

ОЦЕНКА ПРИБЫЛИ, КАПИТАЛА, БЛАГОСОСТОЯНИЯ

Н. В. Ульянова

МОНОГРАФИЯ



Экономический
факультет
МГУ
имени
М.В. Ломоносова

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени М. В. Ломоносова
Экономический факультет



Н. В. Ульянова

ОЦЕНКА ПРИБЫЛИ, КАПИТАЛА, БЛАГОСОСТОЯНИЯ

На правах рукописи

Монография

Москва
2018

УДК 336
ББК 65.052
У51

Ульянова Н. В.

У51 **Оценка прибыли, капитала, благосостояния:** Монография. — М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2018. — 292 с.

ISBN 978-5-906932-02-0

В монографии доказывается возможность управления финансово-хозяйственной деятельностью организации в режиме реального времени на основе данных бухгалтерского баланса. Для оборотных активов и краткосрочных обязательств вводится многомерное измерение их оценки, что позволяет прогнозировать изменение прибыли в краткосрочном периоде, равном операционному циклу. Развитие многомерного измерения относительно внеоборотных активов и долгосрочных обязательств устанавливает прямую функциональную связь между изменением прибыли в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективах. Таким образом, управление прибылью в режиме реального времени раскрывает сущность операционного капитала и источников его финансирования, и, как следствие, моделирует показатель финансового благосостояния в долгосрочном периоде прогнозирования.

Ключевые слова: бухгалтерский учет; бухгалтерский баланс; балансовое уравнение; метод оценки; операционный цикл; финансовый цикл; операционная прибыль; физический капитал; финансовый капитал; финансовое благосостояние.

ISBN 978-5-906932-02-0

© Экономический факультет
МГУ имени М. В. Ломоносова, 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	5
Глава 1. Научно-практические подходы к формированию системы оценок стоимости, ценности и благосостояния	10
1.1. Исторические предпосылки методологического единства оценок стоимости, ценности и благосостояния	10
1.1.1. Теоретические подходы к развитию концепций капитала, прибыли и метода оценки	10
1.1.2. Практическая реализация концепций капитала, прибыли и метода оценки в бухгалтерской отчетности	19
1.1.3. Благосостояние как современная трактовка прибыли.....	24
1.2. Прагматический подход к системе оценок стоимости, ценности и благосостояния	31
1.2.1. Стоимость и ценность в оперативном и стратегическом менеджменте.....	31
1.2.2. Модификация стоимости, ценности и благосостояния в операционном цикле	36
1.3. Научная гипотеза: система оценок и система концепций капитала, прибыли и благосостояния и ее методический аппарат.....	44
1.3.1. Интерпретация благосостояния через систему оценок стоимости и ценности.....	44
1.3.2. Сравнительный анализ метода полиоценки и методов множественной оценки	52
1.3.3. Сущность метода полиоценки в операционном цикле.....	57
Глава 2. Система оценок стоимости и ценности в управлении операционным циклом	64
2.1. Синхронизация признания и оценки нефинансовых оборотных активов в операционном цикле.....	64
2.2. Техника двойной записи полиоценки нефинансовых оборотных активов	77
2.3. Управление операционным и финансовым циклами: полиоценка дебиторской задолженности	91
2.4. Техника двойной записи полиоценки дебиторской задолженности	98

2.5. Проблемы обесценения: полиоценки кредиторской задолженности	113
2.6. Полиоценка себестоимости — методология инвариантного калькулирования	122
2.6.1. Многомерная классификация затрат и формирование оценок инвариантной себестоимости.....	122
2.6.2. Практическая реализация методологии инвариантного калькулирования и перспективы ее развития	131
Глава 3. Качество как новый объект бухгалтерского учета	157
3.1. Инкорпорирование качества в бухгалтерский учет	157
3.2. Непрерывность признания и оценки несоответствий в операционном цикле	163
3.2.1. Полиоценка возврата покупок и продаж	163
3.2.2. Особенности полиоценки несоответствий в производственном цикле	175
3.3. Учет создания стоимости и ценности в гарантийном обслуживании	186
Глава 4. Интерпретация полиоценки в управленческой и финансовой отчетности	194
4.1. Балансовые обобщения показателей капитала и прибыли оборотных активов в текущем времени	194
4.2. Особенности расчета экономической ценности внеоборотных активов	204
4.3. Балансовые обобщения показателей капитала и прибыли в среднесрочной и долгосрочной перспективе	207
4.3.1. Полиоценка внеоборотных активов и долгосрочных обязательств	207
4.3.2. Влияние амортизации на систему показателей капитала и прибыли	218
4.4. Синергетические эффекты системы концепций капитала и прибыли и метода полиоценки	235
Заключение	246
Список литературы.....	268
Приложение 1.....	276
Приложение 2.....	281
Приложение 3.....	289

ВВЕДЕНИЕ

Для большинства лиц, заинтересованных в деятельности организации, бухгалтерская отчетность является главным информативным источником данных для принятия решений операционного, инвестиционного, финансового характера. Однако за равенством активов и пассивов, которое достигается техникой двойной записи, пользователям не всегда очевидна концепция отчетности, ее «счетная идея» [Помазков, 1929, с. 22], которой подчинены методы учета, в том числе метод оценки.

Исторически баланс ориентирован на запросы собственника. Это объясняет, почему в центре внимания исследователей находится собственный капитал или чистые активы, т.е. активы, уменьшенные на признанные в балансе обязательства. В определенной степени данный показатель удовлетворяет также запросам и других пользователей (заемщиков, государство, работников), интересы которых представлены в виде обязательств.

Трактовка показателя чистых активов в значительной мере зависит от принятой оценки. Когда активы баланса отражаются по исторической первоначальной цене приобретения, то чистые активы — это доля первоначальной оценки активов, оплаченная за счет собственных средств организации в прошлом. Однако прошлая первоначальная оценка, даже при условии ее корректировки на уровень инфляции, не является источником погашения обязательств (хотя этот вывод напрашивается из равенства активов и пассивов).

Обязательства оплачиваются за счет притока денег, которые генерируют активы в ходе осуществления операционной деятельности. Оценка операционного потенциала активов через будущие денежные поступления определяет чистые активы как разницу между притоками денег от использования активов и оттоками по обязательствам. В такой трактовке показатель чистых активов — альтернатива показателя платежеспособности хозяйствующего субъекта в перспективе.

Сущностная природа активов предопределяет необходимость разработки многомерной системы оценок, которая включает: прошлую первоначальную оценку приобретения активов; настоящую оценку поддержания активов в рабочем состоянии; будущую оценку притока денежных средств, которые можно получить от использования активов в операционной деятельности. Динамика оценок использования активов характеризует «под-

вижность» (кругооборот) активов и пассивов во времени и определяет «состоятельность хозяйства» [Рудановский, 1928, с. 27].

Конечным результатом системы оценок в балансе является формирование показателя финансового благосостояния. В учетной терминологии финансовое благосостояние — это прогнозный показатель свободного остатка денег, причитающегося собственникам. По своей сути финансовое благосостояние — это чистые активы, рассчитанные через оценки будущих притоков и оттоков денег, уменьшенные на сумму инвестиций, оплаченных за счет собственных средств организации до даты составления баланса. Так же как и показатель чистых активов, определяемый по первоначальной оценке, показатель финансового благосостояния в некой степени отвечает интересам лиц, платежи в пользу которых признаны в виде обязательств.

Однако описанная выше «счетная идея» балансовых обобщений, нацеленная на разноаспектное раскрытие показателя финансового благосостояния через систему взаимодополняющих оценок кругооборота активов и пассивов, до сих пор не получила должного выражения в современной отчетности.

В Концептуальных основах финансовой отчетности (далее по тексту — Концепция МСФО) предусмотрены две принципиально разные «счетные идеи» по определению капитала как показателя, отвечающего запросам заинтересованных пользователей.

Физический капитал (в терминах Концепции МСФО) — это производственная мощность или операционная способность. Физический капитал измеряется в тех показателях, которые организация сочтет наиболее уместными, например, в денежном выражении или в натуральных измерителях. При расчете физического капитала принято использовать первоначальные оценки активов, скорректированные на уровень инфляции. По замыслу, прирост физического капитала отражает наращение используемых в деятельности организации активов, которые способны в будущем создавать денежный приток.

Однако в силу отсутствия однозначной трактовки физического капитала и необходимости повышения роли коммуникативной функции международной отчетности разработчики Концепции МСФО ориентируют организации на использование финансовой концепции поддержания капитала.

Финансовый капитал (в терминах Концепции МСФО) — текущая денежная оценка чистых активов на отчетную дату. Переоценка активов и обязательств отражается в балансе, как правило, в составе прибыли или убытка отчетного периода. Поэтому прирост финансового капитала трактуется как повышение уровня платежеспособности и доли собствен-

ных средств в активах организации. Однако при составлении отчетности организации обязаны руководствоваться принципом наименьшей оценки.

Последний предполагает обязательный выбор одной наименьшей оценки из множества разрешенных оценок. Так, внеоборотные активы признаются в отчетности по первоначальной прошлой стоимости за вычетом накопленной амортизации или по справедливой стоимости. Справедливая стоимость — это гипотетическая текущая цена продажи активов в настоящем времени или будущая ценность их использования, т.е. сумма денежных поступлений от использования активов в неопределенном будущем. Оборотные запасы признаются по первоначальной прошлой себестоимости приобретения или чистой цене реализации настоящего времени. Долгосрочные обязательства отражаются по амортизированной стоимости, т.е. по стоимости погашения обязательств, уменьшенной на ставку дисконта в связи с обесценением денег. Текущая оценка долгосрочных обязательств по определению не равняется сумме обязательств, подлежащих погашению в соответствии с условиями кредитования.

В результате в балансе используется модель смешанной оценки, которая допускает формирование показателя финансового капитала (чистых активов) в оценках сценария, который никогда не может быть реализован в реальности.

Во-первых, первоначальная цена (себестоимость) приобретения активов не является источником погашения кредиторских обязательств в настоящем времени и в будущем. Во-вторых, дисконтированная оценка обязательств, признанная в балансе, не означает, что заемщики согласятся на досрочное погашение долгов в этой оценке. В-третьих, гипотетическая справедливая стоимость позволяет рассчитать финансовый капитал при условии немедленной продажи активов и расчетов по долгам. В этом смысле показатель финансового капитала формирует представление об остатке свободных денежных средств, на которые могут рассчитывать собственники. Однако концепция его формирования нацелена на прекращение деятельности, а не на ее продолжение в перспективе. В-четвертых, выбор наименьшей оценки означает возможность использования разных по существу оценок, относящихся к разным периодам времени. По этим причинам невозможно определенно судить о «счетной идее» отчетности и, главное, понять, чьи интересы она выражает.

Чтобы преодолеть возникающую информационную несогласованность в системном бухгалтерском учете и отчетности с точки зрения различных пользователей, необходимо научное исследование возможности совмещения различных денежных оценок при формировании балансовых обобщений.

Следует отметить, что проблема оценки является одной из центральных проблем в теории учета. Становление статической и динамической

теорий баланса вызвало многочисленные научные споры об уместности и целесообразности применения исторических (первоначальных) или рыночных (текущих) оценок. Метод оценки и его влияние на формирование и трактовку чистых активов в балансе исходят из различных концептуальных основ балансоведения. Этой фундаментальной проблематике учета посвящены работы Ж. Дюмарше, Е. Леотей, А. Гильбо, Г. Свиная, И. Фишера, И. Шера, Э. Шмаленбаха, Ф. Шмидта, Н. С. Помазкова, А. П. Рудановского и многих других экономистов и бухгалтеров.

Позднее, по мере расширения пользовательских запросов, ученые пришли к выводу о необходимости применения множества оценок, которые, в свою очередь, породили множество концепций определения капитала, чистых активов, финансового благосостояния. Существенный вклад в развитие метода оценки и разработку различных концепций капитала внесли М. Р. Мэтьюс и М. Х. Б. Перера, Э. С. Хендрексен, и М. Ф. Ван Бреда, Ф. Обербринкман, В. В. Ковалев, В. Ф. Палий, М. Ю. Пятов, Я. В. Соколов, К. Ю. Цыганков, А. Н. Хорин и др.

Взаимодействие показателей эффективности использования активов, платежеспособности, финансового благосостояния, рыночной стоимости компании стало предметом исследований в работах по финансовому менеджменту У. Баффета, Ю. Бриггема, Л. Гапенски, Дж. Ван Хорна и Дж. Вахович, Т. Коупленда, Т. Коллера, Дж. Муррина, Б. Эдвардса, П. Этрилла, И. А. Бланка, В. Т. Битюцких, О. В. Ефимовой, М. В. Кудиной, В. Г. Когденко, И. В. Ивашковской, М. В. Мельник, С. В. Шуриной и других российских и иностранных авторов.

Однако работы практически всех перечисленных выше авторов скорее ориентированы на выбор наиболее универсального метода оценки объектов учета и построение бухгалтерского баланса в его одномерном измерении. Если в начале XX в. теоретики пытались описать взаимосвязь капитала (денежной оценки чистых активов) и чистой нераспределенной прибыли методами бухгалтерского учета (капитальное уравнение Шера), то в настоящее время отчетность ориентируется на разноаспектные и узкопрофильные запросы заинтересованных лиц (например, признание обесценения кредиторской задолженности в связи с изменением покупательной способности денег). Предложения по совершенствованию метода оценки носят фрагментарный дискретный характер. Целостная картина создания, обращения, наращивания капитала и, как следствие, достижения ожидаемого уровня финансового благосостояния в виде системы балансовых обобщений в научной литературе пока не представлена.

Авторский подход заключается в реализации системного единства оценок и концепций поддержания, сохранения и наращивания физического капитала (денежной оценки активов), финансового капитала (денежной оценки платежеспособности в будущем) и финансового благосостояния

(свободного остатка денег, причитающегося собственникам) в отчетности. Система оценок применяется как на уровне отдельных этапов операционного цикла в режиме текущего времени, так и в балансовых обобщениях в долгосрочной перспективе. В данном исследовании идея систематизации оценок доведена до уровня практически реализуемого метода — метода системы оценок (авторское название — метод полиоценки).

Цель исследования — обосновать адаптивную систему оценок в балансовых обобщениях, отражающую кругооборот капитала в операционном цикле, с целью последующего прогнозирования финансового благосостояния заинтересованных лиц в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах.

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

- 1) обосновать характеристики оценок стоимости и ценности и прогнозного значения операционной прибыли как эквивалента чистого притока операционных денег;
- 2) разработать метод полиоценки для предиктивного управления и моделирования операционной прибыли на основе отчетной информации в краткосрочной перспективе;
- 3) адаптировать метод полиоценки для внеоборотных активов и долгосрочных обязательств для прогнозирования и моделирования чистого притока денежных средств от ведения хозяйственной деятельности в среднесрочной и долгосрочной перспективах;
- 4) доказать взаимосвязь прогнозных значений показателей физического капитала, финансового капитала и финансового благосостояния, полученных на основе балансовых обобщений метода полиоценки, формализовать расчет прогнозного значения показателя финансового благосостояния;
- 5) предложить форму баланса и модифицировать содержание балансового уравнения, отвечающих задачам прогнозирования финансового благосостояния и раскрывающих факторы создания рыночной стоимости компании в текущем времени.

Монография состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованной литературы, трех приложений; включает 36 таблиц, 13 рисунков, 2 ситуационные модели, 13 экспериментальных моделей.

Г Л А В А 1

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ СИСТЕМЫ ОЦЕНОК СТОИМОСТИ, ЦЕННОСТИ И БЛАГОСОСТОЯНИЯ

1.1. Исторические предпосылки методологического единства оценок стоимости, ценности и благосостояния

1.1.1. Теоретические подходы к развитию концепций капитала, прибыли и метода оценки

В экономической науке неоднократно менялись подходы к ее предмету. Экономисты искали определения «богатства», причины его наращения, способы эффективного перераспределения. Но поскольку не сложилось однозначного понимания «богатства», постольку не сформировалось единого мнения о способах его достижения и поддержания.

В бухгалтерском учете вслед за экономической мыслью развивались концепции и методы учета, раскрывающие суть «богатства». Между переосмыслением этого термина в экономике и его раскрытием в бухгалтерской отчетности прослеживается неразрывная связь.

Исторический обзор, подготовленный К. Ю. Цыганковым [2007, с. 363–397], позволил сделать заключение, что начиная с зарождения бухгалтерский учет и баланс нацелены на раскрытие «богатства» или капитала. Капитал является синонимом «богатства» и центральной категорией бухгалтерского учета и отчетности. Ученый отмечает, что «...богатство и способы его исчисления были, есть и будут в центре общественного внимания; по крайней мере, до тех пор, пока существует имущественное расслоение общества» [Там же, с. 367].

В этой связи рассмотрим, как менялось представление о «богатстве» и как трансформировались концепции капитала и прибыли и методы их оценки в бухгалтерском учете.

Эпоха великих географических открытий, расширение торговых и финансовых отношений, распространение денег предопределили становле-

ние периода меркантилизма. В экономической теории рассматривались проблемы создания, сохранения и приращения «богатства». Мерилом «богатства» в то время считались деньги. Поэтому цель бухгалтерского учета состояла в том, чтобы «без задержки получать всякие сведения как относительно долгов, так и требований» [Пачоли, 2002, с. 12].

Мерой «богатства» в бухгалтерской отчетности являлся собственный капитал. Под собственным капиталом понимается разность между имуществом собственника и его обязательствами перед третьими лицами, т.е. чистые активы. Считалось, что чем больше собственный капитал, тем выше платежеспособность. Рост собственного капитала отождествлялся с прибылью.

«Отражением идей меркантилизма было стремление к установлению достоверной оценки товаров, с тем чтобы, с одной стороны, определить размер богатства, а с другой стороны, не впасть в заблуждение относительно его величины» [Львова, 2014, с. 49].

«...Денежная оценка активов и пассивов в балансе была приведена к единому моменту времени. В активе мы видели цены возможной продажи имущества на дату составления баланса, в пассиве — суммы обязательств на дату составления баланса и собственный капитал также на дату составления баланса... это был период реализма в бухгалтерском учете» [Пятов, 2012, с.].

Рыночная оценка и модель статического баланса отражала одновременно интересы всех лиц, заинтересованных в хозяйственной деятельности: хозяина (собственника), его работников, его заемщиков и должников и, разумеется, наследников. Наличие последней группы заинтересованных лиц позволяет утверждать, что в эпоху меркантилизма непрерывность деятельности была не столько условным допущением, сколько необходимостью, продиктованной инстинктом сохранения рода.

С зарождением классической экономической теории приходит понимание, что главным источником «богатства» являются производственные ресурсы: ресурсы стоят дешевле, чем произведенный из них продукт. Зарождается новая трактовка «богатства» как производственного капитала / активов. Уточняя термин «капитал», Маркс писал, что это «самовозрастающая стоимость» [Маркс, т. I, 1937, с. 206]. Средства производства становятся капиталом, если они вовлечены в экономические отношения и обеспечивают получение стоимости большей, чем было первоначально вложено в их приобретение.

Постепенно капитал / активы рассматривается с точки зрения его наиболее эффективного использования, которое характеризуется получением прибыли. Прибыль отделяется от капитала. Если прибыль вкладывать в производственные средства, то обеспечивается рост капитала / «богатства» / активов.

Идея «самовозрастающего» капитала фактически сформировала две его оценки — стоимость и ценность. Здесь необходимо указать на некоторые особенности перевода этих терминов.

М. Л. Пятов, анализируя понятие «стоимость», пишет: «Английскому слову “value”, немецкому “wert”, французскому “valeur”, а в славянских языках польскому слову “wartosc” или чешскому “hodnota” соответствуют два русских термина: “ценность” и “стоимость”» [2013]. Классическая школа экономической теории ставила задачу выявить объективную основу цены. Поэтому понятие «стоимость» связано исключительно с понесенными затратами, т.е. «стоимость» не зависит от отношения людей к произведенным товарам. «Ценность» — это то, сколько стоят на рынке производственные средства, или то, что с их помощью производится и продается. «Ценность» — субъективная оценка, она отражает степень значимости, привлекательности, полезности чего-либо для кого-либо [Кудина, 2010, с. 37]. Терминологическое разграничение понятий «стоимости» и «ценности» в русском языке отразило смысловой оттенок неоднозначности оценки: все, что предлагается на рынке, будучи одним объектом, имеет «стоимость» и «ценность».

В свою очередь, в бухгалтерском учете возникает идея регулярного определения финансового результата (убытка или прибыли) как разности между стоимостью и ценностью. Эта мысль выдвинута французскими представителями экономического направления в учете Э. Леотеем и А. Гильбо. При этом расчет прибыли является достоверным, если в его основе лежит первоначальная (историческая) оценка затраченных ресурсов, т.е. их стоимость [Леотей, Гильбо, 1924, с. 120–121].

К началу XX в. в учете формируется динамическая теория баланса. Э. Шмаленбах раскрывает производственно-экономическую роль учета, которая посредством оценок «по себестоимости» позволяет оценить прибыль от использования капитала. Прибыль отделяется от капитала, но между прибылью и капиталом устанавливается взаимосвязь в балансовом уравнении:

$$\text{Активы} - \text{Обязательства} = \text{Капитал} + \text{Прибыль} - \text{Убытки}.$$

Собственный капитал в статике (Активы – Обязательства) формирует представление о собственном капитале как об активах, оплаченных за счет собственных средств собственника. Собственный капитал в динамике (Капитал + Прибыль – Убытки) раскрывает источник его прироста — прибыль. Прибыль рассматривается с точки зрения двух концепций: прибыль — как результат производственно-торговой деятельности; прибыль — как источник прироста капитала / активов [Шер, 1925].

Однако динамическая теория баланса, несмотря на ее стройность и логичность, не позволяет оценить платежеспособность. Историческая перво-

начальная стоимость приобретенных ресурсов по своей сущности не является источником покрытия долговых обязательств. Поэтому для оценки платежеспособности актив баланса следует отражать не по его стоимости (себестоимости, первоначальной, исторической цене), а по рыночной цене реализации. В этом случае данные баланса позволяют составить правдивое представление о платежеспособности как об умении собственника непрерывно поддерживать капитал и «зарабатывать» прибыль.

«Не замечая, что экономисты спорят по поводу субъективности и объективности цены в экономике, они [имеется в виду бухгалтеры. — *Прим. авт.*] не понимали важности оценки в учете», — отмечает в монографии Д. А. Львова [2014, с. 115]. Лишь со временем придет понимание взаимосвязи и антагонизма категорий стоимости и ценности. Как следствие, формируется осознание того, что одна оценка не способна одновременно раскрывать «богатство» как наращение капитала / активов и поддержание платежеспособности.

В США проблема трактовки капитала и прибыли и выбора наиболее уместного метода оценки в балансе привела к разделению бухгалтерского сообщества на персоналистов и институционалистов [Родина, Пархоменко, 2007, с. 45–46].

Персоналисты (Патон) утверждали, что организации важны экономический рост и увеличение рентабельности капитала / активов. Нужно знать не сколько заплатили за актив в прошлом, а сколько прибыли он может принести за счет его использования в будущем. Поскольку расчет такой прибыли произвести практически невозможно, то изменение рыночной оценки продажи активов, по мнению персоналистов, как нельзя лучше показывает тенденцию будущего экономического роста организации: рыночная цена как бы отражает будущие денежные потоки, которые может принести актив. Такой подход к оценке неминуемо привел персоналистов к дифференциации «заработанной» (реализованной) прибыли от производства и продажи активов и прибыли, образовавшейся вследствие изменения рыночных цен [Родина, Пархоменко, 2007, с. 45–46].

Институционалисты (Мей) считали, что цель предприятия — не рост капитала / активов, а рост собственного капитала / чистых активов. Субъективная и сомнительная переоценка активов не дает возможность правдиво определить рост собственного капитала. Поэтому в бухгалтерском учете следует сохранить историческую стоимость, подтвержденную документально и отражающую реальные вложения организации в активы, т.е. в будущую деятельность. Историческая стоимость не допускает формирования «незаработанной» прибыли и тем более манипулирования оценкой с целью увеличения собственного капитала.

Конфликт взглядов на оценку активов раскрывает конфликт интересов пользователей отчетности. Переоценка активов по цене их возможной

реализации отражает интересы внешних инвесторов: рост собственного капитала есть показатель платежеспособности организации, гарант того, что обязательства перед всеми участниками хозяйственной деятельности будут погашены, организация является инвестиционно привлекательной. Историческая оценка показывает реальные вложения организации в капитал (активы) и правдиво отражает тенденцию изменения его рентабельности. Эта оценка раскрывает интересы внутренних пользователей, позволяет оптимизировать использование активов для получения прибыли и приращения капитала.

Следует отметить, что примерно к этому же времени в англо-саксонском учете впервые было объявлено о выделении управленческого учета. В октябре 1919 г. в США учреждается Национальная ассоциация бухгалтеров-производственников и образовывается Профессиональный институт управленческого учета (*Institute of management accounting, IMA*). В Великобритании также открывается Институт управленческого учета (*The Chartered Institute of management accounts, CIMA*).

В России концепции капитала и прибыли и их раскрытие в балансе глубоко осмыслены в работах А. П. Рудановского: «Производная стоимости есть актив, производная ценности есть пассив, причем оценка по стоимости связана с внутренней областью пространства хозяйственных явлений, а оценка по ценности — с внешней областью того же пространства. ...Всякая разница между стоимостью и ценностью видоизменяет баланс и всякая вариация в денежной оценке отражается в балансе, но окончательное приращение баланса получается лишь в том случае, когда эти колебания в оценке находят свое отражение в бюджете [в данном контексте — в прибыли]...» [Рудановский, 1928, с. 92].

Интересно отметить, что Рудановский разграничивает стоимость и ценность как минимум в двух направлениях:

- 1) в пространстве — как внутреннюю и внешнюю область пространства (фактически это авторская трактовка управленческого и финансового аспектов учета);
- 2) во времени: денежная вариация оценок в балансе является лишь прогнозом или резервом; реализация разности в оценках в отчете о прибылях и убытках за счет продажи активов обеспечивает фактический прирост баланса, прибыль модифицируется в собственный капитал организации (авторская трактовка преобразования стоимости в ценность или «самонаращения» стоимости в результате использования капитала / активов).

Постепенно складывается понимание, что в экономике, в том числе в бухгалтерском учете, существуют разные концепции капитала и прибыли, в основе которых лежат разные подходы к определению «богатства». При этом, как и в других науках, в бухгалтерском учете философия

концепции предопределяет постановку и решение методических задач, в частности следующих:

- какие активы следует переоценивать;
- какая оценка является наиболее приемлемой для разных активов;
- где отражать результаты переоценки — в отчете о прибылях и убытках или в балансе;
- как отражать результаты переоценки активов.

Следует отметить, что решение этих задач влияет на интерпретацию капитала и прибыли. Если результаты переоценки отражаются в пассиве баланса, то изменяется соотношение между собственными и заемными средствами, что критически важно для определения платежеспособности организации. Если результаты переоценки относятся непосредственно на счет прибылей и убытков, то искажается результат от производственно-торговой деятельности, что не позволяет объективно оценить ее эффективность (рентабельность, доходность). Метод оценки становится одной из центральных проблем в развитии концептуальных подходов к определению капитала и прибыли.

В европейской школе к середине XX в. (в изложении Я. В. Соколова) решение поставленных выше задач привело к формированию трех основных научных подходов [Соколов, 2003, с. 212–213].

Первый (Ж. Дюмарше, теория потенциальной оценки) предполагает, что в активе и пассиве баланса сохраняются первоначальные оценки; дооценка или обесценение активов отражается в активе в виде дополнительного корректирующего счета (суббаланса); в пассиве — в виде потенциальной прибыли или убытка.

Второй подход (Т. Лимперг) предполагает, что в балансе активы отражаются по восстановительной стоимости, однако сумма переоценки отражается в контрактивной статье баланса. Данная статья может трактоваться как регулятив или потенциальный результат, который будет окончательно выявлен при исключении переоцененного объекта из баланса, или некоторый резервный фонд, на который может рассчитывать организация.

Третий подход (Ф. Шмидт, теория органического баланса) выделяет три прибыли: бухгалтерская «заработанная» прибыль (в динамической теории); бухгалтерская фиктивная прибыль от переоценки (в статической теории); финансовый результат как прирост или уменьшение капитала (реального объема имущественного комплекса предприятия). Последний вид прибыли имеет место только в том случае, если разница между доходом с оборота и издержками на восстановление капитала имеет положительное значение. При этом Шмидт делает важное замечание: прямой взаимосвязи между бухгалтерской прибылью и финансовым результатом (в данном контексте — изменением капитала) нет. Цель бухгалтерской

прибыли — поддержать деятельность организации. Поэтому предприятие должно стремиться к тому, чтобы рост бухгалтерской прибыли соответствовал росту капитала [*Schmidt*, 1929]. При этом ученый предлагал, чтобы активы отражались по переоцененной стоимости, а сумма переоценки признавалась в пассиве баланса в виде отдельной статьи «Резервный (фонд) капитал».

Следует отметить, что все три направления предполагают, что переоценка непроданных активов отражается в балансе как некоторая перспектива, потенциальная прибыль или убыток, резерв; отражение переоценки в отчете о прибылях и убытках является недопустимым, поскольку реализация активов еще не совершена.

Кроме того, первые два направления предполагают раскрытие оценки в динамике: в балансе сохраняется одновременно две оценки. Это позволяет анализировать источники структурных изменений в активе и пассиве баланса, прогнозировать изменение чистой нераспределенной прибыли в будущем, оценивать эффективность деятельности организации и ее капитала / активов в прошлом без учета влияния переоценок.

Что касается третьего подхода, то «органический баланс идею синтеза переносит в плоскость идеи сохранения капитала» [Соколов, 2003, с. 422]. Прибыль отражается не тогда, когда признана разница между стоимостью и ценностью, не тогда, когда указанная разница инвестирована и привела к росту собственного капитала, а лишь тогда, когда она превысила необходимые вложения в капитал / активы для осуществления деятельности в будущем. Фактически Шмидт сформировал идею поддержания капитала и непрерывной деятельности.

В концептуальном аспекте третье направление — это переход от показателей экономической рентабельности к финансовому благосостоянию / благополучию заинтересованных лиц. Концепции капитала и прибыли как бы смещаются в сторону финансовых интересов. «Богатство» рассматривается с точки зрения конкретных лиц, их материальной и моральной удовлетворенности. Это своеобразное отражение в бухгалтерском учете различных направлений постклассической экономической теории. В центре экономикс находится поведение человека. В силу ограниченности ресурсов и инвестиционной свободы человек стремится удовлетворить свои потребности самым эффективным способом.

Логично, что в методе оценки наблюдается некоторое сближение бухгалтерского учета и финансового менеджмента, метод оценки переориентируется из прошлого в будущее.

Так, развивая идеи финансового менеджмента, Г. Свиней считает, что оценка должна основываться на денежном потоке, приносимом объектом в будущем, а не на стоимости, уплаченной за объект в прошлом. Эта идея заложена в основу современного инвестиционного ана-

лиза и изложена в любом пособии по финансовому менеджменту. Однако до настоящего времени идеи инвестиционного анализа не вписаны в бухгалтерский учет и отчетность [Соколов, 2004, с. 167–168].

Своеобразное представление о взаимосвязи капитала и прибыли сформировал И. Фишер. Ученый сравнивает капитал (активы), образующий прибыль, с садом, приносящим урожай. С бухгалтерской точки зрения сад стоит столько, сколько за него уплатили (стоимость), с экономической — столько, сколько стоит его урожай (ценность). У Фишера прибыль порождается капиталом, но не зависит от оценки капитала. Наоборот, оценка капитала прямо зависит от величины прибыли, ибо капитал — это актив, способный приносить прибыль [Fisher, 1930]. Однако до сих пор оценка капитала по оценке будущих денежных притоков не имеет ясной трактовки в бухгалтерской отчетности хотя бы с точки зрения периода, для которого должна быть рассчитана сумма будущих притоков.

Во второй половине XX в. с расцветом методической базы финансового менеджмента термин «капитал» приобретает несколько иное значение. Капитал — это источник финансирования активов организации. Стоимость привлечения капитала (акционерного или заемного) влияет на рентабельность активов. В задачи финансового менеджмента входит оптимизация использования производственного капитала / активов и привлеченного капитала / заемных средств для максимизации денежного потока в пользу заинтересованных лиц. Прибыль как результат производственно-торговой деятельности трансформируется в прибыль как свободный остаток денег в организации. Новые подходы к определению прибыли находят свое отражение в бухгалтерском учете.

Хендрексен и Ван Бреда [2000] в самом начале работы по теории учета отмечают, что прибыль — это возможность выплачивать кредиторам и держателям ценных бумаг денежные средства, превышающие их вложения. В противном случае инвесторы не заинтересованы во вложениях в организацию. Отсюда логично вытекает понимание прибыли хозяйствующей единицы [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 187–189] — свободный денежный поток, который образуется как разность между приростом собственного капитала и выплатами в пользу собственников. Предложенные определения по существу отражают идеи финансового менеджмента, но рассчитываются на основании данных отчетности.

При этом авторы считают, что для оценки прироста собственного капитала лучше использовать не «цены себестоимости», не «реальные цены» (себестоимость, скорректированную с учетом поддержания постоянной покупательной способности), а рыночные цены продажи активов в текущий момент времени. В последнем случае оценка собственного капитала ближе всего к рыночной оценке фирмы, хотя ниже ее, так как не учиты-

вает гудвилл и иные нематериальные активы, а также финансовые ожидания инвесторов. Фактически, отстаивая «денежные» интересы инвесторов, авторы склоняются к статической модели баланса.

Однако они отмечают, что статический подход к определению прибыли основан «скорее на структурных правилах, нежели на ее [прибыли] подлинной сути» [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 189]; «вкладчики капитала заинтересованы не только в том, сколько они могут получить от фирмы в течение последующего периода, но также и в способности фирмы обеспечивать прирост поступления денежных средств в будущем» [Там же, с. 185–186]. «Расчет прибыли путем сопоставления рыночных цен активов и кредиторской задолженности служит лучшей основой для оценки хозяйственных альтернатив фирмы, но не дает хорошей базы для прогнозирования будущих изменений, потому что не позволяет определить сущность прошлых изменений» [Там же, с. 191]. В результате Хендрексен и Ван Бреда приходят к выводу об инвариантности определения прибыли в условиях неопределенности [Там же, с. 210]. Цели отчетности определяют концепции поддержания капитала и прибыли и задают метод оценки [Там же, с. 228].

Необходимость применения множества оценок для разных групп пользователей и выбора оценки для отражения интересов одной группы заинтересованных лиц осознается и российскими учеными.

«...Единого понимания прибыли нет и не может быть, ибо оно зависит от целей, поставленных заинтересованным лицом. Такое лицо прежде всего должно решить, что включить в состав актива и как исчислена бухгалтерская прибыль (принята статическая или динамическая трактовка). При этом следует иметь в виду, что бухгалтерская трактовка прибыли предопределяет ее экономическую величину» [Соколов, 2003, с. 444].

«Предметом бухгалтерского учета является капитал и его оборот» [Палий, 2006, с. 58]. «К требующим дальнейшего исследования проблемам оценки в бухгалтерском финансовом учете можно отнести первоначальную и последующие оценки элементов капитала в бухгалтерском учете, их амортизацию и обесценение, множественность оценок, перманентную переоценку активов и обязательств, а значит, и собственного капитала организации» [Палий, 2007, с. 16].

«Принципы, касающиеся оценки отдельных статей баланса, следует трактовать как возможные альтернативы, как средства точной настройки учета на потребности отдельных групп пользователей и реалии экономической среды» [Цыганков, 2007, с. 349].

«Какая же оценка важнее — балансовая или рыночная? Однозначного ответа на этот вопрос не может быть в принципе... Если оценка по себестоимости вполне устраивает бухгалтеров, то для финансовых менеджеров и потенциальных инвесторов не меньший интерес представляет не только

оценка сложившегося финансового положения, но и перспективы компании..., что находит выражение в рыночных ценах ее акций...» [Ковалев, 2017, с. 824].

Как видно из приведенных цитат, на современном этапе в теории бухгалтерского учета сложилось устойчивое понимание взаимосвязи экономического и финансового аспектов «богатства» и капитала. Управление экономикой субъекта предопределяет финансовое состояние всех заинтересованных лиц. Капитал как активы и капитал как источник их финансирования преобразуется в собственный капитал, который определяет финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность организации. Прибыль как результат производственно-торговой деятельности постепенно преобразуется в прибыль как свободный остаток денег после выплат, связанных с поддержанием капитала / активов и продолжением деятельности. Экономическая (физическая) и денежная (финансовая) трактовка капитала и прибыли предопределяет необходимость использования множества оценок в учете и отчетности.

1.1.2. Практическая реализация концепций капитала, прибыли и метода оценки в финансовой отчетности

Современные подходы к определению капитала и прибыли в теории учета находят своеобразное воплощение в практике учета. В Концепции МСФО вводятся физическая и финансовая концепции поддержания капитала.

Физический капитал (термин Концепции МСФО) определен в общем — это физическая производственная мощность или операционная способность. Из дальнейших разъяснений следует, что физический капитал может измеряться в тех показателях, которые организация сочтет наиболее уместными, например, в единицах выпуска продукции (Концепция МСФО, п. 4.57–4.65). Порядок определения физического капитала в Концепции МСФО четко не прописан. Поэтому прирост физического капитала трактуется как прирост активов в натуральных измерителях или в денежной оценке. Если используется денежная оценка, то прирост физического капитала можно рассчитать по первоначальной стоимости активов, восстановительной оценке активов, оценке активов с учетом изменения покупательной способности денег.

При этом в Концепции МСФО определены процедуры расчета бухгалтерской прибыли, которые по своей сути близки к динамической трактовке баланса. Физическая концепция поддержания капитала трактует результаты переоценки как корректировку собственного капитала, а не как прибыль отчетного периода. При расчете прироста физического капитала в денежном выражении оценочные корректировки вычита-

ются (Концепция МСФО, п. 4.60). По замыслу, прирост физического капитала показывает изменение способности капитала приносить прибыль.

Финансовый капитал (термин Концепции МСФО) — денежная оценка чистых активов на отчетную дату, которая может корректироваться с учетом изменения покупательской стоимости денег. Прирост финансового капитала может обеспечиваться увеличением рыночных цен на активы организации. Данные о переоценке отражаются в отчете о прибылях и убытках, тем самым смешивая «заработанную» прибыль и прибыль от переоценки. Финансовая концепция поддержания капитала трактует прирост капитала как повышение уровня платежеспособности и доли собственных средств в активах организации (финансовой устойчивости) независимо от объемов производства и продаж.

Однако ни одна из предложенных концепций поддержания капитала не применяется в чистом виде, так как в основе обеих лежит модель смешанной оценки и принцип консерватизма. Так, внеоборотные активы отражаются по первоначальной прошлой стоимости за вычетом накопленной амортизации или по справедливой стоимости. Последняя рассчитывается как гипотетическая текущая цена продажи активов в настоящем времени или как будущая ценность их использования, т.е. сумма денежных поступлений от использования активов в неопределенном будущем. Оборотные запасы признаются по первоначальной прошлой себестоимости приобретения или чистой цене реализации настоящего времени. Долгосрочные обязательства отражаются по амортизированной стоимости, т.е. по стоимости погашения обязательств, уменьшенной на ставку дисконта в связи с обесценением денег. Текущая оценка долгосрочных обязательств по определению не равняется сумме обязательств, подлежащих погашению в соответствии с условиями кредитования.

Принцип консерватизма требует, чтобы из множества разрешенных оценок бухгалтер выбирал, руководствуясь профессиональным суждением, наименьшую оценку. В результате модель смешанной оценки и принцип консерватизма допускают формирование показателя финансового капитала в оценках сценария, который никогда не может быть реализован в реальности.

Во-первых, первоначальная цена (себестоимость) приобретения активов не является источником погашения кредиторских обязательств в настоящем времени и в будущем. Во-вторых, дисконтированная оценка обязательств, признанная в балансе, не означает, что заемщики согласятся на досрочное погашение долгов в этой оценке. В-третьих, гипотетическая справедливая стоимость позволяет рассчитать финансовый капитал при условии немедленной продажи активов и расчетов по долгам. В этом смысле показатель финансового капитала формирует представле-

ние об остатке свободных денежных средств, на которые могут рассчитывать собственники. Однако концепция его формирования нацелена на прекращение деятельности, а не на ее продолжение в перспективе. В-четвертых, выбор наименьшей оценки означает возможность использования разных по существу оценок, относящихся к разным периодам времени. По этим причинам невозможно определенно судить о «счетной идее» [Помазков, 1929, с. 22] финансового капитала и, главное, понять, чьи интересы он выражает.

Недостатки модели смешанной оценки и принципа консерватизма давно осознаются и критикуются теоретиками учета [Мэтьюс, Перера, 1999, с. 271; Аверчев и др., 2005; Пятов, Смирнова, 2008; Вахрушина, 2014]. Однако модель смешанной оценки — это своеобразный «результат компромисса между уместностью и надежностью» [Соловьева, 2010, с. 228]. А принцип консерватизма, хотя и «нарушает концептуальную целостность распределения прибыли по периодам» [Обербринкманн, 2003, с. 189] и «отнесение хозяйственных событий к конкретным периодам» [Мэтьюс, Перера, 1999, с. 323], обеспечивает пессимистический подход к оценке финансового капитала.

Прибыль не имеет явной связи ни с одной, ни с другой концепцией поддержания капитала. Она не отражает экономическую сущность деятельности организации, так как включает в себя переоценки некоторых активов и обязательств. По этой же причине прибыль не является полноценным источником обеспечения платежеспособности, поскольку для оценки платежеспособности требуется, напротив, переоценка всех активов, имеющих у организации.

«Понятие балансовой [бухгалтерской] прибыли потеряло свое экономическое значение» [Федорович, Дрожжина, 2015, с. 26]. Прибыль — некоторая субъективная величина, которая зависит от профессионального мнения бухгалтера и аудитора об адекватности использования той или иной оценки. Прибыль — это мнение, ее величиной можно варьировать [Ковалев, 2017, с. 512]. Отчет о прибылях и убытках — второстепенный отчет, поскольку и сам счет прибылей и убытков является как бы инструментом для формирования наиболее приемлемой оценки активов и обязательств в балансе.

С введением МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» проблема применения модели смешанной консервативной оценки лишь усугубилась. Оценка активов и обязательств сводится к справедливой стоимости (термин МСФО), которая определяется как цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки [МСФО 13, п. 9]. В соответствии с последней редакцией МСФО 13 справедливая стоимость — это:

- некоторая гипотетическая цена [МСФО 13, п. 20];
- рыночная оценка «цены выхода» активов или обязательств, а не специфическая цена [МСФО 13, п. 24–26];
- одновременно цена продажи и цена использования, так как вводится допущение, что оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом [МСФО 13, п. 27–30].

Гипотетическая справедливая стоимость применяется для внеоборотных активов, включая основные средства, нематериальные активы, инвестиционную недвижимость, биологические активы. Определение справедливой стоимости не распространяется на оборотные запасы в виде сырья, незавершенного производства, готовой продукции и товаров. Для их переоценки по-прежнему применяется специфическая / чистая рыночная цена продажи, однако только в том случае, если она ниже первоначальной цены [МСФО 2].

Для обязательств применение справедливой стоимости предполагает обязательное дисконтирование долга и причитающихся процентов в связи с обесценением денег в будущем [МСФО 9, 32]. Изменение оценки обязательств при определении финансового капитала связано с развитием теории денег и попыткой определить, как изменение стоимости денег влияет на покупательную способность финансового капитала, на который могут рассчитывать внешние инвесторы.

Однако при более внимательном исследовании процедур определения оценок справедливой стоимости можно заметить, что в результате их применения в балансе нарушается соответствие оценки активов и обязательств во времени. Оценка активов в зависимости от того, какая из них является наименьшей, может быть привязана к прошлому (первоначальная оценка), настоящему (справедливая оценка продажи), будущему (будущие потоки денежных средств, если они меньше справедливой оценки продажи). Обязательства отражаются в оценке, по которой они подлежат погашению в настоящем.

В свою очередь, прибыль в отчете о прибылях и убытках включает «заработанную» прибыль от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также фиктивные прибыли и убытки от переоценки активов и обязательств, которые могут (но не должны) реализоваться в будущем. В данном случае мы действительно имеем дело с субъективной оценкой прибыли, которая в большей степени зависит от процедур оценки, чем от эффективности экономического управления.

Современная концепция финансового капитала, которая считается наиболее адекватной, по мнению самих составителей Концептуальных основ МСФО, строится на идеях статической теории баланса. Однако современный статический баланс основывается не на реальной оценке, как это было в эпоху меркантилизма, а на смешанной оценке, привязанной к разным периодам времени. Применение разных по существу оценок свидетельствует об условном равенстве баланса и символической сбалансированности активов и обязательств. Влияние чистой нераспределенной прибыли на прирост финансового капитала не всегда объяснимо. Международная отчетность не ориентирована на раскрытие деятельности организации в перспективе.

Разумеется, что пользователи отчетности во всем мире начали предъявлять более высокие требования к ее качеству. В итоге в 2013 г. была опубликована международная концептуальная основа интегрированной отчетности.

Интегрированная отчетность является процессом, результат которого — понимание и целенаправленное управление созданием стоимости компании (в данном контексте — созданием стоимости компании / рыночной капитализацией компании).

В Концепции интегрированной отчетности используются несколько видов капиталов: финансовый (финансовые ресурсы, находящиеся в ведении организации), производственный, интеллектуальный, человеческий, социально-репутационный и природный. Под капиталом понимается запас стоимости компании, который увеличивается, уменьшается или трансформируется вследствие деятельности организации и результатов этой деятельности. При этом капиталы / ресурсы могут не принадлежать организации в юридическом аспекте, но могут влиять на создание ее рыночной стоимости [Концепция интегрированной отчетности]. Сосредоточение на рыночной стоимости компании и определяет в конечном итоге цену капиталов. Тогда организация обязана, руководствуясь принципом существенности, раскрыть взаимосвязь (интеграцию) капиталов в своей бизнес-модели. Именно в этом состоит содержательная сущность интеграции.

Глобальным результатом составления интегрированной отчетности является формирование интегрированного мышления, предполагающего активное рассмотрение связей между различными операционными и функциональными единицами и капиталами, которые организация использует или на которые она оказывает воздействие. Собственно, интегрированное мышление позволяет осознать, как стратегия организации, корпоративное управление, результаты ее деятельности и перспективы развития влияют на создание стоимости компании в кратко-, средне- и долгосрочном периодах. Чем активнее интегрированное мышление внедряется в деятель-

ность организации, тем в большей степени связность информации будет присуща информационным системам внутренней и внешней отчетности [Концепция интегрированной отчетности].

Интегрированная отчетность ориентирована на финансовые ожидания различных групп лиц, заинтересованных в деятельности организации. При этом рассматриваются не только непосредственные вкладчики / поставщики финансового капитала, но и социум в целом, поскольку организация функционирует не изолированно, а в подвижной экономической социальной экологической среде.

Однако Концепция не предписывает раскрытие конкретных показателей деятельности, тем более не формирует рекомендации относительно метода оценки. Поэтому организации, добровольно применяющие интегрированную отчетность, тяготеют к расширению нефинансовой информации, с помощью которой можно объяснить разрывы между балансовыми оценками и рыночной стоимостью компании. Как правило, в интегрированной отчетности:

- отражается информация о перечисленных видах капитала / ресурсов, которые используются в организации;
- раскрываются характеристики бизнес-модели и бизнес-процессов, используемых в организации;
- формируется прогнозная информация о стоимости компании в кратко-, средне-, долгосрочной перспективах.

Организации пытаются определить, какие показатели их деятельности могут в лучшей мере раскрыть перспективу изменения стоимости компании. Причем пока это описание не имеет системной основы, не представляется в виде баланса ресурсов и результатов или баланса ожиданий и достижений в определенном периоде времени.

Новая философия интегрированного (системного) мышления — явное свидетельство того, что пользователи нуждаются в формировании системной оценки деятельности компании, прозрачном и понятном описании, как бизнес-модель и ее оперативные характеристики в текущем периоде обеспечивают финансовое благополучие инвесторов в долгосрочной перспективе. Однако при отсутствии системности в практике учета наблюдается многообразие форм и методов раскрытия информации. Оценки капитала, прибыли, рыночной стоимости компании пока не имеют алгебраического выражения, хотя и тяготеют к их интегрированному рассмотрению и ориентации на перспективу.

1.1.3. Благосостояние как современная трактовка прибыли

Концепции капитала, прибыли и методы оценки предопределяются концепциями «богатства», за которыми стоят интересы определенных

лиц. Вплоть до настоящего времени конфликт интересов пользователей отчетности считается главной причиной разнообразных подходов к толкованию капитала и прибыли и предопределяет необходимость выбора оценки в отчетности.

Традиционно пользователями отчетности являются: собственники, управляющие (лица, подотчетные собственникам), работники, заемщики. Следует отметить, что все пользователи являются инвесторами организации: собственники инвестируют деньги, интеллектуальный капитал, деловые связи; управляющие и работники — профессиональный капитал; заемщики — денежный капитал. По нашему мнению, к числу инвесторов можно отнести и государство. Это опосредованный инвестор, который вкладывает средства в создание благоприятных условий для осуществления хозяйственной деятельности.

Не вдаваясь в психологию инвестиционного поведения, тем не менее можно утверждать, что каждый инвестор рассчитывает на окупаемость его вложений. Если опустить вопросы морального удовлетворения, то очевидно, что каждая группа лиц рассчитывает получить деньги: собственники — в виде дивидендов или дохода от продажи ценных бумаг организации (однако в обоих случаях приток денег с учетом их обесценения должен превышать первоначальные вложения); управляющие и работники рассчитывают на адекватную заработную плату, которая обеспечит им уровень жизни не хуже, чем в предыдущие годы; заемщики — на возврат основного долга и проценты, которые покроют как минимум уровень инфляции и средний процент дохода по аналогичным вложениям; государство — на взыскание налогов, величина которых соответствует среднему уровню собираемости налогов в данной отрасли и регионе и позволит в дальнейшем осуществлять функции государственного управления и контроля.

Ожидания инвесторов — это денежный поток, который покрывает стоимость вложенных ими ресурсов и текущие затраты, связанные с возобновлением этих ресурсов. Можно утверждать, что для инвесторов понятие прибыли, во-первых, отождествляется с денежным потоком; во-вторых, идентифицируется для каждой группы инвесторов в зависимости от характера предоставляемых ресурсов; в-третьих, не может быть определено на основании данных бухгалтерской отчетности организации, так как неизвестны фактическая стоимость их первоначальных вложений и уровень текущих затрат, связанных с возобновлением ресурсов.

По этим причинам, по нашему мнению, сформировался термин «благосостояние». В общем смысле — это свободный остаток денег в организации после погашения всех обязательств, превышающий инвестиции в капитал / активы. Другими словами, это свободный денежный эквивалент прибыли, на который могли бы претендовать собственники при условии,

что организация будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, а собственники будут заинтересованы в удерживании своих вложений, а не в их продаже (мы не рассматриваем случай получения спекулятивной прибыли от продажи ценных бумаг профессиональными участниками рынка ценных бумаг).

Описанный подход к определению благосостояния обычно выражают экономисты и финансисты. Определение «благосостояния» для отдельного человека представлено у Д. Хикса [*Hicks*, 1946, с. 172]: цель исчисления прибыли на практике состоит в том, чтобы дать людям представление о сумме, которую они могут использовать на потребление, не становясь беднее. Однако именно в такой трактовке — «излишек после поддержания достатка» — прибыль рассматривается относительно организации в современных работах по финансам.

В приложении к бухгалтерскому учету и отчетности приведенное определение «финансового благосостояния» требует его уточнения.

Почему термин «благосостояние» лишь предполагает, что собственники могли бы претендовать на свободный остаток денег, а не претендуют на выплату дивидендов?

Показатель благосостояния характеризует лишь величину свободного денежного остатка в организации. Дальнейшее распределение денег — выплаты дивидендов с учетом выпуска и обращения конвертируемых ценных бумаг, выплат социального, благотворительного и / или экологического характера, осуществление новых инвестиций — не влияет на формирование этого показателя. Потому мы беремся лишь оценить свободный остаток денег в организации, но не прибыль отдельной группы заинтересованных лиц. Мы не рассматриваем концепции прибыли с точки зрения тех, кто фактически является ее получателем. Отметим лишь, что целый ряд таких концепций приведен в работе Хендрексена и Ван Бреда [2000, с. 480–486].

Почему при определении финансового благосостояния организации интересы собственников рассматриваются в первую очередь?

Как справедливо отмечает Коупленд и его соавторы, «...когда целью корпорации является максимизация стоимости для акционеров [имеется в виду цена акций. — *Прим. авт.*], расточительное расходование денег на непривлекательные инвестиции гораздо менее вероятно, чем когда менеджеры преследуют какие-либо другие цели (например, поддержание уровня занятости)» [Коупленд и др., 2005, с. 15]. Лишь держатели обыкновенных акций, которые в последнюю очередь претендуют на получение денежных средств, заинтересованы, чтобы инвестиционные вложения в организацию обеспечивали максимально высокий уровень благосостояния.

Чем показатель благосостояния отличается от показателя добавленной стоимости, причитающейся разным группам вкладчиков?

Данный показатель рассчитывается на основании финансовой отчетности за прошедший период и нацелен на раскрытие интересов нескольких групп инвесторов. Временная ограниченность финансовой отчетности не позволяет осуществлять достоверные прогнозы данного показателя в средне- и долгосрочной перспективах. В нашем понимании показатель благосостояния характеризует свободный остаток денег в организации, на который могут рассчитывать только держатели обыкновенных акций / долей. При этом показатель должен формироваться непрерывно в процессе операционной деятельности и ориентирован на будущее.

Благосостояние не является синонимом рыночной капитализации. При оценке благосостояния не учитываются деловая репутация, цена человеческого капитала, клиентская база и другие активы, которые могут не признаваться в балансе, но учитываются рынком при оценке компании. Между тем благосостояние как показатель может использоваться организациями, которые не котируют свои ценные бумаги, но представляют интерес для внешних инвесторов, поскольку формируют представление о свободном денежном остатке.

Почему необходимо формирование показателя благосостояния, в то время как авторы Концепции МСФО прямо указывают, что концепция поддержания финансового капитала и соответственно показатель прироста финансового капитала выбираются большинством организаций как удовлетворяющий интересам различных групп пользователей отчетности?

Действительно, прирост финансового капитала свидетельствует о поддержании некоторого уровня платежеспособности, что отвечает общим интересам пользователей отчетности. Хотя и эта догма Концепции МСФО подвергается критике: «...оборотный капитал по своей сути статичен, а платежеспособность фирмы динамична. Денежные средства для погашения займов образуются в результате операций (деятельности) фирмы, а не за счет продажи отдельных активов» [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 298].

Однако основная проблема состоит в том, что прирост финансового капитала (как отдельно взятый показатель) без анализа прошлого / реализованного и будущего потенциала операционной деятельности не может раскрывать интересы отдельных групп пользователей, на что, собственно, обращает внимание концепция интегрированной отчетности.

Так, прирост финансового капитала не означает, что рыночная стоимость акций (долей) возрастет и / или собственники долей или акций могут рассчитывать на рост и выплату дивидендов в перспективе. Прирост финансового капитала может быть результатом реинвестирования

ния чистой прибыли во внеоборотные активы и, как следствие, роста их справедливой стоимости. Однако фактический рост рентабельности внеоборотных активов можно оценить лишь в ходе осуществления операционной деятельности и, как правило, в течение нескольких последующих периодов.

Прирост финансового капитала может быть результатом переоценки, дисконтирования и резервирования. Однако применение этих инструментов формирует субъективные / контрфактические оценки. Организация вправе пересмотреть условия применения этих инструментов, если в результате оценка активов и обязательств будет в большей степени соответствовать уровню оценки на текущую дату. Очевидно, что прирост финансового капитала за счет перечисленных инструментов в меньшей степени раскрывает эффективность деятельности управляющих (как лиц, подотчетных собственникам), чем изменение рентабельности физического капитала.

С точки зрения работников, сохранение рабочих мест и рост заработной платы скорее можно связать с наращиванием операционной мощи, чем повышением финансовой устойчивости. Ведь финансовая устойчивость может быть достигнута путем сокращения работников и уменьшения постоянных краткосрочных обязательств в перспективе.

Наконец, источником уплаты процентов и возврата заемных средств является доход (выручка) от операционной деятельности. В этой связи раскрытие информации об изменении операционного потенциала в не меньшей степени раскрывает интересы заемщиков, чем поддержание общего уровня платежеспособности.

Следовательно, показатель благосостояния должен отражать изменение физического и финансового капиталов взаимосвязанно, в системе. Рост рентабельности операционной деятельности и есть залог платежеспособности. В этом смысле показатель благосостояния по своему содержанию ближе к философии интегрированной отчетности, в которой в том числе раскрывается бизнес-модель организации и ее влияние на рыночную стоимость компании. Благосостояние призвано не столько отразить финансовый капитал, сколько вскрыть причины его образования, обозначив тем самым временные рамки уровня благосостояния. Поэтому благосостояние в большей степени объединяет интересы разных групп пользователей отчетности, чем отдельно взятая концепция финансового капитала.

Однако если интересы различных групп пользователей отчетности можно выразить через «благосостояние», то уместно говорить не столько о различии, сколько о конгруэнтности целей пользователей отчетности и их конфликте. Еще Тейлор писал, что добросовестный собственник не может получать сверхприбыли за счет ущемления доходов работников

или государства. Равно как и выплата высокой зарплаты управляющим может привести к снижению инвестиционной привлекательности организации для заемщиков. В обоих случаях в перспективе это приведет к краху и общая цель — удовлетворительный уровень жизни в перспективе — не будет достигнута [Тейлор, 1991].

Следовательно, конфликт интересов — нормальное явление, его возникновение обусловлено зарождением конгруэнтной цели, развитие связано с субъективной оценкой вложенных капиталов / ресурсов в ходе осуществления хозяйственной деятельности, а разрешение — с оптимизацией ресурсов и актуализацией конгруэнтной цели.

Идея конгруэнтности целей свидетельствует о возможности разработки системы концепций капитала и прибыли и формировании на их основе категории благосостояния; система концепций призвана удовлетворить интересы разных групп пользователей. Однако мы предполагаем, что данный показатель должен формироваться не за счет описательной нефинансовой информации, а за счет использования методов бухгалтерского учета. Благосостояние организации не рассматривается в виде новой концепции, а является продолжением системного развития существующих сегодня концепций капитала и прибыли.

Выдвинутая нами гипотеза о системе концепций основывается на философии А. А. Богданова. В начале XX в. он создал тектологию — науку о последовательном превращении мира в организационное целое, более совершенное, чем было ранее.

В основу построения всеобщей организационной науки Богданов заложил универсальные организационные принципы, которые одинаково пригодны для всех сфер человеческой деятельности, в том числе для экономического управления и научного исследования.

Первый принцип — конъюгация — есть соединение элементов. Если в результате конъюгации складываются сопрягаемые активности (отдельные элементы, имеющие одну цель), то результат конъюгации превосходит арифметическую сумму элементов. Это происходит за счет эффекта ингрессии, когда два отдельно взятых элемента взаимопроникают и дополняют друг друга, увеличивая совместную активность и подавляя противодействующие силы. Гораздо позднее в работах иностранных авторов эффект ингрессии получил название синергии. Термин «синергетика» стал использовать немецкий физик Герман Хакен в 1969 г. [Коптелов и др., 2016, с. 10].

Второй принцип — использование положительного прогрессивного подбора. В результате подбора (или отбора) ингрессия постоянно создает и совершенствует взаимосвязи в системе. Напротив, отрицательный подбор разрушает систему и в ней возникает дезингрессия. Кризис системы, в свою очередь, является предпосылкой для получения новых

элементов, а значит, для установления новых связей, ингрессии и зарождения новых систем.

Применительно к научному развитию, в том числе экономических дисциплин, А. А. Богданов пишет: «Господство принципа специализации не было поколеблено развитием наук: они сами подчинились ему и стали особыми специальностями, самостоятельными настолько же, как любая специализированная отрасль труда. Их прогресс был облегчен и ускорен этим, но их жизненный смысл был затемнен. ...Располагая по отдельности лишь ничтожной частью накопленных в обществе приемов и точек зрения, не имея возможности выбирать из них и комбинировать их наилучшим образом, специалисты не справляются с непрерывно накапливаемым материалом, не в силах стройно и целостно организовать его. Получается нагромождение материала во все более сыром виде, нередко подавляющее количеством...» [Богданов, 1989].

Теория А. А. Богданова фактически заложила фундамент системного и процессного подходов, которые в западной литературе активно упоминаются лишь с 1980-х гг.

Относительно нашего исследования наличие конгруэнтной цели — рост благосостояния при условии непрерывности деятельности — указывает на наличие конъюгации элементов, т.е. возможности формирования системы концепций капитала и прибыли. При этом мы ограничимся физической и финансовой концепциями поддержания капитала, описанными в МСФО.

Система физического и финансового капиталов должна обеспечить логический переход от формирования отчетных данных о горизонтальных денежных потоках в ходе операционного цикла (деньги — товар — деньги или физический капитал) к прогнозированию вертикальных денежных потоков (вложения — оборачиваемость — отдача или финансовый капитал). Эффект ингрессии в системе концепций проявится, по нашему мнению, в формировании показателя благосостояния. Сущностная, методологическая и методическая взаимосвязь физического, финансового капиталов и благосостояния должна основываться не на множестве оценок, предлагаемых сегодня в теоретических работах по учету, а на их системе.

Что касается интеллектуального, человеческого, социально-репутационного и природного капиталов, описанных в Концепции интегрированной отчетности, то мы считаем, что работа над системой концепций обеспечит еще один синергетический эффект — метод признания и оценки этих видов капитала в балансе. Однако описание их влияния на создание благосостояния и рыночной стоимости компании в перспективе — предмет дальнейших научных исследований.

1.2. Прагматический подход к системе оценок стоимости, ценности и благосостояния

1.2.1. Стоимость и ценность в оперативном и стратегическом менеджменте

Совершенно иной аспект требований к концепциям бухгалтерского учета лежит в плоскости бизнес-управления. Своеобразным отражением этих требований стала логика теоретических и практических исследований в области учета.

Ранее учет сравнивался с некоторой подвижной системой — живым организмом (Ж. Б. Дюмарше, Ф. Шмидт), садом (И. Фишер), физической системой в пространстве и времени (А. П. Рудановский), которая, взаимодействуя с окружающим миром, модифицируется сама. Такой подход указывал на прагматический характер научного развития учета и его междисциплинарное значение как науки.

В современных трудах по теории учета рассматриваются концепции учета, капитала, категории прибыли, проводится анализ методов признания и оценки элементов прибыли, осуществляется критический анализ действующих национальных и международных нормативных документов с целью совершенствования их концептуального замысла [Мэтьюс, Перера, 1999; Хендрексен, Ван Бреда 2000; Обербринкманн, 2003; Палий, 2007; Соколов, 2003]. Учет нацелен внутрь учета, в то время как его согласованность с информационными запросами бизнеса и сопряженными экономическими дисциплинами, являясь подлинным источником научных разработок (что многократно подчеркивается перечисленными выше авторами), остается за рамками теории учета.

На необходимость прагматического развития учета как информационной системы, обеспечивающей деятельность организации, обычно указывают в работах, которые не связаны непосредственно с теорией и практикой учета.

«Задачи современной бухгалтерии следуют из задач менеджмента. Кроме того, бухгалтер, как адаптор, по логике должен следовать за менеджером-инноватором» [Санникова, 2005, с. 159].

«Методы бухгалтерского учета и финансового анализа являются методами учета, контроля и анализа, а не непосредственно методами управления. Но поскольку они совместно с методами построения автоматизированных систем управления и рационализации, как правило, являются основой для применения методов логистики, методов управления продажами, методов построения систем стимулирования и финансового управления организацией, методов финансового менеджмента, методов антикризисного управления и методов реформирования и реструктуризации

хозяйствующих субъектов, то их также следует отнести к методам управления» [Бородулин и др., 2006, с. 56].

«Органическая связь бухгалтерского учета и финансового менеджмента определяется тем, что деловая финансовая информация должна быть адекватна направлениям и целям предпринимательской деятельности» [Ше-ремет, 2006, с. 8].

«Определить возможности практического приложения управленческого анализа можно, лишь позиционировав его в единой системе предпринимательской деятельности организации» [Вахрушина, 2010, с. 11].

В ходе исследования мы провели в 2015–2016 гг. анкетирование менеджеров и главных бухгалтеров, проходящих курсы повышения квалификации на экономическом факультете МГУ им. М. В. Ломоносова. Цель опроса — определить, насколько автоматизированные бухгалтерские системы «втянуты» в управление бизнесом. Результаты опроса представлены в табл. 1.

В процентах в табл. 1 указано число лиц от общего числа опрошенных, принимавших участие в анкетировании. Выводы и обобщения сформулированы автором на основании комментариев, оставленных опрошенными лицами в ходе анкетирования.

Таблица 1 демонстрирует, что основная проблема информационного обеспечения бизнеса связана с невозможностью получения одновременно как детализированной, так и агрегированной бухгалтерской информации в режиме реального времени. Следует отметить, что «тайм-менеджмент» уверенно завоевывает свое место в бизнесе. Результатом его внедрения является проактивное планирование в долгосрочной перспективе [Тайм-менеджмент, 2013]. Дальнейшее развитие учета не может игнорировать время, которое необходимо рассматривать как будущий период для достижения поставленных целей и как ресурс (естественная ограниченность будущего периода).

Другая проблема, следующая из данных табл. 1, состоит в необходимости углубления аналитичности информации в разных направлениях. Несогласованность заданных стратегических целей, бизнес-модели и информационной модели говорит о необходимости системного подхода к организации учета.

Подтверждением этого требования со стороны бизнеса являются также разработки в сфере автоматизированных информационных систем управления ресурсами. Так, компания *SAP* (мировой лидер в производстве и внедрении таких систем) в последней версии *S/4HANA Cloud* предлагает для крупного бизнеса полную интеграцию различных приложений. *SAP S/4HANA Cloud* подразумевает наличие единой платформы для сбора и обработки любой информации. Первичная информация характеризуется многочисленными аналитическими признаками уже в момент ввода

Таблица 1

Процессы управления и их информационное обеспечение в современной бизнес-практике

Процессы управления	Методы / инструменты управления	Состояние информационного сопровождения / выводы и обобщения		управление и учет ведутся в единой информационной системе
		управление и учет ведутся в отдельных программах (или блоках информационной системы), не сопрягаемых друг с другом	управление и учет ведутся в отдельных блоках информационной системы, сопрягаемых друг с другом прерывно и в обобщенном виде	
Закупки	Планирование потребности в материалах; «бережливое производство»; поправки «точно вовремя»; расчет оптимального размера партии; стратегия управления запасами поставщика	39%	58%	3%
		Отсутствие информации: — о месте, времени хранения и фактической стоимости материальных запасов в режиме реального времени; — о влиянии стоимости запасов на себестоимость производства в режиме реального времени; — об эффективности применения инструментов кредитной и коммерческой политики в отношении покупателей и поставщиков		
Производство	Процессное калькулирование; управление структурной затрат	93%	5%	2%
		Отсутствие информации: — о стоимости бизнес-процессов; — о влиянии структуры затрат на цены реализации; — о структуре затрат в бизнес-процессах		
Качество	Тотальный менеджмент качества; статистические методы исследования несоответствий; система «ноль дефектов»	98%	1%	1%
		Отсутствие методик по учету: — рентабельности качества; — сервисного и послепродажного обслуживания. Несоответствие бизнес-модели организации международным и российским стандартам качества		
Продажи	Стратегический и оперативный маркетинг; затратное и ценностное ценообразование; обоснование мер коммерческой политики	78%	15%	7%
		Отсутствие информации для формирования и управления коммерческим рейтингом покупателей в режиме реального времени и оценки его эффективности. Отсутствие методик по управлению и учету продаж в контролируемых каналах сбыта		
Оплата продаж	Обоснование мер кредитной политики	64%	33%	3%
		Отсутствие информации для формирования и управления кредитным рейтингом покупателей и оценки его эффективности в режиме реального времени		

Источник: составлено автором на основе анкетирования управляющего персонала (регион — Москва), проходящего курс повышения квалификации на экономическом факультете в МГУ им. М. В. Ломоносова.

в систему. Фактически новая версия программы свидетельствует об отказе от управленческого и финансового учета и попытке формирования единой учетной системы¹, основная характеристика которой — инвариантность. На базе системы могут формироваться различные по содержанию информационные срезы / грани, характеризующие экономическую и финансовую деятельность организации².

Следовательно, с точки зрения бизнеса задачи бухгалтерского учета сводятся не столько к одномоментному определению показателей капитала, прибыли или благосостояния в перспективе, сколько к непрерывному многогранному информационному сопровождению процессов экономической деятельности в режиме реального времени.

Опираясь на проблематику информационного обеспечения менеджмента, описанную выше, попытаемся установить взаимосвязь категорий «стоимости» и «ценности» и сформировать требования к дальнейшему совершенствованию метода оценки.

В работах по конкуренции «стоимость» и «ценность» рассматриваются с двух полярных сторон: с точки зрения производителя и с точки зрения покупателя [Porter, 1991, 1998]. С точки зрения производителя, создание внутреннего конкурентного преимущества выражается в снижении созданной стоимости. С точки зрения покупателя, достижение внешнего конкурентного преимущества проявляется в повышении ценности — готовности покупателя платить наиболее высокую цену за максимально возможный объем приобретаемых товаров.

В нашем исследовании эти категории рассматриваются в системе, что и предопределяет особенности их толкования. Стоимость и ценность не противопоставляются друг другу. Напротив, создание стоимости нацелено на создание ценности, ожидаемой потребителем. Для разных потребителей может формироваться своя уникальная ценность и соответствующая ей стоимость. Поэтому управление процессами создания стоимости и ценности — проявление уникальных компетенций и бизнес-модели организации.

Чем выше созданная ценность и ниже созданная стоимость, тем шире ценовой диапазон, в котором организация может уверенно вести конкурентную игру. Стоимость и ценность взаимно влияют друг на друга. Следовательно, в учете необходимо обеспечить одновременное и сплошное отражение оценок созданной стоимости и ценности. Это первая задача учета в рамках нашего исследования.

¹ Далее по тексту (до гл. 4) мы намеренно избегаем определений «управленческий учет» или «финансовый учет». В авторском понимании бухгалтерский учет — это единая система управленческого и финансового учета. На базе управленческой (оперативной) информации в режиме реального времени прогнозируется финансовая информация в перспективе.

² <https://www.sap.com/cis/products/erp/s4hana-erp.html#>.

Далее по тексту, когда речь идет об оценке компании через ее будущие денежные потоки, применяются сложившиеся терминологические обороты «фундаментальная стоимость компании», «рыночная стоимость компании». Хотя и в данном случае следовало бы разделять созданную стоимость компании (вложенные капиталы / ресурсы) и ее ценность на рынке (цену при продаже или цену ее ценных бумаг).

Влияние организации на создание ценности весьма ограничено как самими потребителями (их поведенческой мотивацией и предпочтениями), так и конкурирующими организациями. Поэтому в современных условиях поддержание конкурентных преимуществ товаров на рынке обеспечивается постоянным управлением и контролем качества.

Современный рынок постепенно превращается из «рынка изготовителя» в рынок «компетентного потребителя». Это приводит к ужесточению требований к качеству продукции. Ценность продукции определяют такие факторы, как время эксплуатации, безопасность эксплуатации, экологичность продукции, массогабаритные и энергосберегающие показатели, ремонтпригодность, наличие сервисного обслуживания и иные специфические показатели. В конкурентной среде качество становится практически единственным инструментом, который позволяет продавцу влиять на создаваемую ценность, расширять сегменты рынка, создавать собственные клиентские базы.

При этом качество должно быть рентабельным. Ценность качества (как совокупность показателей качества в денежном выражении) в менеджменте рассматривается в системе с интегральной стоимостью качества, в которую включаются все затраты, начиная с разработки продукции и заканчивая ее эксплуатационными затратами у потребителя и затратами на утилизацию [Братолобов, 2011, с. 32–62].

Следовательно, качество — это связующая «ступенька», которая позволяет организации от создания внутренних конкурентных преимуществ (стоимости) подниматься на уровень внешних конкурентных преимуществ и оказывать воздействие на потребительскую ценность. С точки зрения учета затраты в качество — это новый объект, который требует разработки методов признания, оценки, обобщения информации в отчетности, с тем чтобы управлять рентабельностью качества. Учет качества — это вторая, совершенно новая пока задача учета.

Наконец, необходимо затронуть еще один аспект создания стоимости и ценности. Управление цепочкой создания стоимости и ценности является исключительной, уникальной компетенцией организации. Это стратегическое направление деятельности организации, которое требует постоянного учета и анализа, координации и совершенствования [Хорин, Керимов, 2006, с. 139–146]. Однако «цепочка ценностей [стоимости] делает акцент на процессах, происходящих за пределами фирмы, и каждая фирма

рассматривается в контексте общей цепи видов деятельности, создающих ценность [стоимость]» [Николаева, Шишкова, 2009, с. 53].

Следовательно, в процесс управления цепочкой создания стоимости и ценности постепенно втягиваются «поставщики поставщиков» и «продавцы продавцов». Использование цифровых технологий создает абсолютно новые предпосылки для системного и процессного управления механизмом стоимости и ценности в рамках не только одной организации, но и всего канала сбыта, который могут составлять организации разного масштаба и отраслевой принадлежности, но объединенные компетенцией создания стоимости и ценности какого-либо одного продукта.

Поэтому дальнейшее развитие системы категорий стоимости и ценности видится в ее адаптации к хозяйственной практике нового субъекта — цепочки взаимосвязанных организаций. Потребуется некоторая модификация методов признания, оценки, группировки информации применительно к отчетности нового субъекта исключительно в разрезе его компетенции создания какой-либо уникальной стоимости и ценности. Эта тема для будущих исследований в области учета и анализа на базе современных цифровых технологий.

Как видно, оперативный и стратегический менеджмент не только не противопоставляет категории «стоимости» и «ценности», но рассматривает их как единый механизм управления конкурентными преимуществами. Информационные запросы бизнеса, так же как и теоретические изыскания, указывают на необходимость применения не множества разнообразных несопоставимых по сущности и по времени оценок, а разработку метода системных оценок для использования его в оперативном управлении с целью достижения стратегических показателей.

Научное исследование метода оценки и его возможностей в балансовых обобщениях является закономерным этапом в развитии экономических междисциплинарных знаний, лежащих в области оперативного, стратегического, финансового менеджмента, учета и анализа, конкуренции.

1.2.2. Модификация стоимости, ценности и благосостояния в операционном цикле

Управление операционным циклом в режиме реального времени требует, чтобы показатели стоимости и ценности непрерывно отражали эффективность операционного цикла и позволяли осуществлять его предиктивный анализ.

Операционный цикл и финансовый цикл (как необходимое условие и компонента операционного цикла) до сих пор не являлись предметом исследований в бухгалтерском учете.

В советское время к задачам учета, планирования и калькулирования относились в том числе вопросы сокращения (нормирования) себестоимости и снижения или сохранения уровня потребительских цен [Жебрак, 1948; Басманов, 1970]. Вопросы продвижения и реализации в силу тотального дефицита были не актуальны. Поэтому разрабатывались и усовершенствовались многочисленные методы учета и контроля затрат, способы калькулирования [Галаган, 1925; Блатов, 1939; Щенков, 1973; Стуков, 1979].

В работах по управленческому учету рассматриваются отдельные этапы операционного цикла, иногда во взаимосвязи с концепциями управления [Кожин, 2001; Скоун, 2003; Карпова, 2004; Аткинсон и др., 2005; Друри, 2005; Врублевский, 2005; Рыбакова, 2005; Хорнгрен и др., 2005; Ивашкевич, 2009; Вахрушина, 2010; Зуб, 2010; Вахрушина и др., 2011; Кондраков, 2011; Управленческий учет, 2011; Гаррисон и др., 2012; Рассказова-Николаева и др., 2013; Мельник и др., 2016].

В работе М. А. Вахрушиной и Л. Б. Самариной [2015, с. 45–83] разработаны методические основы проведения управленческого анализа различных этапов производственного цикла с точки зрения взаимосвязи целей, задач и информационного сопровождения принятия решений.

В работе А. М. Петрова [2015] проводится анализ эффективности кредитной политики организации. В работах И. А. Дружининой и соавторов и С. В. Шуриной анализируются операционный цикл и инструменты финансового менеджмента, направленные на снижение рисков неплатежеспособности в операционном цикле [Дружинина и др., 2016, с. 89–115; Шурина, 2017, с. 154–170].

Однако целостная картина описания операционного цикла на базе данных отчетности хотя бы с целью осуществления предиктивного анализа операционной прибыли не раскрывается. Однако еще в 1999 г. в работе по теории учета Мэтьюс и Перера писали о необходимости пересмотра принципов формирования прибыли в условиях современного предпринимательства [1999, с. 325].

В нашем исследовании научный интерес к операционному циклу обоснован тем, что анализ данной категории состоит в переходе от натурально-стоимостных характеристик производственно-торговой деятельности к показателям эффективности управления оборотными активами (оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности) и, как следствие, формированию денежных потоков, финансирующих операционную деятельность и являющихся основой благосостояния. Исследование операционного цикла предполагает переход от показателей стоимости и ценности к показателям финансового капитала и благосостояния.

В современной экономической литературе понятие «операционный цикл» рассматривается специалистами в области финансового менед-

жмента [Бланк, 1999, с. 306–309; Бригхем, Гапенски, 1997, с. 260–263; Ван Хорн и др., 2008, с. 266; Этрилл, 2006, с. 424–425; Ковалев, 2017, с. 728], управленческого учета [Управленческий учет, 2011, с. 327], анализа финансовой отчетности [Бернстайн, 2003, с. 397–421; Анализ финансовой отчетности под ред. Ефимовой, Мельник, 2006, с. 281–289].

В перечисленных выше работах обычно предполагается, что операционный цикл превышает финансовый цикл: оплата сырья следует за его оприходованием, оплата готовой продукции — за ее продажей. Отсюда логично вытекают определения. Операционный цикл — это период между датой оприходования сырья и датой оплаты проданной готовой продукции. Финансовый цикл — период между датой оплаты сырья и поступлением денежных средств от продажи. Взаимосвязь операционного и финансового циклов обычно раскрывается так, как показано на рис. 1.



Рис. 1. Модель операционного и финансового циклов с постоплатой закупок и продаж

Источник: составлено автором на основе работ: [Бригхем, Гапенски, 1997, с. 262; Бланк, 1999, с. 308; Ван Хорн и др., 2008, с. 267; Ковалев, 2017, с. 728].

Управление операционным циклом сводится к решению следующих задач: расчет времени и суммы дефицита денежных средств в связи с временным разрывом между датой погашения обязательств по оплате операционных затрат и датой зачисления операционной выручки. Результатом управления операционным циклом является формирование политики краткосрочного финансового планирования, основанной на сокращении периода и суммы дефицита наличных денежных средств.

Однако, по нашему мнению, задачи управления денежными потоками в операционном цикле в настоящее время несколько сместили свои акценты. Они состоят не столько в сокращении периода финансового цикла и дефицита наличных средств, сколько в приращении чистого притока

операционных денежных средств путем предоставления выгодных условий расчетов покупателям и сокращения собственных затрат, связанных с обслуживанием дефицита наличных. Описанный подход к формированию задач краткосрочной финансовой политики обусловлен доступностью денежных ресурсов на финансовом рынке и возможностью использовать многочисленные инструменты продаж в виде отсрочек и рассрочек платежа, скидок, бонусов и т.п.

В этой связи наше исследование нацелено на отражение в учете взаимодействия стоимости и ценности в ходе операционного и финансового циклов. При этом особое внимание уделим обратной связи, т.е. влиянию финансового цикла на эффективность операционной деятельности. Прокомментируем сказанное на следующих двух противоположных по смыслу моделях операционного и финансового циклов.

При использовании первой модели расчеты за сырье осуществляются на условиях предоплаты, расчеты за готовую продукцию — на условиях постоплаты. Схематично операционный и финансовый циклы для этой модели изображены на рис. 2.



Рис. 2. Модель операционного и финансового циклов с предоплатой закупок и постоплатой продаж

Источник: разработано автором.

Очевидно, что в данном случае финансовый цикл максимально увеличился. Между датой оплаты закупок и датой оплаты продаж организация испытывает дефицит операционных денег и скорее всего вынуждена будет привлечь внешнее краткосрочное финансирование. Проценты по кредиту увеличивают созданную стоимость. Источником ее покрытия является созданная ценность. Следовательно, изменение стоимости

может повлечь за собой изменение ценности, которое в данном случае для покупателя компенсируется получением отсрочки платежа. Если увеличение цены сопровождается сохранением объема продаж или ростом продаж за счет предоставления конкурентного преимущества в виде отсрочки платежа, то в совокупности созданная ценность покрывает затраты на возмещение дефицита наличных. Увеличение длительности операционного цикла за счет увеличения финансового цикла следует признать эффективным.

При использовании второй, противоположной модели расчеты за готовую продукцию осуществляются на условиях предоплаты, расчеты за сырье — после получения выручки от продажи, т.е. установлена максимально возможная отсрочка платежа по закупкам (рис. 3).

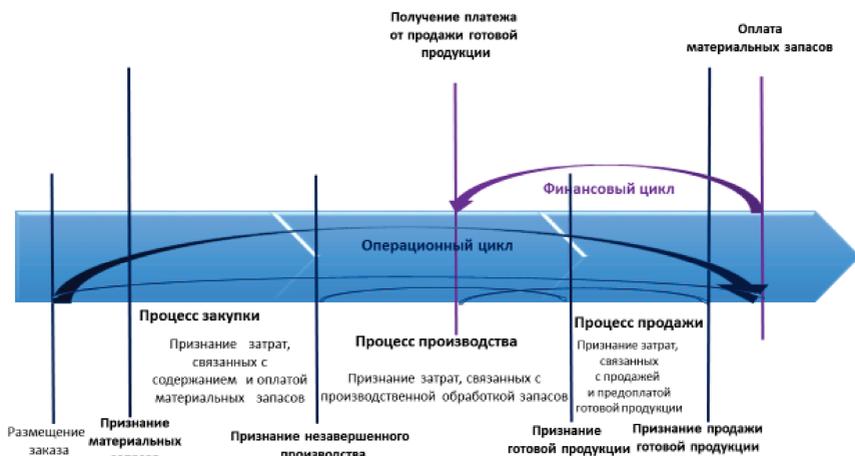


Рис. 3. Модель операционного и финансового циклов с предоплатой продаж и постоплатой закупок

Источник: разработано автором.

На рис. 3 процессы операционного цикла «перекрывают» друг друга: процесс закупки поглощает и процесс производства, и процесс продажи. Процесс продажи начинается еще в течение процесса производства. Результат — отрицательный финансовый цикл.

Такой подход к организации финансово-операционной деятельности описан в работе Ван Хорна и др. на примере компании *Dell*, крупного изготовителя компьютерной техники [Ван Хорн и др., 2008, с. 269]. По мнению автора, отрицательный финансовый цикл — следствие внедрения в менеджмент компании бизнес ориентированного управления, калькулирования «под заказ» и технологии управления запасами «точно в срок».

Однако отрицательный финансовый цикл не анализируется с точки зрения механизма создания стоимости и ценности.

Следуя нашему подходу, необходимо отметить, что в рассмотренной модели созданная ценность (цена продажи) из-за расчетов на условиях предоплаты снижается. Созданная стоимость из-за процентов по коммерческому кредиту поставщика сырья, наоборот, повышается. Однако если профицит денежной наличности (например, в виде начисления процентов на остаток денег на банковском счете) покрывает образовавшиеся операционные убытки из-за снижения цены и/или цены и объема продаж, то политику финансирования операционного цикла следует признать эффективной. В противном случае отрицательный финансовый цикл обеспечивает организации высокую платежеспособность, но снижает прибыль от операционной деятельности.

Следовательно, любую оптимизацию операционного и финансового циклов следует анализировать в совокупности, через систему показателей стоимости и ценности. Скоординированность процессов операционного и финансового цикла независимо от того, когда эти процессы были начаты и закончены, должна выражаться в приращении операционной прибыли.

Рассмотренные модели позволяют сформулировать следующие характеристики категорий стоимости и ценности в учете.

Во-первых, это денежные оценки активов и обязательств, относящихся к настоящему времени. Если себестоимость продаж и выручка от продаж формируют прибыль от продажи в прошлом, то стоимость и ценность — денежные оценки активов и обязательств, признанных в балансе в текущий момент времени. В противном случае данные оценки не смогут использоваться для предиктивного анализа прибыли.

Стоимость, в отличие от себестоимости, не является регламентированным перечнем затрат, связанным с приобретением, производством и продажей товаров. Стоимость включает любые затраты, направленные на создание ценности. В свою очередь, ценность — это не перечень цен на готовую продукцию, утвержденный отделом продаж, а внешняя оценка потребительских свойств, созданных на этапе операционного цикла, за которые готов платить потребитель.

Во-вторых, стоимость и ценность отождествляются с оттоками и притоками операционных денег. Операционный цикл предполагает обязательное завершение финансового цикла, т.е. осуществление расчетов. Хотя принцип начисления не ставится под сомнение при ведении учета, тем не менее в рамках операционного цикла разница во времени признания фактов хозяйственной деятельности и их оплатой нивелируется.

Тогда по содержанию стоимость — это объективная оценка капитализированных затрат (или оттоков денежных средств), вложенных в оборотные активы, находящиеся на разных этапах операционного цикла в текущий момент времени. Ценность — субъективное прогнозное значение выручки (или притоков денежных средств), которую можно получить в текущий момент времени на каждом этапе операционного цикла или по окончании всего операционного цикла.

Стоимость и ценность могут определяться для всего операционного цикла, запасов в виде сырья и материалов, незавершенного производства, готовой продукции и дебиторской задолженности.

В-третьих, стоимость и ценность формируются и признаются в учете непрерывно. В основу формирования системы оценок стоимости и ценности закладывается процессный подход, который получил признание в нормативных документах Российской Федерации (ГОСТ Р ИСО 9001-2015).

Развивая философию процессного управления в операционном цикле, в стоимость необходимо включать не только прибыли и убытки финансового цикла (проценты за пользование привлеченными средствами, финансирующими оборотный капитал, курсовые разницы, которые возникают вследствие расчетов с дебиторами и кредиторами по операционной деятельности, затраты на банковские услуги, убытки (прибыли) от списания дебиторской и кредиторской задолженности), но и любые затраты, которые в продолжении операционного и финансового циклов могут быть идентифицированы. К таким затратам относятся излишки и недостачи запасов, любые непродуктивные / сверхнормативные и непредвиденные затраты и любые другие затраты, направленные на создание ценности.

С экономической точки зрения перечисленные затраты включаются в созданную стоимость, с тем чтобы контролировать сохранение разности между стоимостью и ценностью. С финансовой точки зрения созданная ценность должна быть источником возврата долгов, т.е. покрывать любые затраты в процессе операционного цикла, в том числе непродуктивные / сверхнормативные / непредвиденные затраты. Профицит наличных по окончании финансового цикла обеспечивает прирост финансового капитала и благосостояния.

Время в процессном управлении и калькулировании является своеобразным идентификатором затрат: затраты увеличивают стоимость процессов операционной деятельности в течение длительности их осуществления. Это позволяет непрерывно контролировать каждый процесс операционного цикла с точки зрения его длительности, наращивания затрат и скоординированности с другими процессами при достижении общей цели — приращение операционной прибыли.

Представленные характеристики стоимости и ценности определяют «подвижность» хозяйства, как его понимал А. П. Рудановский: «Научный анализ вытекает из признания связности пространства и времени движением, определяя движение как переход пространства с течением времени» [1928, с. 25–26]. «...Определение подвижности баланса, как совокупности хозяйственных элементов, и есть важнейшая задача правильного учета, так как от подвижности баланса зависит состоятельность хозяйства» [Там же, с. 27]. Говоря современным языком, единовременное непрерывное сплошное признание стоимости и ценности позволяет определить эффективность операционной деятельности, способность быстро реагировать на изменение рыночной ситуации.

Следует отметить, что модификация показателей стоимости и ценности невозможна без актуализации самого термина «операционный цикл» и его основных характеристик.

Использование процессного подхода указывает на то, что под операционным циклом следует понимать период времени, начиная с момента идентификации и признания затрат, связанных с процессом закупки, или оплатой этих затрат (в зависимости от того, что признано ранее) и до момента признания затрат, связанных с процессом продажи готовой продукции, или поступлением выручки от продажи (в зависимости от того, что признано позднее).

Финансовый цикл — период времени между оплатой первых идентифицируемых затрат в процессе закупки и оплатой последних идентифицируемых затрат / получением последних идентифицируемых доходов в процессе продажи.

Операционный цикл, так же как и в традиционном финансовом менеджменте, превышает финансовый цикл, так как процессы закупки и продажи включают в себя операции расчетов. Операционный цикл, как и ранее, показывает время, в течение которого деньги, вложенные в материальные запасы, возвращаются в виде выручки от продажи готовой продукции. Однако начало и конец операционного цикла связаны не с дискретными точками оприходования сырья и зачисления выручки, а с началом и завершением всех операций, относящихся к бизнес-процессам в операционном цикле.

При этом ни операционный, ни финансовый циклы, соответственно ни созданная стоимость, ни созданная ценность не являются типичными повторяющимися характеристиками, как это обычно описывается в работах по финансовому менеджменту и управленческому учету. В условиях применения технологий процессно-ориентированного управления, *ABC*-калькулирования, «калькулирования по последней операции» длительность операционного и финансового циклов (созданная стоимость

и ценность) может варьироваться в зависимости от требований покупателя.

Наконец, необходимо отметить, что традиционные задачи финансового менеджмента в области управления операционным и финансовым циклами (контроль дефицита / профицита и срока дефицита / профицита денежных средств) преобразуются из текущих в стратегические. Эта идея уже высказывалась. Так, И. А. Бланк пишет: «Политика управления оборотными активами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающегося в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования» [1999, с. 309]. Однако следует подчеркнуть, что до настоящего времени политика финансирования оборотных активов не находила своего выражения через взаимосвязанные денежные оценки стоимости и ценности в балансовых обобщениях.

Следовательно, философия формирования категорий стоимости и ценности в операционном цикле в режиме текущего времени стратегически направлена на прирост притока операционных денег, финансового капитала и благосостояния.

1.3. Научная гипотеза: система оценок и система концепций капитала, прибыли и благосостояния и ее методический аппарат

1.3.1. Интерпретация благосостояния через систему оценок стоимости и ценности

Идея представления стратегических показателей капитала и прибыли в системе высказывалась исследователями в области экономики, корпоративных финансов и финансового менеджмента неоднократно.

Ниже приведено несколько цитат, которые логически и функционально описывают взаимовлияние показателей капитала и прибыли.

Прибыль — это сумма, которую можно потратить в течение периода и в конце его иметь тот же уровень достатка, что и вначале. Это излишек после поддержания достатка, но до его потребления [Hicks, 1946, с. 172].

«...О капитале лучше говорить, что он приносит в течение периода его существования выгоду сверх его первоначальной стоимости» [Кейнс, 1948, с. 205].

«Прибыль в бухгалтерском учете свидетельствует о доходности и будущих денежных потоках компании, что определяет и ее способность выплачивать дивиденды. Ожидаемая стоимость акций зависит в значитель-

ной степени от их способности приносить дивиденды» [Метьюс, Перера, 1999, с. 331].

«Эффективность деятельности предприятия влияет как на текущие размеры дивидендов, так и на направленное использование капитала в целях обеспечения получения дивидендов в будущем» [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 207].

«Стоимость нераспределенной прибыли определяется способом ее использования и прибылью, которую это приносит» [Баффет, 2005, с. 204].

«Вознаграждение собственника может иметь место только за счет прибыли (т.е. приращения капитала), но никак не за счет собственно капитала, с которым фирма вступила в отчетный период» [Ковалев, 2017, с. 812].

В финансовом менеджменте разработано множество методов прогнозирования показателей капитала, прибыли и благосостояния, в основе которых лежат данные бухгалтерской отчетности за прошлые периоды. В то же время в работах по бухгалтерскому учету данные методы прогнозирования не исследуются. В результате в финансовом менеджменте формируются прогнозные оценки капитала и прибыли, которые не всегда отвечают требованиям достоверности и надежности: во-первых, в основе прогнозных оценок лежат прошлые тенденции; во-вторых, финансовые прогнозные оценки не учитывают специфику метода оценки в бухгалтерском учете (в частности, использование модели смешанной наименьшей оценки и / или использование инструментов резервирования при формировании оценок).

В этой связи возникла гипотеза о системе оценок в бухгалтерском учете и отчетности, которые посредством балансовых обобщений могут создавать представление о будущем физическом капитале, его влиянии на финансовый капитал и благосостояние. Система оценок в учете обеспечивает взаимосвязь концепций физического капитала и финансового капитала в отчетности; потенциал операционной деятельности определяет финансовое состояние организации. По теории Богданова, в системе оценок и системе показателей, которые формируются на их основе, формализованное выражение благосостояния должно стать синергетическим эффектом. При этом система оценок должна включать настоящие и будущие оценки, которые до настоящего времени не находили адекватного отражения в бухгалтерской отчетности.

Отсюда вытекает оценочное значение операционной прибыли — разность между созданной стоимостью и ценностью оборотных активов, которые признаны в балансе:

$$Pr_t = W_t^{sca} - (C_t^{ca} + D_t^{nca}) + D_t^{nca} = W_t^{sca} - C_t^{ca}, \quad (1)$$

где Pr_t — оценочное значение чистой (без учета налогов, подлежащих начислению в бюджет) операционной прибыли в момент t ; W_t^{sca} — создан-

ная ценность (*worth*) оборотных активов (*current assets*), которые признаны в балансе в момент t ; C_t^{ca} — созданная стоимость (*cost*) оборотных активов, которые признаны в балансе в момент t , без учета амортизации; D_t^{nca} — амортизация (*depreciation*) внеоборотных активов (*non-current assets*), относящаяся к созданию оборотных активов, признанных в балансе в момент t .

Термин «операционная» означает, что прибыль возникает в процессе операционного цикла. При расчете операционной прибыли не учитываются всевозможные результаты переоценки активов и обязательств в виде дисконтов и / или резервов. Необходимость досконального анализа «заработанной» прибыли в ходе осуществления операционной деятельности отдельно от прибыли приращения, связанной с переоценкой активов и обязательств в прошлом и будущем, доказана в работе К. Ю. Цыганкова [2007, с. 386–397].

Операционная прибыль не учитывает амортизационные начисления, которые включаются в стоимость оборотных запасов на том или ином операционном этапе. Такой подход позволяет рассматривать оценочное значение операционной прибыли как некоторого эквивалента чистого притока денег по окончании операционного цикла или периода, включающего несколько циклов.

Оценочное значение прибыли рассчитывается для оборотных активов, которые в настоящий момент времени (или к настоящему моменту времени) t признаны в балансе. Момент времени — это любой момент времени, в который осуществляются балансовые обобщения¹.

Созданная стоимость — объективная оценка капитализированных затрат (или оттоков денежных средств) в оборотные активы, признанные в балансе в момент времени t . Ценность — субъективное прогнозное значение выручки (или притоков денежных средств), которую можно получить в текущий момент времени от продажи активов, находящихся на разных этапах операционного цикла или по завершении всего операционного цикла.

Субъективная оценка созданной ценности имеет выраженный специфический характер. Для этого рыночная продажная цена оборотных активов подлежит уменьшению на величину затрат, которые необходимо понести для того, чтобы продать оборотные активы. В данном случае ценность продажи оборотных активов по своему содержанию близка к специфич-

¹ В данной работе не приводится форма отчета об операционной прибыли (убытке) за отчетный период, так как он относится к прошлому, а не к будущему. Однако, развивая исследование операционной деятельности, в отчете следует признавать операционные результаты и финансовые доходы (прибыли) и финансовые расходы (убытки), обеспечивающие финансирование операционной деятельности. Инвестиционные операции и финансовые доходы (прибыли) и финансовые расходы (убытки), обеспечивающие финансирование инвестиционной деятельности, отражаются обособленно.

ческой чистой рыночной цене реализации, используемой в МСФО (*IAS*) 2 «Запасы», которая рассчитывается для каждой организации исходя из ее уникальных компетенций и условий хозяйствования.

Под физическим капиталом понимается разность между стоимостью и ценностью активов, признанных в балансе. Физический капитал рассматривается отдельно для оборотных и внеоборотных активов, поскольку эти категории активов имеют разный характер оборачиваемости в операционном цикле.

Для оценки физического капитала оборотных активов используется специфическая ценность продажи и специфическая ценность покупки.

Если используется специфическая ценность продажи (W_i^{sca}) (*sale*), то физический капитал оборотных активов равен чистой операционной прибыли оборотных активов, (Pr_i), признанных в балансе. Физический капитал / чистая операционная прибыль — это оценка операционного потенциала, который содержится в оборотных активах и который будет реализован в момент завершения операционного цикла; это потенциальная оценка результативности и эффективности создания стоимости и ценности в режиме текущего времени.

Если используется специфическая ценность покупки (W_i^{bca}) (*buy*), то физический капитал оборотных активов показывает потенциал от экономии средств на создании стоимости. Специфическая ценность покупки увеличивается на сумму затрат, связанных с доведением оборотных активов до состояния, в котором они обладают ценностью продажи.

Для внеоборотных активов ценность может выражаться в трех разных по существу оценках.

Первая — экономическая ценность, или ценность от использования, — это чистая операционная прибыль, которую могут принести внеоборотные активы в течение прогнозного периода длительностью n , рассчитанного от даты составления отчетности t . Другими словами, это чистый приток операционных денег, который будет получен от многократного совершения операционного цикла в периоде $(t + n)$:

$$FW_{(t+n)}^{nca} = Pr_{(t+n)} = W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca}, \quad (2)$$

где $FW_{(t+n)}^{nca}$ — будущая (*future*) экономическая ценность или ценность использования внеоборотных активов в периоде $(t + n)$; $Pr_{(t+n)}$ — оценочное значение чистой операционной прибыли / физический капитал оборотных активов в периоде $(t + n)$; $W_{(t+n)}^{sca}$ — созданная ценность оборотных активов, в отношении которых операционный цикл будет начат и завершен в периоде $(t + n)$; $C_{(t+n)}^{ca}$ — созданная стоимость оборотных активов, в отношении которых операционный цикл будет начат и завершен в периоде $(t + n)$, без учета амортизации.

Следует отметить, что при расчете экономической ценности мы предполагаем использование математических агрегированных моделей, которые отражают динамику стоимости и ценности в течение прогнозного периода ($t + n$) с учетом уникальных компетенций организации и рыночной конъюнктуры.

Расчет экономической ценности внеоборотных активов может производиться другими способами, например, методом капитализированной прибыли, дисконтированных денежных потоков, методом экономической прибыли [Когденко, 2017, с. 450–456]. Эти методы предполагают, что рентабельность и стоимость инвестированного капитала постоянны, поэтому и рост прибыли (чистого операционного денежного притока) является также постоянным.

Однако Хендрексен и Ван Бреда [2000, с. 196] указывают, что «...в условиях определенности периодический подсчет прибыли не имеет смысла...». Фактически расчет рентабельности представляет собой «процент на инвестированный капитал» [Там же, с. 193]. «...Большинство авторов определяют соответствующую ставку как субъективно необходимую для капиталовложений, равносильную риску, или как плановую норму рентабельности, также известную как цена шанса» [Там же, с. 194]. Расчет производится на основании прошлых средних оценок прибыли и инвестиций, которые не гарантируют получения операционной прибыли в будущем. На аналогичную проблему при расчете прогнозных оценок указывается в работе В. Т. Битюцких [2016]. По этой причине мы отказались от использования любых усредненных оценок за прошлые периоды и предполагаем расчет экономической ценности от оценочного значения операционной прибыли в периоде ($t + n$).

Вторая оценка ценности внеоборотных активов – это специфическая рыночная ценность, по которой их можно продать (W_t^{sncd}) в текущий момент времени. Специфическая ценность продажи определяется с учетом особенностей, описанных выше для оборотных активов. Ценность продажи внеоборотных активов косвенно отражает рентабельность внеоборотных активов и операционной деятельности организации в текущий момент времени.

Третья оценка – специфическая ценность покупки (W_t^{bnca}), по которой внеоборотные активы можно купить на дату составления отчетности. Специфическая ценность покупки увеличивается на затраты, необходимые для использования активов в операционной деятельности. Ценность покупки показывает экономию или перерасход в создании стоимости за счет изменения рыночных цен внеоборотных активов.

Вид используемой оценки ценности в балансе влияет на интерпретацию физического капитала (табл. 2). При составлении табл. 2 рассмотрена тенденция, когда ценность превышает стоимость.

Таблица 2

Интерпретация физического капитала в соответствии с оценкой ценности активов

Ценность активов на дату составления отчетности	Расчет физического капитала	Интерпретация
Экономическая ценность внеоборотных активов; специфическая ценность продажи оборотных активов	<p>Экономическая ценность внеоборотных активов больше, чем остаточная стоимость внеоборотных активов:</p> $((W_{t+n}^{sca} - C_{t+n}^{ca}) - (C_t^{sca} - D_{t+n}^{sca})) > 0$, где C_t^{sca} — первоначальная стоимость внеоборотных активов в момент времени t	Прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности при использовании внеоборотных активов в перспективе
Специфическая ценность покупки внеоборотных и оборотных активов	Специфическая ценность продажи оборотных активов больше, чем стоимость оборотных активов:	Операционная прибыль оборотных активов, признанных в балансе
	$(W_t^{sca} - C_t^{ca}) > 0$	
Специфическая ценность покупки внеоборотных и оборотных активов	Специфическая ценность покупки внеоборотных активов больше, чем остаточная стоимость внеоборотных активов:	Операционный потенциал признанных активов за счет поддержания низкого уровня их стоимости по сравнению с ценой покупки
	$(W_t^{bsca} - C_t^{sca} + D_t^{sca}) > 0$	
Специфическая ценность продажи внеоборотных и оборотных активов	Специфическая ценность покупки оборотных активов больше, чем стоимость оборотных активов:	Прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности при продаже активов в текущий момент времени
	$(W_t^{bsca} - C_t^{ca}) > 0$	

Источник: разработано автором.

Как видно из табл. 2, предложенный нами подход не позволяет использовать модель смешанной оценки, т.е. ко всем группам активов применяется один вид оценки ценности активов. Вид оценки предопределяет период прогнозирования и уровень принятия решений. Если расчет физического капитала основывается на экономической ценности внеоборотных активов, то речь идет об оценке физического капитала в среднесрочной или долгосрочной перспективе, в течение которой предполагается использование внеоборотных активов. Если используются текущие оценки продажи или покупки внеоборотных и оборотных активов, то они нацелены на управление конкурентными преимуществами в режиме реального времени и принятие решений типа: продать по текущей рыночной цене или вложить дополнительные средства в создание стоимости и ценности; снизить или удержать ценность для увеличения объема продаж; производить или покупать на рынке и т.п.

Финансовый капитал учитывает выплаты, которые необходимо произвести, чтобы авансировать капитал / активы или погасить кредиторскую задолженность (L).

Для оценки финансового капитала в средне- и долгосрочной перспективе используется экономическая ценность внеоборотных активов. Для оценки финансового капитала в текущем времени используется специфическая ценность продажи внеоборотных и оборотных активов.

В расчете финансового капитала не используется оценка активов по специфической ценности покупки. Это обусловлено тем, что стоимость активов (как авансированные или признанные затраты в балансе) является основой создания ценности продажи, а ценность продажи — источником покрытия обязательств. Ценность покупки характеризует внутреннее конкурентное преимущество, но не является источником покрытия обязательств ни в перспективе, ни в текущем периоде. Поэтому оценивать финансовый капитал как разность между ценностью покупки и финансовыми обязательствами по меньшей мере некорректно.

Вид оценки ценности активов определяет интерпретацию показателя финансового капитала (табл. 3).

Таблица 3

Интерпретация финансового капитала в соответствии с оценкой ценности активов

Ценность активов на дату составления отчетности	Расчет финансового капитала	Интерпретация
Экономическая ценность внеоборотных активов; рыночная ценность продажи оборотных активов	<p>Экономическая ценность внеоборотных активов больше, чем долгосрочных обязательств ($L_t^{(t+n)}$):</p> $(W_t^{sca} - C_{(t+n)}^{sa} - L_t^{(t+n)}) > 0$	Платежеспособность в перспективе от использования внеоборотных активов
Специфическая ценность продажи оборотных активов	<p>Специфическая ценность продажи оборотных активов больше, чем краткосрочных обязательств (L_t^s):</p> $(W_t^{sca} - L_t^s) > 0$	Платежеспособность в текущий момент времени от продажи оборотных активов
Специфическая ценность продажи внеоборотных и оборотных активов	<p>Специфическая ценность продажи внеоборотных и оборотных активов больше, чем обязательств, подлежащих погашению на отчетную дату:</p> $(W_t^{sca} - L_t) > 0;$ $(W_t^{sca} - L_t^s) > 0$	Платежеспособность в текущий момент времени от продажи внеоборотных и оборотных активов

Источник: разработано автором.

Как видно из табл. 3, расчет финансового капитала не предполагает использования принципа наименьшей оценки. Более того, в предложенной нами трактовке финансового капитала необходимо согласование оценок активов и обязательств по содержанию и по времени.

Тогда финансовый капитал — не столько доля собственников в активах баланса, сколько денежные средства, которые получит организация при реализации операционного потенциала своих активов и погашении обязательств в конце прогнозного периода. При этом в табл. 3 лишь условно предполагается, что за счет экономической ценности внеоборотных активов погашаются долгосрочные обязательства, а за счет ценности продажи оборотных активов — краткосрочные обязательства. На самом деле фактически расчет финансового капитала сводится к сравнению денежных притоков от продажи имеющихся активов или от многократного повторения операционного цикла и денежных оттоков по краткосрочным и долгосрочным обязательствам, подлежащим погашению в сопоставимом интервале времени. При этом необходимым условием определения достоверного значения финансового капитала в долгосрочной перспективе является сопоставление оценок во времени: денежные притоки операционной прибыли рассчитываются на период погашения долгосрочных обязательств.

На основании показателей операционной прибыли, физического и финансового капиталов можно рассчитать показатель финансового благосостояния $FCFE$ — свободный остаток денежных средств, причитающихся собственникам на конец прогнозного периода после осуществления расчетов по обязательствам и превышающий вложения собственников в активы организации (*free cash flow to equity*). Очевидно, что множественность оценок ценности позволяет определять показатель финансового благосостояния хотя бы для двух сценариев развития события — при продаже всех активов и прекращении деятельности ($FCFE_t$) и в перспективе продолжения деятельности ($FCFE_{(t+n)}$), и хотя бы для двух моделей финансирования — за счет заемных средств и собственной прибыли. Формализация показателей финансового благосостояния выводится из многочисленных экспериментальных моделей, представленных в последней главе.

Выдвинутая гипотеза о системе оценок и системе показателей капитала и прибыли требует одновременного использования нескольких оценок в учете и отчетности и разработки метода полиоценки.

1.3.2. Сравнительный анализ метода полиоценки и методов множественной оценки

Идеи использования множества оценок в балансовых обобщениях в настоящее время нашли наиболее полное отражение в работах Я. В. Со-

колова, Хендрексена и Ван Бреда. Для осознания сути полиоценки рассмотрим предложенный метод в сравнении с разработками названных выше ученых.

В работе Я. В. Соколова «Теория бухгалтерского учета» используется термин «поле оценок», созвучный предложенному нами термину «полиоценка». В чем состоят принципиальные различия между «полем оценок» и «полиоценкой»?

По определению Я. В. Соколова, «поле оценок есть упорядоченная совокупность полученных различными методами вариантов квантификации единого факта хозяйственной жизни. Каждый факт хозяйственной жизни описывается тем самым не одной (точной) оценкой, а их набором...» [Соколов, 2003, с. 206].

Далее по тексту Соколов описывает различия между совокупностью и системой. «Совокупность — это набор (перечень) показателей, которые могут быть как взаимосвязанными, так и индивидуальными, каждый показатель может характеризовать только одно явление, состояние и т.п. Система предполагает наличие причинно-следственной или просто функциональной связи между показателями (один не может быть без другого)» [2003, с. 370].

Из приведенного текста следует первое и главное отличие: поле оценок — это совокупность оценок. «Поле оценок» не предполагает установление какой-либо системы внутри совокупности. Полиоценка — это система взаимосвязанных оценок. Поли (от древнегреч. πολύς — «многочисленный») — приставка, обозначающая «большое количество», т.е. множество связанных между собой элементов.

Сопоставляя «совокупность» и «систему», Соколов отмечает: «В совокупности двойная запись не обязательна, в системе — неизбежна» [2003, с. 370]. Отсюда вытекает второе отличие: поле оценок не предполагает применения двойной записи для формирования совокупности точечных оценок, а полиоценка — метод трансформации оценок посредством двойной записи. За счет двойной записи каждая последующая оценка образуется путем корректировки предыдущей. Корректировочные записи позволяют контролировать процесс изменения стоимости и ценности, сохраняя при этом историю динамики оценок.

Наличие поля оценок требует выбора одной из них. Я. В. Соколов пишет: «Каждая последующая оценка равноправна с остальными и лишь открывает новую грань факта хозяйственной жизни, увеличивая, однако, их число до бесконечности, а это означает, что полное познание факта с помощью его оценки никогда не достигается» [Соколов, 2003, с. 206]. «Целей, которые ставят перед собой пользователи бухгалтерских данных, множество. Они задают поле оценок, но в счетоводстве из этого поля выбирается, как правило, только одна оценка. От ее выбора зависит опре-

деление и стоимости имущества любой организации и ее финансового результата» [Там же, с. 213]. «Выбор можно и нужно сделать в интересах тех лиц, которые контролируют хозяйственную деятельность фирм... выбор бухгалтера зависит от интересов работодателя» [Там же, с. 220].

Метод полиоценки связывает оценки в системе многомерно: по содержанию и по времени их признания. Так, для оборотных активов используются первоначальная стоимость, накопленная стоимость (стоимость, добавленная в процессе операционного цикла), ценность продажи или ценность покупки. Для внеоборотных активов применяются первоначальная стоимость, накопленная стоимость (стоимость эксплуатации), экономическая ценность от использования, ценность продажи или ценность покупки. Оценки трансформируются одна в другую последовательно. Таким образом, полиоценка формирует некоторую упорядоченную систему информации и позволяет оценить процессы создания операционной прибыли в прошлом, настоящем и будущем для каждого вида активов, а для оборотных активов — на каждом этапе операционного цикла.

Причем выбор только одной оценки нарушает / обрывает связи в системе и снижает качество отчетной информации. Следовательно, третье отличие состоит в том, что полиоценка не требует выбора одной оценки, напротив, в основе метода лежит идея конгруэнтности / согласованности целей и эффект ингрессии в системе.

Наконец, исследуя проблему актуализации оценки во времени, Соколов пишет: «Поскольку в учете принят принцип непрерывности (постоянно действующего предприятия), постольку из приведенных соображений вытекает парадокс Бурнисьена: чем дольше существует фирма, тем менее реальны ее отчетные данные» [Соколов, 2003, с. 217]. Однако в методе полиоценки последняя оценка — это рыночная оценка текущего времени. Хотя она является субъективной, она может быть проверена. Актуализация последней оценки на фоне объективных устаревших оценок первоначальной и накопленной стоимости резче обозначает динамику изменения операционного и финансового потенциала во времени. В данном случае «понимание условности [рыночной оценки] и есть понимание реальной картины мира вообще и счетоводства в частности» [Там же, с. 220].

Таким образом, метод полиоценки — это система взаимосвязанных и взаимозависимых оценок стоимости и ценности, функциональная и временная сопряженность которых раскрывается через двойную запись. Этот метод предполагает строгую последовательность взаимной трансформации оценок по содержанию и времени, которая, в свою очередь, отражает философию непрерывной деятельности организации.

Идея использования множества оценок высказывалась также в работе Хендрексена и Ван Бреда [2000]. В изложении западных ученых применение множества оценок имеет две характерные особенности.

Первая описана следующим образом: «Так как активы могут быть оценены с разных позиций, то в интересах инвесторов и других пользователей финансовой отчетности необходимо предусматривать оценки по нескольким показателям. Во многих случаях одна оценка может заменяться другой. Например, себестоимость в определенных обстоятельствах заменит текущую оценку, которая, в свою очередь, может представлять оценку будущих денежных поступлений» [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 308].

Приведенная цитата указывает на возможность использования:

- различных по существу оценок одновременно. Тогда в основе отчетности лежит модель смешанной оценки, которая не позволяет систематизировать представления о капитале и прибыли;
- множества оценок для формирования множества отчетностей, которые отражают разные подходы к определению капитала и прибыли.

Однако в обоих случаях идея систематизировать оценки в балансовых обобщениях авторами не рассматривается. Скорее они выдвигают некоторый тезис о необходимости использования множества оценок, но не предлагают механизм его реализации и не рассматривают последствия его внедрения в учет и отчетность.

Вторая особенность состоит в применении операционного подхода к формированию совокупности оценок: «С экономической точки зрения зарабатывать (создание) дохода является непрерывным процессом. Продукт предприятия постепенно появляется в виде сырья, собранного и измененного в форме или обработанного с помощью применения труда и оборудования. Транспортировка сырья на завод и готовой продукции на рынок также является частью процесса зарабатывания в экономическом смысле. Подобным образом хранение либо как часть производства, либо как необходимое требование рыночного спроса также является частью услуги, предоставленной фирмой. Следовательно, доходы должны признаваться непрерывно в течение полного цикла производства продукции» [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 206].

Другими словами, совокупность оценок должна отражать не столько результаты деятельности в отчетности, сколько раскрывать механизм «зарабатывания» прибыли в течение операционного цикла. Однако далее авторы приходят к следующему выводу: «...Оценка постоянно накапливающихся доходов для универсального непрерывного признания дохода в учете на практике неприемлема» [Там же, с. 206].

Следует отметить, что полиоценка нацелена именно на управление «зарабатыванием» прибыли в текущем времени. В управленческой отчетности переоценка оборотных активов по специфической текущей рыночной цене продажи может производиться ежедневно или чаще; ценность и стоимость существуют в единстве и одновременно противопоставляются друг другу. Постоянная актуализация информации о стоимости и ценности дает

возможность применять в режиме реального времени многочисленные инструменты коммерческой и кредитной политики, тем самым постоянно контролируя процесс «зарабатывания» операционной прибыли. Прибыль действительно формируется не дискретно, а в соответствии с процессным подходом по мере осуществления операционного цикла.

Следовательно, в отличие Хендрексена и Ван Бреда, которые отрицают возможность отражения в учете и отчетности процессов формирования доходов в процессе осуществления операционной деятельности, полиоценка, напротив, ориентируясь на современные запросы пользователей, нацелена на признание стоимости и ценности в режиме реального времени, на управление в настоящем времени для достижения будущих результатов.

Следует также отметить, что в теоретических исследованиях неоднократно поднимался вопрос применения различных оценок в связи с инфляцией. Так, Мэтьюс и Перера рассматривают глобальный и выборочные подходы к учету изменения цен и анализируют преимущества и недостатки моделей учета активов по текущей покупательной способности (корректировка активов на индекс изменения общего уровня цен), по текущей оценке (цене замещения, текущей стоимости, непрерывной современной стоимости исходя из поведения организации). Данные модели формируют различные подходы к определению капитала и прибыли, но между самими моделями и показателями капитала и прибыли не устанавливается взаимосвязь [Мэтьюс, Перера, 1999, с. 328–369].

В методе полиоценки мы намеренно «уходим» от правил переоценки активов и обязательств. Определение ценности на дату составления отчетности есть актуализация цен в связи с инфляцией.

При этом подлинное влияние инфляции на капитал и прибыль раскрывается, когда изменение оценки рассматривается в системе и в динамике. Метод полиоценки допускает использование специфической цены покупки (цены замещения), специфической цены продажи (текущей стоимости), экономической ценности (будущего притока денежных средств), причем систему раскрываемых оценок ценностей организация выбирает сама (модель непрерывной современной стоимости). Когда оценки ценности анализируются в системе с оценкой первоначальной и накопленной стоимости, формируется представление о влиянии инфляции на реализацию операционного потенциала и его финансовое выражение в виде изменения финансового капитала.

Что касается техники метода полиоценки, то ее основная задача — сохранить «историю» трансформации оценок в балансе, пока активы не были. Оценки последовательно раскрываются, но не заменяют друг друга, как это принято в действующей практике учета, например, при использовании плановых цен или справедливой стоимости в отчетности, составленной в соответствии с требованиями МСФО. «История» оценок требует

наличия регулирующих счетов в активе и отражающих счетов в пассиве баланса. Аналогичная техника учета множества оценок была описана Ж. Дюмарше; отражающий счет трактовался им как потенциальная прибыль или убыток.

В нашем случае текущие и будущие оценки ценности представлены в их множестве. Поэтому изменение стоимости и ценности в активе баланса раскрывает настоящие и будущие экономические процессы в деятельности организации; отражение изменения оценки ценности в пассиве — это конструирование физического капитала и финансового капитала в перспективе при разных сценариях развития и моделях финансирования. Поэтому изменение оценок баланса следует трактовать более широко, чем у Дюмарше — это не потенциальная прибыль, а система взаимосвязанных показателей операционной прибыли, капитала, финансового благосостояния.

Более подробно техника полиоценки будет изложена в следующих главах работы.

1.3.3. Сущность метода полиоценки в операционном цикле

Научно-практический интерес к применению полиоценки на уровне оборотных активов обусловлен тем, что эффективность оперативного управления способна почти мгновенно улучшить показатели отчетности.

Формирование полиоценки начинается с первоначальной стоимости оборотных активов. В первоначальную стоимость включаются любые номинальные оценки затрат, связанные с процессом их закупки. Первоначальная стоимость выражается в номинальной оценке, которая вытекает из суммы денежных обязательств, подлежащих плате за приобретенный актив.

С момента признания / оприходования активов полиоценка предполагает переход к накопленной стоимости. По содержанию накопленная стоимость — это затраты, связанные с доведением оборотных активов до состояния, в котором они могут приносить ценность организации в виде денег или их эквивалентов и не должны приносить убытков / оттоков денег или их эквивалентов. По существу, это сумма номинальных оценок затрат, образующихся в процессе операционного цикла, она прибавляется к первоначальной стоимости.

Для оборотных запасов в виде материалов накопленная стоимость формируется с момента их оприходования и до момента их потребления и включает номинальные оценки затрат на перемещение, хранение, сортировку и другие аналогичные затраты. Для незавершенного производства накопленная стоимость начинается с признания первых затрат, связанных с процессом производства, и заканчивается признанием готовой продукции, соответствующей требованиям, предъявляемым организацией,

покупателями и / или надзорными органами. Номинальные оценки затрат производственного цикла включаются в накопленную стоимость путем калькулирования. Для готовой продукции накопленная стоимость формируется с момента ее выпуска из производства до передачи покупателю и включает номинальные оценки затрат, связанных с продажей.

Процесс формирования стоимости в операционном цикле является непрерывным. Накопленная стоимость сырья «на выходе» / в момент потребления есть первоначальная стоимость сырья «на входе» в незавершенное производство; накопленная стоимость незавершенного производства «на выходе» / в момент выпуска есть первоначальная стоимость готовой продукции «на входе». Однако с точки зрения операционного цикла мы имеем дело с первоначальной стоимостью сырья и суммой всех накопленных номинальных оценок затрат, которые создают стоимость, т.е. данные полиоценки позволяют контролировать эффективность каждого этапа и всего операционного цикла в процессе создания стоимости.

В накопленную стоимость оборотных запасов включаются также любые затраты на их утилизацию, если дальнейшее хранение запасов в виде сырья, незавершенного производства или готовой продукции приносит организации убытки.

В момент продажи накопленная стоимость готовой продукции создает ее ценность. Созданная ценность готовой продукции – это первоначальная стоимость дебиторской задолженности покупателя. Поскольку операционный цикл не завершается в момент продажи, то процесс создания стоимости и ценности продолжается. Первоначальная стоимость дебиторской задолженности представляет собой номинальную оценку денежных обязательств, подлежащих оплате покупателем на условиях расчета наличными. Если готовая продукция продается на условиях отсрочки или рассрочки, то с момента признания и до момента погашения дебиторской задолженности формируется стоимость ее возмещения. Стоимость возмещения увеличивает первоначальную стоимость дебиторской задолженности.

Одновременно с момента признания и до момента погашения формируется накопленная стоимость дебиторской задолженности, которая представляет собой сумму номинальных оценок затрат, связанных с взысканием дебиторской задолженности или ее обслуживанием. Накопленная стоимость прибавляется к первоначальной стоимости и / или стоимости возмещения.

Процесс формирования накопленной стоимости оборотных активов в учете имеет свои «узкие» места. Первое – это идентификация затрат. Действительно, в условиях исполнения нескольких заказов одновременно или осуществления многономенклатурного производства идентификация затрат может оказаться чрезвычайно сложной. В этой связи мы писали,

что в основу учета созданной стоимости в операционном цикле заложена концепция процессного управления и *ABC*-калькулирование бизнес-процессов. Любые затраты, которые могут быть прямо соотнесены с созданием будущей ценности, включаются в созданную стоимость непрерывно. Предложенный подход не соответствует ни концепции разумных затрат, ни нормативных затрат, ни первоначальных затрат [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 310–312]. Любые идентифицируемые затраты включаются в накопленную стоимость даже в случае, если они не являются разумными и превышают установленный норматив. При этом распределение затрат допускается, как правило, лишь на основании натуральных показателей, как это делается при калькулировании стоимости бизнес-процессов. В противном случае процесс непрерывной трансформации предыдущей стоимости в последующую нарушается.

Другое «узкое место», связанное с формированием накопленной стоимости, подмечено Я. В. Соколовым: «Стоимость капитализируемых расходов не равна стоимости списанных расходов (затрат)» [2003, с. 470]. В данном случае имеется в виду, что номинальные оценки устаревают и затраты, капитализированные в одном периоде, не равняются расходам, признанным в другом периоде, за счет изменения покупательной способности денег. Действительно, накопленная стоимость не лишена этого недостатка, однако за счет того, что капитализация осуществляется непрерывно, в некоторой степени удается сгладить эффект от обесценения денег.

Метод полиоценки был бы неполным, если бы не предоставлял информацию о рыночной ценности активов. Для оборотных активов третья оценка — это специфическая ценность продажи либо специфическая ценность покупки. Активы приобретают ценность постепенно, по мере создания их стоимости. Наличие третьей оценки — это прогнозируемая, а затем проверяемая ценность, которая будет получена, когда процесс создания стоимости и ценности будет завершен и отражен не в балансе, а в отчете об операционной прибыли.

Специфическая рыночная цена продажи подлежит уменьшению на величину затрат, которые необходимо понести, чтобы активы приобрели свою максимальную ценность. По мере завершения операционного цикла величина затрат, вычитаемая из рыночной цены продажи, уменьшается. У Хендрексена и Ван Бреды аналогичная оценка определяется термином «чистая»: «текущая оценка и является чистой стоимостью реализации. Этот прием гарантирует, что дополнительные завершающие затраты по подготовке товаров к продаже будут отражаться в том же периоде, что и доход. Следовательно, чистая стоимость реализации определяется как текущая цена выбытия за минусом текущей оценки всех дополнительных ожидаемых издержек (без учета налоговых платежей), связанных с подготовкой к продаже и поставкой товаров» [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 316].

Однако мы настаиваем на термине «специфическая». Процедура ее определения начинается с установления доступной рыночной цены продажи в связи со сложившейся конъюнктурой рынка в текущий момент времени. Рыночная цена продажи может подтверждаться договорами, счетами, офертами. Затем рыночная цена подлежит уменьшению на сумму затрат, которые организация вынуждена понести для реализации активов. Следовательно, «специфическая» означает, что рыночная оценка адаптирована к условиям хозяйствования конкретного субъекта.

Аналогичный подход применяется для определения специфической ценности покупки. Она включает в себя цены покупки, доступные для организации в данный момент времени, и затраты, связанные с доведением актива до состояния, в котором он способен создавать или приносить максимальную ценность.

Переход к специфической ценности происходит либо за счет доначисления разности между накопленной стоимостью и рыночной ценностью (если ценность выше, чем стоимость), либо за счет списания указанной разности (если стоимость выше, чем ценность). Переоценка рыночной ценности производится так часто, как того требуют цели управления, но не реже, чем на дату составления отчетности.

При этом специфическая ценность покупки может использоваться по усмотрению организации в целях оперативного управления стоимостью и ценностью. Специфическая ценность продажи является обязательной составляющей полиоценки, так как формирует представление о денежных потоках для сценария немедленной продажи активов и расчетов по обязательствам.

Процесс трансформации оценок стоимости и ценности по мере преобразования оборотных активов во времени и в операционном цикле представлен на рис. 4 (рисунок отражает формирование полиоценки дебиторской задолженности на условиях отсрочки платежа).

Как видно из рис. 4, накопленная стоимость и специфическая рыночная ценность могут определяться отдельно для групп оборотных активов: материалы, незавершенное производство, готовая продукция, дебиторская задолженность. В целях управления стоимостью и ценностью в режиме реального времени целесообразно выделять первоначальную, накопленную стоимость и рыночную ценность для каждой группы активов. При внедрении технологий «бережливого производства» и «точно вовремя» разность между первоначальной и накопленной оценкой стремится к нулю. Соответственно чем ниже накопленная стоимость и выше ценность продажи или ценность покупки, тем лучше. Низкая накопленная стоимость есть свидетельство внутреннего конкурентного преимущества организации.



Рис. 4. Полиоценка оборотных активов

Источник: разработано автором.

Метод полиоценки не использует фиксированные оценки (термин Я. В. Соколова). Оценка ценности сводится к номинальной оценке «будущего в настоящем» — это «настоящая оценка ожидаемых фактов, к ним относится прогнозная оценка в ценах момента измерения» [Соколов, 2003, с. 201]. Следовательно, в отчетности используются оценки, сопоставимые по времени. Кроме того, признание любых прогнозных оценок, относящихся в настоящем к будущему, может быть более информативно, чем дисконтирование. В последнем случае мы имеем дело с субъективной оценкой, которая подлежит дисконтированию по субъективной ставке процента (дисконта). Достоверность отчетных данных при этом снижается.

Характеристики оценок в терминах, соответствующих классификации оценок, приведенной в работе Я. В. Соколова «Теория бухгалтерского учета» [2003, с. 200–204], представлены в табл. 4.

Таблица 4

Характеристика оценок метода полиоценки для оборотных активов

Оценка / вид объекта	Характеристика относительно рынка и инфляции	Характеристика относительно времени
Первоначальная стоимость оборотных запасов	Объективная номинальная оценка затрат, связанных с закупкой	Прошлая оценка прошедшего показывает, сколько было вложено в актив при его покупке

Продолжение табл. 4

Оценка / вид объекта	Характеристика относительно рынка и инфляции	Характеристика относительно времени
Накопленная стоимость оборотных запасов	Объективная номинальная оценка затрат, связанных с доведением запасов до состояния, в котором они имеют рыночную ценность или не приносят убытков	Прошлая оценка прошлого показывает, сколько вложено в актив к настоящему времени, чтобы он имел рыночную ценность
Специфическая ценность покупки оборотных запасов	Экспертная оценка, которая составляет сумму экспертной номинальной рыночной оценки покупки и экспертной номинальной оценки затрат, связанных с доведением активов до состояния, в котором они имеют рыночную ценность	Настоящая оценка будущего показывает, сколько необходимо потратить денег для приобретения аналогичного актива
Специфическая ценность продажи оборотных запасов	Экспертная оценка, которая составляет разность между экспертной номинальной реализационной оценкой и экспертной номинальной оценкой затрат, связанных с доведением активов до состояния, в котором они имеют рыночную ценность	Настоящая оценка будущего показывает, сколько можно получить денег при продаже аналогичного актива
Первоначальная стоимость дебиторской задолженности	Объективная номинальная реализационная оценка проданных активов	Прошлая оценка прошлого показывает, за сколько были проданы оборотные запасы
Накопленная стоимость дебиторской задолженности	Объективная номинальная оценка затрат, связанных с обслуживанием дебиторской задолженности	Прошлая оценка прошлого показывает, во сколько обходится финансирование дебиторской задолженности
Стоимость возмещения дебиторской задолженности	Экспертная оценка, которая составляет разность между первоначальной оценкой и оценкой, по которой задолженность будет погашена покупателем с учетом изменения ее покупательной способности	Настоящая оценка будущего показывает, сколько денег будет получено при оплате дебиторской задолженности сверх ее первоначальной стоимости

Окончание табл. 4

Оценка / вид объекта	Характеристика относительно рынка и инфляции	Характеристика относительно времени
Специфическая ценность покупки дебиторской задолженности	Экспертная номинальная оценка покупки дебиторской задолженности	Настоящая оценка будущего показывает, за сколько денег можно купить дебиторскую задолженность с аналогичными характеристиками
Специфическая ценность продажи дебиторской задолженности	Экспертная номинальная реализационная оценка дебиторской задолженности	Настоящая оценка будущего показывает, за сколько денег можно продать дебиторскую задолженность с учетом обесценения денег и платежеспособности дебитора

Источник: разработано автором.

Таким образом, сущность полиоценки состоит в том, что она позволяет многогранно оценивать эффективность операционной деятельности. С экономической точки зрения первоначальная стоимость показывает, сколько потребовалось денежных средств, чтобы начать операционный цикл; накопленная стоимость показывает, сколько вложено в активы к настоящему времени, с тем чтобы закончить операционный цикл. Рыночная цена покупки отражает эффективность операционной деятельности, выполняемой собственными силами, или оценку стоимости как внутреннего конкурентного преимущества. Рыночная цена продажи — эффективность операционной деятельности по сравнению с вложенными деньгами, т.е. создания ценности как внешнего конкурентного преимущества.

С финансовой точки зрения первоначальная и накопленная стоимости трансформируются в специфическую рыночную ценность, с тем чтобы показать, как изменение физического капитала в реальном времени влияет на финансовый капитал и благосостояние в краткосрочной перспективе.

ГЛАВА 2

СИСТЕМА ОЦЕНОК СТОИМОСТИ И ЦЕННОСТИ В УПРАВЛЕНИИ ОПЕРАЦИОННЫМ ЦИКЛОМ

2.1. Синхронизация признания и оценки нефинансовых оборотных активов в операционном цикле

Процессно-ориентированная интерпретация операционного цикла предопределяет не только непрерывность стоимости и ценности, но и непрерывность видоизменения оборотных активов в течение операционного цикла. В каждый момент времени состояние активов должно соответствовать их уникальной оценке.

В данном случае процессный подход дополняется системным. Согласно философии А. А. Богданова, если критерии признания оборотных активов во времени и их оценка логично дополняют друг друга, то синергетический эффект проявится через формирование достоверной информации о стоимости и ценности в режиме реального времени, что позволит управлять операционной прибылью непосредственно в периоде ее образования.

Следует отметить, что идея систематизации показателей состояния, места, времени нахождения оборотных активов в виде запасов в процессе операционного цикла успешно внедрена в методы оперативного менеджмента (модель экономически оптимального размера заказа (*EOQ*), планирование потребности в материалах (*MRP*) от производства, планирование потребности в материалах (*MRP-1*) от продаж, концепция производства «точно в срок» (*JIT*). Однако достижения менеджмента запасов, по нашему мнению, не находят адекватного отражения в учете и отчетности. Основные причины данного явления состоят в следующем.

Во-первых, критерии признания оборотных запасов не имеют явной взаимосвязи с этапами (процессами) операционного цикла. Разработка критериев признания запасов находится в ведении организации. Как правило, организации руководствуются не столько стратегическими финансовыми целями (они кажутся на первый взгляд неуместными по от-

ношению к критериям признания оборотных запасов), сколько локальными нормативными требованиями, регулирующими передачу материальной ответственности, сохранность запасов и / или их потребительских свойств. Описанный подход к признанию раскрывает юридический, но не экономический смысл создания стоимости и ценности в процессе операционного цикла. Прокомментируем сказанное в ситуационной модели.

Ситуационная модель 1. Молокозавод в 8.00 утра произвел партию сметаны. Однако партия не сдана на склад готовой продукции по причине затоваривания склада. Надлежащие условия хранения готовой продукции в цехе не обеспечиваются, поэтому в учете не признается выпуск готовой продукции; готовая продукция продолжает учитываться как остатки незавершенного производства.

В 10.00 в отдел продаж поступает заявка на покупку партии сметаны. По состоянию на текущее время в отчете по счету «Готовая продукция» по соответствующей номенклатуре формируются нулевые остатки. Отдел продаж размещает заявку на производство партии сметаны.

Конец ситуационной модели.

В данном случае критерии признания подчинены не состоянию запасов в реальный момент времени, а нормативным требованиям по хранению готового продукта. Если несогласованность между критериями признания готовой продукции в учете и процессами операционного цикла не будет устранена за счет человеческого фактора, то в данном примере производство новой партии приведет: в оперативной деятельности — к излишкам запасов скоропортящегося продукта, его обесценению и / или последующему признанию в виде возвратных отходов, нехватке складских площадей; в финансово-экономической деятельности — к повышению себестоимости и снижению чистого операционного притока денег.

Аналогичную проблему в отношении потребления материалов описывает Я. В. Соколов: «...Не всегда отпуск материалов в цехи означает их фактический расход» [2011, с. 150]. В этой связи ученый предлагает выявлять остатки неиспользованных материалов методом инвентаризации и составлять материальные отчеты в цехах основного производства. Однако составление этих отчетов предполагается на конец дня или смены. Такой подход обеспечивает лишь дискретную достоверность отчетных данных о запасах в операционном цикле.

М. А. Вахрушина отмечает, что «...отпуск материалов в производство еще не означает их фактического потребления. Под фактическим расходом материалов понимается их действительное потребление в производстве...» [2010, с. 139]. Автор вводит дополнительные аналитические счета учета материалов на счете «Основное производство» по местам хранения

и местам потребления. Этот прием позволяет непрерывно контролировать процесс видоизменения запасов, однако на синтетическом счете «Основное производство» как бы «смешиваются» процессы / затраты хранения материалов и их технологической обработки.

Следовательно, признание (как метод учета) и операционный цикл (как объект учета) до настоящего времени не рассматриваются в системе, что не позволяет достичь желаемого эффекта — осуществлять управление стоимостью и ценностью на основании данных бухгалтерского учета в режиме реального времени. Критерии признания запасов должны находиться в прямой взаимосвязи с процессами операционного цикла: счета синтетического учета строго соответствуют процессам и состоянию запасов в течение этих процессов. Аналитические счета могут детализировать информацию о запасах, но не могут противоречить сущности запасов и процессов операционного цикла.

Во-вторых, неадекватность отчетной информации состоит в том, что оценка оборотных запасов не соответствует процессам производственного / операционного цикла. Допускается либо формирование «котловой стоимости» всех этапов операционного цикла, либо дискретность стоимости на одном этапе операционного цикла. Описанную проблему проиллюстрируем в следующей модели.

Ситуационная модель 2. Кондитерская фабрика выпускает полуфабрикат — шоколадную массу. Полуфабрикат является продуктом незавершенного производства. В соответствии с учетной политикой шоколадная масса оценивается:

- по сокращенной стоимости, включающей стоимость основного сырья, если полуфабрикат реализуется на сторону;
- по фактической производственной себестоимости, включая косвенные производственные затраты, если полуфабрикат выпускается для производства готовой продукции. Применение второго способа связано с тем, что доля реализации шоколадной массы по сравнению с реализацией готовой продукции незначительна.

Установленный порядок оценки таков, что шоколадная масса, реализуемая на сторону, всегда имеет искусственно заниженную оценку. «Срабатывает» эффект операционного рычага: чем больше в отчетном периоде продано шоколадной массы, тем выше ее рентабельность.

Конец ситуационной модели.

Данный пример демонстрирует методологический разрыв оценки создания стоимости относительно запасов, находящихся на одном и том же этапе операционного цикла.

Прерывность оценки наблюдается также на стадии продажи готовой продукции. Современное управление продажами ориентировано на удов-

летворение индивидуальных клиентских запросов и предполагает постоянный мониторинг затрат в разрезе отдельных номенклатур готовой продукции и их покупателей [Ламбен, 2004; Шпитонков, 2006; Баркан, 2007; Лукич, 2010]. Между тем «в пределах фабрики возникают затраты между двумя этапами работ с готовой продукцией, т.е. на этапе, когда продукт выходит с конвейера, и до его поставки потребителю. Эти затраты включают фасовку, наклеивание этикеток, упаковку, хранение, передвижение. Это обычно считается «производственными накладными расходами», но в действительности никто не отвечает за них», — отмечает Друкер [2003, с. 104]. Указанные затраты признаются расходами отчетного периода и не включаются в создание стоимости отдельных номенклатур. Процесс создания стоимости как бы «прерывается» на стадии продажи.

Следовательно, оценка стоимости должна нарастать по мере завершения производственного / операционного цикла. Чем ближе запасы к завершению цикла, тем больше их стоимость, и наоборот. Каждая последующая оценка стоимости должна быть следствием предыдущей. При этом допускается использование нормативов косвенных затрат с последующей их корректировкой до фактического уровня. Оценки материалов, незавершенного производства, полуфабрикатов, готовой продукции должны быть методологически связаны друг с другом.

В-третьих, несостоятельность отчетных данных объясняется отсутствием привязки признания всех фактов хозяйственной деятельности к реальному времени их совершения. Непрерывность управления в операционном цикле указывает на то, что в современной экономике время трактуется в более глобальном научно-философском аспекте. Время — ресурс, приостановить использование которого невозможно, и это самый дорогой ресурс.

В учете традиционно не используется временной измеритель. Факты хозяйственной деятельности признаются в учете не столько в момент их свершения, сколько в момент введения информации о них в автоматизированную учетную систему. Задача организации учета — сократить время между моментом реального свершения фактов и введением информации о них.

Некоторые факты хозяйственной деятельности требуют их немедленной синхронизации в момент введения информации о них, например, продажа не может признаваться ранее, чем покупка. Однако в целом восстановление последовательности фактов хозяйственной деятельности относительно друг друга во времени осуществляется по прошествии некоторого периода и относится к прошлому.

С традиционной точки зрения время в учете рассматривается лишь как характеристика, определяющая скорость составления отчетной ин-

формации. Сама идея сокращения времени между свершением факта и его введением в учет — ежеквартально, ежемесячно, ежедневно, по-сменно — свидетельствует о прерывности учета во времени. Сокращение времени обработки информации в учете не может заменить собой учет времени как ресурса.

Это явное ограничение учета восполняется в некоторой степени анализом отчетных данных. Для формирования представления о скорости (подвижности, динамики) хозяйственного бытия используются расчетные показатели:

- оборачиваемости, основанные на отношении денежных / количественных показателей к периоду времени;
- рентабельности, основанные на отношении денежных / количественных показателей друг к другу за ограниченный период времени.

По своей сути это показатели эффективности использования ресурсов, в том числе времени. Однако поскольку сами отчетные данные составляются за прошлый период, то и анализ времени относится к прошлому. В данном случае прерывность (даже если допустить возможность составления отчетности ежеминутно) непреодолима: динамика процессов наблюдается не в текущем времени, а анализируется за отрезок времени в прошлом. Следовательно, использование времени как ресурса пока не находит адекватного отражения ни в учете, ни в анализе.

Решение проблемы учета времени заключается в синхронизации методов признания и оценки с реальным временем.

Отсюда ключевым критерием признания оборотных запасов является их материально-вещественная форма. Преобразование материально-вещественной формы запасов (изменение физических и химических свойств) соответствует переходу к следующему процессу операционного цикла. Каждому процессу соответствует синтетический счет учета. При этом допускается аналитическая детализация места положения запасов. Однако место положения не определяет сущность / состояние запасов и счет учета.

Наращение стоимости запасов подчинено их признанию. Создание стоимости на одном этапе операционного цикла (на одном синтетическом счете) ограничивается реальным временем, в течение которого активы находятся на этом этапе. Тогда состояние, стоимость и время синхронизируются относительно друг друга в операционном цикле (табл. 5).

Таблица 5

Синхронизация информации о состоянии, стоимости, времени обработки нефинансовых оборотных активов в операционном цикле

Содержание операции	Корреспонденция счетов	Отчетная информация	Интерпретация отчетной информации об оборотных запасах			
			по сущности	по месту	по стоимости	по времени
Процесс закупки						
1. Признаны материалы	Дебет синтетический счет «Материалы»;	Дебетовый оборот по синтетическому счету «Материалы»	Материалы в том виде, в котором они были получены от поставщика	Склад	Первоначальная стоимость покупки материалов и накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат на хранение на складе	Время процессов покупки и хранения материалов
	Номенклатура — номенклатура покупки; Подразделение — склад					
2. Переданы материалы в незавершенное производство	Кредит счетов кредиторской задолженности и /или затрат	Дебет синтетический счет «Материалы»;	Цех	Накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат на хранение материалов в цехах основного производства		
	Дебет синтетический счет «Материалы»;					
	Номенклатура — номенклатура покупки; Подразделение — склад					

Продолжение табл. 5

Содержание операции	Корреспонденция счетов	Отчетная информация	Интерпретация отчетной информации об оборотных запасах			
			по сущности	по месту	по стоимости	по времени
Процесс производства						
3. Потреблены материалы в процессе производства; начислены прочие затраты процесса производства	Дебет синтетический счет «Основное производство»; Номенклатура — номенклатура основного производства; Подразделение — цех	Дебетовый оборот по синтетическому счету «Основное производство»	Незавершенное производство, в том числе фазовые полуфабрикаты	Цех	Накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат, связанных с осуществлением производственного цикла	Время производственного цикла / процесса
	Кредит синтетический счет «Материалы»; Номенклатура — номенклатура покупки; Подразделение — цех					
Процесс продажи						
4. Выпущена готовая продукция	Дебет синтетический счет «Готовая продукция»; Номенклатура — номенклатура готовой продукции; Подразделение — цех	Дебетовый оборот по синтетическому счету «Готовая продукция»	Готовая продукция в том виде, в котором она подлежит передаче покупателю	Цех	Накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат на хранение готовой продукции в цехах основного производства, на складе и прочих затрат, связанных с продажей	Время процесса продажи с момента выпуска готовой продукции до ее передачи покупателю или перевозчику

Продолжение табл. 5

Содержание операции	Корреспонденция счетов	Отчетная информация	Интерпретация отчетной информации об оборотных запасах			
			по сущности	по месту	по стоимости	по времени
	Кредит синтетический счет «Основное производство»: Номенклатура — номенклатура основного производства; Подразделение — цех			Склад		
5. Передана готовая продукция на склад	Дебет синтетический счет «Готовая продукция»: Номенклатура — номенклатура готовой продукции; Подразделение — склад					
	Кредит синтетический счет «Готовая продукция»: Номенклатура — номенклатура готовой продукции; Подразделение — цех					

Продолжение табл. 5

Содержание операции	Корреспонденция счетов	Отчетная информация	Интерпретация отчетной информации об оборотных запасах			
			по сущности	по месту	по стоимости	по времени
6. Признаны затраты на продажу готовой продукции	Дебет синтетический счет «Готовая продукция»; Номенклатура — номенклатура готовой продукции; Статьи затрат — затраты на продажу; Подразделение — склад Кредит счетов кредиторовской задолженности и / или затрат					
7. Отгружена готовая продукция	Дебет синтетический счет «Отгруженная готовая продукция»; Номенклатура — номенклатура готовой продукции; Контрагент — лицо, ответственное за перевозку	Дебетовый оборот по счету «Отгруженная готовая продукция»	В пути	Накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат, связанных с доставкой продукции от склада поставщика до покупателя	Время процесса продажи в пути	

Окончание табл. 5

Содержание операции	Корреспонденция счетов	Отчетная информация	Интерпретация отчетной информации об оборотных запасах			
			по сущности	по месту	по стоимости	по времени
	Кредит синтетический счет «Готовая продукция»; Номенклатура — номенклатура готовой продукции; Подразделение — склад					
8. Признаны затраты на до-ставку готовой продукции	Дебет синтетический счет «Отгруженная готовая продукция»; Номенклатура — номенклатура готовой продукции; Статьи затрат — затраты на доставку; Контрагент — лицо, ответственное за перевозку Кредит счетов кредиторовской задолженности и / или затрат					

Источник: разработано автором.

Как видно из табл. 5, оценка стоимости оборотных запасов нарастает по мере преобразования материалов в незавершенное производство и готовую продукцию в режиме реального времени.

Создание стоимости можно рассматривать в течение одного этапа операционного цикла, тогда информация о стоимости отражается на одном соответствующем синтетическом счете.

Создание стоимости можно рассматривать с точки зрения всего операционного цикла, тогда анализу подлежат счета, взаимосвязанные операциями преобразования запасов. Этот подход к созданию стоимости реализован в столбце 6 табл. 5. К первоначальной стоимости относятся затраты на приобретение материальных запасов, все остальные затраты рассматриваются как накопленная стоимость в процессе операционного цикла. Накопленная стоимость готовой продукции, подлежащей продаже, представляет собой сумму накопленных затрат всех процессов операционного цикла.

Из таблицы 5 видно, что синхронизация методов признания и оценки со временем в операционном цикле фактически позволяет расценивать время как ресурс и объект учета. Поскольку время непрерывно, то его потребление — это оборот по синтетическому счету, точнее, длительность оборота между дискретными точками признания запасов по дебету счета и передачи запасов на следующий этап операционного цикла по кредиту счета. На основе данных учета формируется многомерное представление о создании стоимости как о натуральной и стоимостной оценке ресурсов, соотносенных с временем продолжения этапа операционного цикла. В режиме реального времени можно контролировать скорость наращивания / создания стоимости.

Развитие системы оценок требует дальнейшей синхронизации создания стоимости с ценностью. Выше мы писали, что ценность имеет специфический характер. Расчет специфической ценности (как для цены продажи, так и для цены покупки) предполагает, что любые затраты, которые организация должна осуществить, для того чтобы достигнуть наибольшей ценности, вычитаются из ценности продажи или прибавляются к ценности покупки. Вопрос состоит в том, какие затраты следует учитывать при расчете специфической ценности?

Э. С. Хендрексен и Ф. М. Ван Бреда считают, что «...в себестоимость не следует включать затраты, которые не предполагались к возмещению покупателями. Например, покрытие затрат на восстановление товаров, пострадавших в пути (допустим, по причине их затопления водой), должно осуществляться за счет издержек, которые не включаются в себестоимость товаров. В себестоимость следует включать только те виды затрат, которые покупатель считает составляющими ценность товара на момент его покупки. Одно лишь наличие затрат не является основанием для их вклю-

чения в оценку товаров» [2000, с. 362]. Далее в развитие предложенного подхода ученые вводят понятия «продуктивных» и «нормативных» затрат.

Описанный подход является одним из возможных проявлений принципа консерватизма. Он обеспечивает признание хотя бы минимальной прибыли от реализации оборотных запасов: в учете заведомо признается только та стоимость, которая возмещается покупателем, и соответствующая ей ценность. Такой подход хотя и указывает на наличие взаимосвязи стоимости и ценности, тем не менее явно отражает краткосрочные интересы внешних инвесторов. Его применение нацелено на формирование стабильного «зарабатывания» операционной прибыли.

Однако при неуклонном росте созданной стоимости, которая не покрывается ценностью, в перспективе будут намечаться снижение операционной прибыли за счет прочих расходов и дефицит чистого притока операционных денег. При этом прочие расходы не идентифицируются в операционном цикле и фактически «не поддаются» управлению в режиме реального времени. Поэтому полиоценка подразумевает синхронизацию стоимости и ценности относительно признания и времени учета объекта продаж и денежную независимость стоимости и ценности относительно ожидаемой прибыли.

Так, в приведенном выше примере следовало бы все понесенные затраты включить в оценку стоимости товаров. Если покупатель не возмещает часть затрат во время перевозки, то это указывает на необходимость модификации процесса продаж и / или предъявления новых требований к перевозчику и качеству его услуг. При расчете специфической ценности продажи следовало бы вычесть все понесенные затраты, включая те, которые не возмещает покупатель.

Если стоимость выше ценности, то в соответствии с принципом наименьшей оценки вместо стоимости в учете и отчетности признается ценность. Э. С. Хендрексен и Ф. М. Ван Бреда описывают этот принцип следующим образом: «Основное правило бухгалтерского учета всех активов состоит в том, что они должны учитываться по текущей дисконтированной оценке суммы их погашения, откорректированной с учетом неопределенности. Исходя из принципов существенности и консерватизма, активы не должны получать оценку выше чистой стоимости их возможной реализации» [2000, с. 366].

Как видно, в данном случае вообще не идет речь о системе стоимости и ценности, более того, допускается замена стоимости на ценность: применяется модель, в которой оценки заменяют друг друга, «смешивая» тенденции изменения прибыли в прошлом, настоящем и будущем.

Очевидно, что для управления прибылью в режиме реального времени необходимо отказаться от модели смешанной оценки и принципа консерватизма и синхронизировать в учете информацию о стоимости и ценности

относительно сущности и времени признания запасов в операционном цикле. Основным требованием к оценке ценности является регулярная актуализация как рыночных цен, так и затрат, которые корректируют цены продажи или цены покупки, формируя специфическую оценку ценности. При этом не требуется никакой корректировки соотношения актуализированной ценности с созданной стоимостью. Тогда полиоценка формирует в учете информацию, интерпретация которой представлена в табл. 6. В данном случае рассмотрена ценность продажи, поскольку ценность покупки, как мы говорили выше, обычно используется для выявления внутренних резервов в создании стоимости.

Таблица 6

**Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности
нефинансовых оборотных активов в операционном цикле**

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Признание материалов и затрат на их содержание до момента потребления	Первоначальная стоимость покупки и накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат на хранение материалов на складе и в цехах основного производства	Специфическая ценность, которую можно получить от продажи материалов, уменьшенная на затраты, связанные с продажей материалов; специфическая ценность, которую можно получить от продажи готовой продукции, уменьшенная на затраты, связанные с доведением материалов до состояния готовой продукции
Признание незавершенного производства и затрат производственного цикла	Накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат, связанных с осуществлением производственного цикла	Специфическая ценность, которую можно получить от продажи продуктов незавершенного производства, если на них имеется спрос; специфическая ценность, которую можно получить от продажи готовой продукции, уменьшенная на затраты, связанные с доведением незавершенного производства до состояния готовой продукции
Признание готовой продукции и затрат, связанных с ее продажей	Накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат на хранение готовой продукции в цехах основного производства, на складе и прочих затрат, связанных с продажей	Специфическая ценность, которую можно получить от продажи готовой продукции, уменьшенная на затраты, связанные с продажей готовой продукции непосредственно из цеха и / или склада
Признание затрат, связанных с продажей и доставкой готовой продукции	Накопленная стоимость фактических и / или нормативных затрат, связанных с доставкой продукции покупателю	Специфическая ценность, которую можно получить от продажи готовой продукции, уменьшенная на затраты, связанные с доставкой продукции до покупателя

Источник: разработано автором.

Как видно из табл. 6, ценность продажи устанавливается для каждого этапа операционного цикла. Например, оборотные запасы в силу технологии их обработки не могут быть проданы в виде незавершенного производства. В этом случае материалы и готовая продукция могут иметь некоторую специфическую ценность продажи, но незавершенное производство такой ценности не имеет. Или ценность покупки на некоторых этапах операционного цикла может оказаться ниже, чем созданная стоимость. «Разрывы» и «скачки» в тенденциях изменения стоимости и ценности на разных этапах операционного цикла свидетельствуют о некоторой рискованности и / или нерациональности ведения операционной деятельности, указывают на ее «узкие» места.

Несомненным преимуществом метода полиоценки (которое было достигнуто за счет приема синхронизации) является возможность управления нефинансовыми оборотными активами без применения долговременной процедуры «закрытия месяца». В любой момент времени доступна информация о прогнозной прибыли, в основу которой заложена накопленная стоимость и специфическая / индивидуализированная ценность. Более того, «зарабатывание» операционной прибыли можно контролировать, минуя условность принципа реализации [Мэтьюс, Перера, 1999, с. 317–318].

Вместе с тем прием синхронизации показал, что для формирования достоверной отчетной информации о стоимости и ценности необходимо несколько модифицировать принципы оценки. Создание стоимости запасов возможно лишь при капитализации затрат до момента завершения производственного / операционного цикла. Капитализация затрат означает применение принципа последовательности оценок в процессах операционного цикла; это своеобразное проявление допущения непрерывности деятельности организации.

В свою очередь, сопоставление созданной стоимости со специфической ценностью не позволяет «улучшить» представление об эффективности вложений в активы организации. Затраты в балансе, относящиеся к непроданным активам, не могут быть занижены. В этом случае предиктивный анализ прибыли осуществляется в условиях пессимистической оценки. Следовательно, капитализация затрат и последовательная оценка стоимости и ценности несколько иначе трактуют принцип осмотрительности: не допускается занижение стоимости и завышение ценности в балансе.

2.2. Техника двойной записи полиоценки нефинансовых оборотных активов

Рассмотрим технику полиоценки в бухгалтерском учете.

Первоначальная стоимость (первая оценка или затраты, связанные с процессом закупки) и накопленная стоимость (вторая оценка или за-

траты, связанные с доведением оборотных активов до состояния, в котором они могут приносить наибольшую ценность) отражаются непосредственно на синтетических счетах учета оборотных активов.

Синтетические счета нефинансовых оборотных активов — это капитализированные, инвентарные, материальные и калькуляционные счета одновременно.

Следует отметить, что в данном случае характеристики «инвентарный» и «калькуляционный» не противоречат друг другу. Капитализация затрат относительно номенклатуры обеспечивает непрерывное создание стоимости. В современной практике российского учета аналогичным образом функционирует счет «Материалы», на котором одновременно учитываются и номенклатуры материалов, и транспортно-заготовительные затраты, относящиеся к ним.

Для калькулирования первоначальной и накопленной стоимости предлагается использовать аналитический счет «Статьи затрат». Для классификации затрат аналитический счет должен иметь иерархическую структуру в виде аналитических композитов-характеристик «Первоначальная стоимость» и «Накопленная стоимость».

Аналитический композит — это характеристика элементов внутри одного аналитического счета. Аналитические композиты позволяют создавать многоуровневые аналитические системы, о которых задолго до появления цифровых технологий писал В. Ф. Палий: «Возникает возможность в пределах одного синтетического счета получить несколько различных систем аналитических счетов, разносторонне отражающих первичную информацию. В каждой системе аналитических счетов информация группируется и обобщается в интересах управления по определенному признаку» [1975, с. 56]. Однако эта идея не была доведена до инструментов ее создания.

Основные отличительные характеристики аналитического композита от аналитического счета состоят в следующем:

- 1) аналитический композит детализирует информацию внутри одного и / или нескольких аналитических счетов из их системы;
- 2) детализация информации по композиту осуществляется по признаку, отличному от признака аналитического счета;
- 3) детализация информации по композиту осуществляется на основании единицы учета, принятой для аналитического счета, к которому открывается композит;
- 4) к одному аналитическому счету может применяться один и более композитов.

Система аналитического счета «Статьи затрат» имеет два подчиненных композита-характеристики — первоначальная или накопленная стоимость. При калькулировании каждой статье затрат присваивается соответствующий

щая характеристика. Система аналитических счетов для учета оборотных запасов представлена на рис. 5.



Рис. 5. Система синтетического счета нефинансовых оборотных активов

Источник: разработано автором.

Из рис. 5 видно, что пользователь имеет агрегированную информацию о созданной стоимости (как о сумме затрат по аналитическому счету «Статьи затрат»), первоначальной стоимости (как о сумме затрат по композиту «Первоначальная стоимость»), накопленной стоимости (как сумме затрат по композиту «Накопленная стоимость»). В бухгалтерской управленческой отчетности первоначальная и накопленная стоимости оборотных запасов отражаются развернуто, в отдельных строках, относящихся к стоимости запасов.

Третья оценка — это специфическая ценность продажи или покупки. Для сохранения в учете данных о накопленной стоимости и трансформации ее в ценность обычно применяют оценочный резерв. В настоящее время известно несколько способов учета резервов в связи с переоценкой активов. Техника бухгалтерских записей с использованием резервирования и интерпретация полученной отчетной информации представлены в табл. 7.

Таблица 7

Методы оценки ценности оборотных активов путем создания оценочного резерва и интерпретация отчетной информации

Корреспонденция счетов при создании оценочного резерва	Отчетная информация	Интерпретация отчетной информации
Дебет «Прибыли и убытки» Кредит «Оценочный резерв» — на дату обесценения	В балансе оборотные активы отражаются в оценке, уменьшенной на сумму резерва	В балансе уменьшается оценка оборотных активов, потенциал которых не реализован, т.е. в активе отражается отрицательная тенденция «настоящей» оценки будущего
	В отчете о прибылях и убытках резерв отражается в составе прочих расходов по операционной деятельности	В отчете о прибылях и убытках уменьшается чистая прибыль за счет обесценения оборотных активов, потенциал которых не реализован. Чистая «прошлая» прибыль включает настоящую оценку будущего, что затрудняет оценку эффективности операционной деятельности в прошлом
Дебет «Затраты» / «Расходы» Кредит «Нефинансовые оборотные активы» — на дату преобразования и / или про- дажи запасов	В отчетности преобразование и /или про- дажа активов отражается в оценке за вы- четом резерва	В динамике, по мере использования ранее обесцененных оборотных активов, в отчете о прибылях и убытках отражается «завышенная» прибыль от продаж, что формирует у пользователя представление о положительной тенденции развития операционной деятельности По этой причине обратная переоценка — рост ценности по сравнению со стоимо- стью — в отчетности не отражается

Продолжение табл. 7

Корреспонденция счетов при создании оценочного резерва	Отчетная информация	Интерпретация отчетной информации
<p>2. Способ : оценочный резерв отражается за счет стоимости активов</p> <p>Дебет «Оценочный резерв» Кредит «Нефинансовые оборотные активы» — на дату обесценения</p> <p>Дебет «Оценочный резерв» Кредит «Нефинансовые оборотные активы» — сторно на дату преобразования и / или продажи</p> <p>Дебет «Затраты» / «Расходы» Кредит «Нефинансовые оборотные активы» — на дату преобразования и / или продажи по фактической (накопленной) стоимости</p>	<p>В балансе оборотные активы отражаются в оценке, уменьшенной на сумму резерва. В отчете о прибылях и убытках резерв не отражается</p> <p>В отчетности преобразование и / или про- дажа активов отражаются по фактической (накопленной) стоимости</p>	<p>В балансе уменьшается оценка оборотных активов, потенциал которых не реализован, т.е. в активе отражается отрицательная тенденция «настоящей» оценки будущего</p> <p>В динамике, по мере использования оборотных активов, в отчете о прибылях и убытках отражается фактическая прибыль от продаж, что позволяет судить об эффективности операционной деятельности в прошлом. В отчете о прибылях и убытках чистая «прошлая» прибыль не включает «настоящую» оценку будущего. Отчет о прибылях и убытках соответствует динамической теории баланса. Обратная переоценка — рост ценности по сравнению со стоимостью — может отражаться. Однако в силу применения принципа «наименьшей оценки» дооценка, как правило, не учитывается. За счет данных на счетах учета сохраняются информация о фактической стоимости оборотных активов, которая позволяет принимать оперативные управленческие решения</p>

Окончание табл. 7

Корреспонденция счетов при создании оценочного резерва	Отчетная информация	Интерпретация отчетной информации
<p>3. Способ: оценочный резерв отражается за счет предстоящих изменений капитала</p> <p>Дебет «Резерв предстоящего изменения капитала» Кредит «Оценочный резерв» — на дату обесценения</p>	<p>В балансе оборотные активы отражаются в оценке, уменьшенной на сумму резерва. В пассиве баланса резерв отражает со знаком «минус» возможное изменение оценки капитала / активов. В отчете о прибылях и убытках резерв не отражается</p>	<p>В балансе уменьшается оценка оборотных активов, потенциал которых не реализован. Поскольку активы будут реализованы в будущем, то в пассиве баланса раскрывается информация о возможном изменении их ценности в будущем. Актив баланса отражает «настоящую» оценку будущего. Пассив — ожидаемое соотношение стоимости и ценности в будущем. Обратная переоценка может отражаться в отчетности</p>
<p>Дебет «Резерв предстоящего изменения капитала» Кредит «Оценочный резерв» сторно — на дату преобразования и / или продажи</p>	<p>В отчетности преобразование и / или продажа активов отражается по фактической (накопленной) стоимости</p>	<p>В динамике, по мере использования оборотных активов, в отчете о прибылях и убытках отражается фактическая прибыль от продаж, что позволяет судить об эффективности операционной деятельности в прошлом. В отчете о прибылях и убытках чистая «прошлая» прибыль не включает «настоящую» оценку будущего. Отчет о прибылях и убытках соответствует динамической теории баланса.</p>
<p>Дебет «Затраты» / «Расходы» Кредит «Нефинансовые оборотные активы» — на дату преобразования и / или продажи по фактической (накопленной) стоимости</p>		<p>За счет данных на счета учета сохраняется информация о фактической стоимости запасов, которая позволяет принимать оперативные управленческие решения</p>

Источник: разработано автором.

Как видно из табл. 7, создание оценочного резерва нацелено на сохранение в учете информации об изменении оценки: оборотные запасы учитываются по первоначальной и / или накопленной стоимости, которая одновременно корректируется в отчетности на сумму резерва.

Единовременная корректировка стоимости в первых двух способах соответствует статической теории баланса.

Однако во втором способе резерв восстанавливается, что позволяет формировать прибыль от продаж в соответствии с динамической теорией, т.е. финансовый результат периода учитывает только «заработанную» прибыль, «не смешивая» ее с результатом переоценки. В этом состоит основное отличие второго способа учета резерва от первого.

В третьем способе резерв отражается отдельной строкой в пассиве баланса и не включается в отчет о прибылях и убытках. Выделение переоценки (как соотношения стоимости и ценности активов, потенциал которых не реализован) несколько меняет смысл отчетности во времени. Накопленная стоимость — совокупность «прошлых» оценок затрат, признанных на дату составления отчетности; специфическая цена продажи или покупки — оценка, по которой намереваются продать или купить активы в ближайшем будущем. Изменения оценки в пассиве баланса показывают тенденцию изменения прибыли или убытка в краткосрочной перспективе, что и позволяет осуществлять оперативный контроль и предиктивный анализ прибыли. Поэтому в третьем способе имеет смысл отражать не только обесценение, но и удорожание активов. Удорожание — это фактически будущая прибыль, которая становится объектом учета, контроля, анализа.

Переоценка и, как следствие, прибыли и убытки от переоценки становятся безвозвратными только в случае, если активы, к которым они относятся, выбывают. До момента выбытия указанные прибыли и убытки не могут влиять ни на финансовые результаты организации (как в первом методе признания резервов), ни на финансовое положение (как во втором методе признания резервов). Это неминуемо нарушает временной баланс оценок и не позволяет из данных отчетности формировать причинно-временную связь изменения прибыли, физического, финансового капитала. Этот тезис и предопределяет выбор третьего способа для формирования полиоценки оборотных активов.

В этой связи для переоценки оборотных активов в учете предлагается использовать два дополнительных счета: регулирующий счет «Оценочный резерв» и его отражающий счет «Резерв предстоящего изменения капитала». Указанные счета имеют следующие характеристики: синтетические, некапитализированные, регулирующие счета.

Счет «Оценочный резерв» в случае обесценения — регулирующий, контрастный, контрактивный счет к счетам оборотных запасов; в случае удо-

рождения — дополнительный. Счет «Резерв предстоящего изменения капитала» в случае обесценения — контрарный, контрпассивный счет к счету прибыли и убытков; в случае удорожания — дополнительный. По аналогии с активно-пассивными счетами предложенные нами счета меняют свою характеристику в зависимости от конечного сальдо — соотношения стоимости и ценности.

Аналитический учет по данным счетам ведется по каждой номенклатуре или их группе в зависимости от правил агрегирования оборотных записей и целей отчетности.

Порядок записей по счетам при формировании полиоценки нефинансовых оборотных активов приведен в табл. 8, 9.

Таблица 8

**Использование метода полиоценки при обесценении
нефинансовых оборотных активов**

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Признаны материалы	Материалы, оценка — первоначальная	Кредиторская задолженность
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость материалов до начала производства	Материалы, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признан резерв под обесценивание материалов	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
Переданы материалы в незавершенное производство	Основное производство, оценка — первоначальная	Материалы, оценка — накопленная
Восстановлен резерв под обесценение материалов	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость производства	Основное производство, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признан резерв под обесценение незавершенного производства	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
Признана готовая продукция	Готовая продукция, оценка — первоначальная	Основное производство, оценка — накопленная

Окончание табл. 8

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Восстановлен резерв под обесценение незавершенного производства	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость продажи	Готовая продукция, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признан резерв под обесценение готовой продукции	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
Признан доход от продажи готовой продукции по цене продажи	Дебиторская задолженность	Операционная прибыль, доходы от продажи
Признан расход в виде накопленной стоимости готовой продукции	Операционная прибыль, расходы от продажи	Готовая продукция, оценка — накопленная
Восстановлен резерв под обесценение готовой продукции	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно
Признан финансовый результат от продажи	Операционная прибыль / Прибыли и убытки	Прибыли и убытки / Операционная прибыль

Источник: разработано автором.

Таблица 9

Использование метода полиоценки при удорожании нефинансовых оборотных активов

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Признаны материалы	Материалы, оценка — первоначальная	Кредиторская задолженность
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость материалов до начала производства	Материалы, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признан резерв под удорожание материалов	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала

Окончание табл. 9

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Переданы материалы в незавершенное производство	Основное производство, оценка — первоначальная	Материалы, оценка — накопленная
Восстановлен резерв под удорожание материалов	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость производства	Основное производство, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признан резерв под удорожание незавершенного производства	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала
Признана готовая продукция	Готовая продукция, оценка — первоначальная	Основное производство, оценка — накопленная
Восстановлен резерв под удорожание незавершенного производства	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость продажи	Готовая продукция, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признан резерв под удорожание готовой продукции	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала
Признан доход от продажи готовой продукции по цене продажи	Дебиторская задолженность	Операционная прибыль, доходы от продажи
Признан расход в виде накопленной стоимости готовой продукции	Операционная прибыль, расходы от продажи	Готовая продукция, оценка — накопленная
Восстановлен резерв под удорожание готовой продукции	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Признан финансовый результат от продажи	Операционная прибыль / Прибыли и убытки	Прибыли и убытки / Операционная прибыль

Источник: разработано автором.

Как видно, счет «Оценочный резерв» не корреспондирует со счетами учета оборотных запасов; остаток по указанному счету является корректировкой стоимости запасов; в балансе остаток по данному счету показывается в виде отдельной корректировочной статьи для соответствующего вида оборотных запасов.

Остаток по дебету и кредиту счета «Резерв предстоящего изменения капитала» в пассиве баланса показывается развернуто. Оборот по дебету отражается в составе капитала со знаком «минус» в виде корректирующей статьи прибыли отчетного периода и указывает на то, что фактическая прибыль пока не уменьшается, но есть вероятность, что это произойдет в будущем. Оборот по кредиту означает, что есть вероятность роста прибыли в будущем.

Рассмотрим применение метода полиоценки для управления оборотными запасами в операционном цикле в режиме реального времени. Для эксперимента выбрано пищевое производство, для которого характерно как изменение цен на сырье, так и ограниченный срок годности готовой продукции. В экспериментальной модели под отчетным периодом понимается любой период, за который обобщаются учетные данные. Это могут быть, например, декада или сутки.

Экспериментальная модель 1. Организация приобрела 5000 кг сахара по цене 30 ден. ед. / кг. За время хранения его накопленная стоимость возросла до 32 ден. ед. / кг. Специфическая ценность продажи — 27 ден. ед. / кг.

Организация изготавливает и продает кондитерский сироп. Срок хранения сиропа ограничен. Минимальные производственные затраты достигаются, когда для варки сиропа одновременно используется в производстве 3000 кг сахара. Договор на продажу заключен только на 2000 кг сиропа по цене реализации 33 ден. ед. / кг.

В учете отражаются следующие бухгалтерские записи (табл. ЭМ1-1).

Таблица ЭМ1-1

**Учет стоимости и ценности оборотных запасов
в режиме реального времени**

Содержание операции	Бухгалтерские записи в соответствии с методом полиоценки		
	Сумма	Дебет	Кредит
Первый отчетный период			
Оприходовано сырье	150 000 (5000 × 30)	Материалы, оценка — первоначальная	Кредиторская задолженность

Продолжение табл. ЭМ1-1

Содержание операции	Бухгалтерские записи в соответствии с методом полиоценки		
	Сумма	Дебет	Кредит
Признаны затраты, относящиеся к первоначальной и / или накопленной стоимости	10 000 (5000 × 2)	Материалы, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признано обесценение материалов	25 000 [5000 × (32 – 27)]	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
Второй отчетный период			
Отпущены и потреблены материалы в производстве	96 000 [(150 000 + 10 000) / 5000 × 3000]	Основное производство, оценка — первоначальная	Материалы
Восстановлен резерв под обесценение	15 000 [3000 кг × (32 – 27)]	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно
Признаны затраты на производство готовой продукции	4500	Основное производство, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признано обесценение незавершенного производства	100 500 (96 000 + 4500)	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
Признана готовая продукция (справочно: себестоимость единицы)	67 000 [(96 000 + 4500 руб.) / 3000 × 2000; себестоимость единицы: 33,50 руб./кг]	Готовая продукция, оценка — первоначальная	Основное производство
Восстановлен резерв под обесценение незавершенного производства	67 000 (100 500 / 3000 × 2000)	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно
Признан резерв под обесценение готовой продукции	1000 [2000 кг × (33,50 – 33,00)]	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
Признан доход от реализации готовой продукции	66 000 (2000 × 33,00)	Дебиторская задолженность	Операционная прибыль, доход от продажи

Окончание табл. ЭМ1-1

Содержание операции	Бухгалтерские записи в соответствии с методом полиоценки		
	Сумма	Дебет	Кредит
Списана себестоимость продаж	67 000	Операционная прибыль, расходы от продажи	Готовая продукция, оценка — первоначальная
Восстановлен резерв под обесценение готовой продукции	1000	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно
Отражен финансовый результат от продажи	1000 (66 000 — 67 000)	Прибыли и убытки	Операционная прибыль

Как видно из табл. ЭМ1-1, в данном случае информация об изменении стоимости и ценности отражается на каждом этапе операционного цикла. Поскольку договор на продажу готовой продукции, находящейся на стадии незавершенного производства, не заключен, а продукция имеет ограниченный срок хранения, то принято решение принять специфическую ценность продажи незавершенного производства за нулевую.

Рассмотрим фрагменты отчетных данных (табл. ЭМ1-2, ЭМ1-3).

Таблица ЭМ1-2

Фрагмент управленческого баланса

Статья баланса	Актив	Пассив
Конец первого отчетного периода		
Материалы	135 000	—
первоначальная стоимость	150 000	—
накопленная стоимость	10 000	—
специфическая ценность продажи	(25 000)	—
Предстоящего изменения капитала от ценности материалов	—	(25 000)
Кредиторская задолженность	—	160 000
Итого	135 000	135 000
Конец второго отчетного периода		
Материалы	54 000	—
первоначальная стоимость	60 000	—
накопленная стоимость	4000	—
специфическая ценность продажи	(10 000)	—

Окончание табл. ЭМ1-2

Статья баланса	Актив	Пассив
Незавершенное производство	0	—
накопленная стоимость	33 500	—
специфическая ценность продажи	(33 500)	—
Дебиторская задолженность	66 000	—
Прибыль / убыток отчетного периода	—	(1000) (66 000 — 67 000)
Предстоящее изменение капитала от ценности материалов и незавершенного производства	—	(43 500) (10 000 + 33 500)
Кредиторская задолженность за материалы	—	160 000
Кредиторская задолженность по текущим затратам на производство	—	4500
Итого	120 000	120 000

Таблица ЭМ1-3

**Фрагмент отчета о прибылях и убытках
на конец второго отчетного периода**

Статья	Сумма
Доход от продажи	66 000
Себестоимость продажи	(67 000)
Прибыль / убыток от реализации в операционном цикле	(1 000)

Как видно из табл. ЭМ1-2, баланс за второй отчетный период отражает сокращение активов до 120 000 ден. ед. Из корректирующего счета «Резерв предстоящего изменения капитала» в пассиве видно, что в будущем сокращение капитала может произойти из-за неэффективного использования оборотных активов. Данные актива баланса указывают, что наибольший разрыв между стоимостью и ценностью наблюдается на стадии незавершенного производства. Поэтому при отсутствии договорных отношений с покупателями производство рискованно; предполагаемый убыток — 33 500 ден. ед. Если реализовывать сахар без дополнительной обработки, то убыток по данным актива баланса составит 10 000 (60 000 + 4000 — 54 000). Наименьшие убытки возникают на стадии продажи готовой продукции, где разрыв между стоимостью и ценностью минимальный, что видно из отчета о прибылях и убытках (см. табл. ЭМ1-3).

Организации целесообразно срочно принять меры для продажи сиропа, например, за счет предоставления отсрочки платежа или дополнительной скидки с продажной цены. В этом случае организация несет минимальные убытки в краткосрочном периоде.

Техника полиоценки и ее применение в экспериментальной модели показали, что:

- полиоценка включает в себя несколько последовательных оценок, которые могут формироваться так часто, как того требуют задачи управления в режиме реального времени;
- в оперативном управлении специфическую ценность продажи или покупки целесообразно определять для каждого этапа операционного цикла;
- специфическая ценность используется как для отражения обесценения, так и удорожания запасов;
- специфическая ценность продажи для незавершенного производства и готовой продукции целесообразно определять исходя не столько из наличия активного рынка, сколько из наличия стабильных договорных отношений.

В целом предложенная техника полиоценки позволяет не только отказать от модели смешанной оценки, но также нивелирует проблему, связанную с выбором оценки. В учете и отчетности каждая последующая оценка отражается как корректирующая статья к предыдущей оценке, что позволяет сохранить последовательность оценок и иметь информацию сразу о нескольких оценках, относящихся к одному объекту учета.

При этом строго разграничиваются реальные и экспертные оценки, что принципиально. Поскольку специфическая ценность субъективна, она по своей сути лабильна. Изменение ценности не включается в отчет об операционной прибыли, а отражается отдельной корректировочной строкой в пассиве баланса. Это указывает на условность оценки ценности и ее временную направленность в будущее. Специфическая оценка нацелена не столько на приведение активов к адекватной оценке по мнению составителя отчетности, сколько на раскрытие потенциала нефинансовых оборотных активов в ближайшей перспективе.

2.3. Управление операционным и финансовым циклами: полиоценка дебиторской задолженности

Учет стоимости и ценности не прерывается в момент продажи. Стоимость дебиторской задолженности есть ценность продажи товаров на условиях расчета наличными. Если предоставляется отсрочка или рассрочка платежа по дебиторской задолженности (коммерческий кредит), то операционный и финансовый циклы увеличиваются, и создание стоимости и ценности продолжается в процессе погашения задолженности.

С точки зрения современного маркетинга коммерческий кредит — это периферийный сервис, который значительно повышает потребитель-

скую ценность реализуемого товара и создает его внешнее конкурентное преимущество.

Выгода покупателя от коммерческого кредита заключается в получении отсрочки или рассрочки платежа на условиях более выгодных, чем погашение банковского кредита. Выгода продавца состоит в увеличении прибыли и ее денежного эквивалента: временный денежный дефицит в связи с отсрочкой или рассрочкой погашения дебиторской задолженности покрывается ростом объема продаж и, как следствие, приростом прибыли от продаж и чистого притока операционных денег.

Для управления созданием стоимости и ценности в процессе погашения дебиторской задолженности необходимо рассмотреть процедуры обоснования отсрочки или рассрочки задолженности. К данным процедурам относятся: определение суммы дебиторской задолженности, срока ее погашения, цены продаж на условиях отсрочки или рассрочки платежа. Анализ процедур проведем на примере работ разных авторов.

У И. А. Бланка сумма кредитования / сумма инвестиций в дебиторскую задолженность (термин Бланка) определяется на основании величины себестоимости продаж:

$$И_{дз} = ОР_k \times K_{\frac{c}{ц}} \times \frac{(\overline{ППК} + \overline{ПР})}{360}, \quad (3)$$

где $И_{дз}$ — денежные средства, инвестируемые в дебиторскую задолженность, денежные единицы; $ОР_k$ — планируемый объем продаж на условиях коммерческого кредита, денежные единицы; $K_{\frac{c}{ц}}$ — коэффициент соотношения себестоимости и цены, выраженный десятичной дробью; $\overline{ППК}$ — средний период предоставления коммерческого кредита, календарные дни; $\overline{ПР}$ — средний период просрочки платежей по представленному кредиту, календарные дни [Бланк, 1999, с. 337].

Очевидно, что коэффициент соотношения себестоимости и цены в данном случае показывает величину оборотных средств, необходимую для нормального осуществления операционной деятельности. Умножая эту сумму на коэффициент отсрочки в днях, рассчитывают сумму дебиторской задолженности, которая в течение периода отсрочки будет создавать дефицит наличных средств. Описанный подход требует досконального анализа показателя себестоимости. Так, при расчете себестоимости:

- не следует учитывать амортизационные отчисления, которые, как известно, не требуют немедленных расчетов с поставщиками;
- можно не включать затраты на приобретение товарно-материальных ценностей, если условия их покупки могут предусматривать предоставление отсрочки платежа;

- необходимо учитывать влияние метода оценки на формирование показателя себестоимости.

Следовательно, как и любая формула в финансовом менеджменте, данный расчет требует адаптации к реальным условиям осуществления хозяйственной деятельности.

П. Этрилл считает, что сумма инвестиций в дебиторскую задолженность можно не связывать с уровнем себестоимости текущих продаж. Она определяется в размере 10% от стоимости чистых активов либо 20% от оборотного капитала, т.е. определяется лимитированием величины свободного оборотного капитала [Этрилл, 2006, с. 411].

Однако и этот подход не лишен недостатка. Величина отсроченной дебиторской задолженности будет зависеть в том числе от оценки (исторической или рыночной), принятой при составлении бухгалтерского баланса и определении свободного оборотного капитала, и может не учитывать фактическую структуру и сроки погашения кредиторской задолженности.

При определении срока коммерческого кредита И. А. Бланк руководствуется внутренними факторами и, в частности, сроком операционного и финансового циклов [Бланк, 1999, с. 339]. Срок оборачиваемости дебиторской задолженности должен быть меньше, чем кредиторской задолженности.

П. Этрилл при установлении срока предоставления коммерческого кредита рекомендует учитывать в первую очередь внешние факторы — обычные в отрасли сроки отложенных платежей, наличие сильных конкурентов, риск неплатежей, характерный для отрасли, стоимость внешнего кредита для бизнеса и т.п. [Этрилл, 2006, с. 410]. Действительно, при разработке условий коммерческого кредита нельзя не учитывать внешние факторы. Вероятно, организация не имеет достаточного операционного потенциала для увеличения объема продаж, чтобы условия коммерческого кредитования, принятые в отрасли, принесли ей прибыль. В этом случае маркетинговая стратегия должна быть направлена на увеличение цены за счет предоставления иных дополнительных сервисов (послепродажное обслуживание, увеличение гарантийного срока, утилизация и т.д.) или повышения качества продукции, кастомизации ее характеристик.

Обоснование цены коммерческого кредита логично вытекает из сути этого инструмента. Поэтому в отношении цены реализации с отложенной оплатой авторы рекомендуют руководствоваться следующими правилами [Бланк, 1999, с. 330–339; Ван Хорн и др., 2008, с. 439–445; Этрилл, 2006, с. 408–413]:

- проценты по коммерческому кредиту должны быть меньше, чем проценты по банковскому кредиту, выданному на аналогичных условиях;

- затраты на обслуживание дефицита дебиторской задолженности должны возмещаться за счет увеличения прибыли от продаж.

Несколько иначе к вопросу цены на условиях отсрочки платежа подошел Б. Эдвардс [Руководство по кредитному менеджменту, 1996, с. 34–36]. Затраты на обслуживание дебиторской задолженности у него приравниваются к условно-постоянным затратам. Чем больше доля переменных затрат, тем быстрее затраты на обслуживание дебиторской задолженности покрываются за счет роста маржинальной прибыли. Чем меньше доля переменных затрат, тем жестче стандарты платежеспособности, предъявляемые к покупателям, а управление денежными потоками планируется без привлечения дорогих финансовых ресурсов либо без коммерческого кредита вообще. Следовательно, цена коммерческого кредита зависит от структуры затрат. Этот подход примечателен тем, что в нем операционная деятельность, в частности классификация затрат, рассматривается в системе с финансовым циклом и изменением цены на условиях отсрочки платежа.

Несмотря на отсутствие единого формализованного алгоритма определения суммы, сроков и цены коммерческого кредита, большинство авторов настаивают на сбалансированности понесенных доходов и расходов в течение операционного и финансового циклов. В каждом отдельном случае следует находить оптимальное соотношение между рентабельностью дополнительных объемов продаж и ценой обслуживания дефицита наличных средств. Другими словами, изменения стоимости и ценности в результате изменения времени операционного и финансового циклов рассматриваются в системе.

В виде формулы Бланк представил эту идею следующим образом [1999, с. 333]:

$$\mathcal{E}_{\text{дз}} = \text{П}_{\text{дз}} - \text{ТЗ}_{\text{дз}} - \text{ФП}_{\text{дз}}, \quad (4)$$

где $\mathcal{E}_{\text{дз}}$ — эффект, полученный от инвестирования средств в дебиторскую задолженность (термин Бланка), денежные единицы; $\text{П}_{\text{дз}}$ — прирост прибыли от продаж в результате использования коммерческого кредита, денежные единицы; $\text{ТЗ}_{\text{дз}}$ — текущие затраты, связанные с организацией коммерческого кредитования и обслуживанием и взысканием дебиторской задолженности, денежные единицы; $\text{ФП}_{\text{дз}}$ — прямые финансовые потери, связанные с невозвратом дебиторской задолженности, денежные единицы.

Данная формула отражает идею системного анализа создания стоимости и ценности на всех этапах операционного цикла. Сущность коммерческого кредита в том, что его невозможно разделить на две сделки — реализация и предоставление займа, как это принято в бухгалтерском учете. Совокупность условий этих сделок — сумма кредитования, период отсрочки, цена и, как результат, объем продаж — обеспечивает прирост

чистого притока операционных денег. Управление этими параметрами требует постоянного доступа к учетной информации о текущем состоянии продаж и дебиторской задолженности, с тем чтобы мгновенно реагировать на изменение стоимости и ценности в операционном цикле.

Между тем это требование не соблюдается. «Несбалансированность любого ресурса несет опасность убытков, хотя чаще всего эта несбалансированность не чувствуется, так как теряется в текущих расходах организации; и лишь несбалансированность денежных ресурсов ощущается резче всего... Работа с несбалансированными продуктивными ресурсами не входит в рамки официальной деятельности компании, т.е. не отражается на счетах бухгалтерского учета», — пишет П. Друкер в работе «Эффективное управление» [2003, с. 204–205].

Описанная проблема является следствием дискретности признания и оценки стоимости и ценности в операционном цикле.

Так, номинальная цена дебиторской задолженности приводится к дисконтированной цене. Дисконтированная оценка — это оценка на условиях немедленного расчета. В бухгалтерском учете скидка / дисконт — это проценты за предоставление отсрочки или рассрочки платежа. В результате в момент продажи дисконт немедленно уменьшает выручку, а затем постепенно в составе прочих доходов (по аналогии с процентами от финансовых вложений) увеличивает дебиторскую задолженность. Ввиду субъективного дисконтирования оценка выручки прерывается и оценить изменение прибыли от продаж на условиях коммерческого кредита не представляется возможным.

В свою очередь, прибыль от продаж может формироваться по времени раньше, чем затраты, связанные с обслуживанием дебиторской задолженности. Это обусловлено сутью коммерческого кредита. Единовременное признание выручки и себестоимости продаж прерывает формирование финансовой составляющей стоимости, хотя финансовый и операционный циклы еще продолжают существовать во времени. В результате прирост стоимости в виде затрат на финансирование дебиторской задолженности учитывается как прочие расходы и не сопоставляется в учете с приростом ценности продажи готовой продукции.

Мы пришли к парадоксальному выводу. Учет действительно не формирует информацию о сбалансированности финансовых ресурсов, задействованных в операционном цикле, а финансовый менеджмент, признавая взаимосвязь операционного и финансового циклов [Бланк, 1999; Бригхем и др., 1997; Ван Хорн и др., 2008; Этрилл, 2006; Ковалев, 2017], не учитывает порядок признания и оценки выручки, дебиторской задолженности, затрат, связанных с обслуживанием дефицита наличности. Отсутствует системность не только в учете и анализе созданной стоимости и ценности, но и в междисциплинарных знаниях, методах финансового

менеджмента, применяемых в хозяйственной практике. Следовательно, требуется систематизация / синхронизация оценок стоимости и ценности на этапе погашения дебиторской задолженности, с тем чтобы контролировать влияние длительности финансового цикла на создание операционной прибыли / чистого притока операционных денег. Инструментом систематизации / синхронизации выступает полиоценка дебиторской задолженности.

Первоначальная стоимость дебиторской задолженности признается в момент продажи готовой продукции, поэтому равняется ценности продажи продукции на условиях расчета наличными. Первоначальная стоимость дебиторской задолженности — это номинальная оценка денежных обязательств, подлежащих оплате покупателем в момент передачи товара.

Второй оценкой является стоимость ее возмещения в будущем. В абсолютном выражении сумма наращения представляет собой разность между оценкой дебиторской задолженности при расчетах за наличные и оценкой при расчетах с отсрочкой / рассрочкой платежа. Стоимость возмещения отражается как прирост первоначальной стоимости дебиторской задолженности.

С момента признания и до момента погашения дебиторской задолженности формируется ее накопленная стоимость / стоимость инкассации. Она представляет собой сумму номинальных оценок затрат, связанных с взысканием дебиторской задолженности и ее финансированием. Первоначальная стоимость дебиторской задолженности подлежит увеличению на сумму ее накопленной стоимости.

Чем меньше разность между стоимостью возмещения и накопленной стоимостью дебиторской задолженности, тем дешевле обходится ее обслуживание. Следовательно, для оборотных активов, в том числе дебиторской задолженности, рост накопленной стоимости свидетельствует о капитализации затрат, снижении рентабельности и оборачиваемости. В данном случае принцип осмотрительности имеет трактовку, аналогичную для оборотных запасов: рост накопленной стоимости отражает пессимистический сценарий развития событий.

Относительно формирования специфической ценности дебиторской задолженности необходимо отметить следующее.

Традиционная статическая трактовка баланса требует, чтобы долгосрочная дебиторская задолженность дисконтировалась в связи с изменением покупательской стоимости денег во времени. Впрочем, не все авторы разделяют идею дисконтирования: «... Даже если дисконтированная будущая стоимость была равна стоимости актива в момент его приобретения, эта начальная идентичность дисконтированной ожидаемой будущей стоимости равноценных услуг и текущей стоимости актива вряд ли сохранится в будущем. Следовательно, концепция дисконтированной

будущей стоимости имеет все недостатки себестоимости и ограничения, свойственные концепции дисконтированного сервисного потенциала» [Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 315]. В данном случае авторы отмечают, что с помощью приема дисконтирования можно достоверно оценить дебиторскую задолженность на момент продажи товаров. Однако в будущем субъективная оценка дисконта может устареть, и постепенное наращение оценки дебиторской задолженности не будет соответствовать ее реальной денежной способности в отдельный момент времени.

Если рассматривать отчетность с точки зрения информационной базы для принятия решений в реальном времени, то пользователям интересна не столько дисконтированная оценка, сколько условия возникновения и погашения задолженности. Фактически все три оценки стоимости (первоначальная, возмещаемая, накопленная), существуя в системе, формируют специфическую ценность дебиторской задолженности в каждый момент времени. Эта четвертая оценка отражает реальную покупательскую стоимость дебиторской задолженности, так как учитывает одновременно и условия расчетов, существовавшие на момент продажи товаров, и кредитоспособность покупателя в текущий момент времени, и уровень инфляции за период обращения дебиторской задолженности. Фактически ценность продажи в текущий момент времени заменяет собой прием дисконтирования.

Соотношение стоимости и ценности дебиторской задолженности и их интерпретация представлены в табл. 10.

Таблица 10

Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности дебиторской задолженности в операционном цикле

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Признание дохода от продажи	Первоначальная стоимость дебиторской задолженности на условиях расчета наличными	Специфическая ценность, которую можно получить от продажи дебиторской задолженности в соответствии с условиями ее погашения по договору и кредитным рейтингом покупателя
Признание наращения дебиторской задолженности	Стоимость возмещения дебиторской задолженности	
Признание затрат фактических или нормативных затрат, связанных с финансированием дебиторской задолженности	Накопленная фактическая стоимость дебиторской задолженности до момента ее погашения	

Источник: разработано автором.

В таблице 10 интерпретируется лишь ценность продажи, так как ценность покупки аналогичной дебиторской задолженности может служить

для оценки эффективности финансовой политики организации, но не финансовой устойчивости и благосостояния организации.

Необходимо также отметить, что раскрытие информации о текущей ценности дебиторской задолженности фактически решает проблему любого условного резервирования сомнительной задолженности. Чем больше разрыв между стоимостью возмещения и специфической ценностью продажи, тем менее вероятно, что покупатель выполнит свои обязанности по оплате своевременно и в полной сумме. Таким образом, переход к специфической ценности одновременно с проблемой дисконтирования решает проблему резервирования сомнительной задолженности. Ведь признание величины создаваемого резерва не менее условно, чем ставка дисконтирования, и может креативно использоваться при составлении отчетности.

Метод полиоценки дебиторской задолженности расширяет возможности управления «зарабатыванием» прибыли в операционном цикле. «Зарабатывание» прибыли от продаж логично дополняется финансовой стоимостью и ценностью и трансформируется в операционную прибыль / прибыль в операционном цикле.

2.4. Техника двойной записи полиоценки дебиторской задолженности

Первоначальная стоимость и стоимость возмещения отражаются непосредственно по дебету синтетического счета «Дебиторская задолженность». В результате дебетовый оборот в части этих двух оценок показывает сумму дебиторской задолженности, подлежащей получению от покупателя в будущем. Для вычленения стоимости возмещения используется счет «Доходы будущих периодов».

Следует отметить, что до сих пор этот счет не имеет однозначной трактовки. По определению Я. В. Соколова, «доходы будущих периодов — это уже полученные активы, в большинстве случаев деньги, но согласно принципу сопоставимости их надлежит сравнить с теми расходами, которые к этим доходам относятся» [Соколов, 2006]. Аналогичное определение доходов будущих периодов встречается у других авторов, например у М. А. Булатова [2005, с. 151], М. Е. Грачевой [2010].

Следует отметить, что в приведенном определении доходы все-таки связаны с получением денег в текущем периоде. Взаимосвязь доходов с деньгами порождает давний спор о том, чем отличаются доходы будущих периодов от авансов.

Э. С. Хендрексен и Ф. М. Ван Бреда пишут, что доходы будущих периодов — это немонетарная кредиторская задолженность. «Немонетарные обязательства часто квалифицируются как отсроченная прибыль или при-

быль будущих периодов... Формально отсроченная прибыль представляет собой прибыль, полученную предприятием, но не относящуюся к текущему отчетному периоду, т.е. не рассматриваемую как отчетная прибыль. В то же время этот термин используется для обозначения дохода, который, как правило, формирует отчетную прибыль, но в данном случае это формирование откладывается на следующий отчетный период, когда будут понесены соответствующие этому доходу расходы» [2000, с. 424–425].

Западные коллеги рассматривают доходы будущих периодов как часть бухгалтерской прибыли. Это и определяет отражение доходов будущих периодов в балансе: между собственным и привлеченным капиталом. Это доходы, которые могут в будущем стать прибылью. При этом доходы будущих периодов в активе могут быть представлены как дебиторской задолженностью, так и деньгами.

В данном случае мы разделяем мнение западных теоретиков учета относительно трактовки доходов будущих периодов. Поскольку расчеты по продаже производятся с отсрочкой или рассрочкой, то в момент продажи организация получает в виде активов не деньги, а право на истребование дебиторской задолженности. Следовательно, если авансы всегда в активе представлены деньгами, то доходы будущих периодов – правом на взыскание дебиторской задолженности. Это действительно будущая вероятная прибыль. Ее вероятностный характер определяется тем, что неизвестно, в какой покупательной способности право на отсроченную дебиторскую задолженность реализуется в будущем.

Отсюда возникает необходимость использования счета «Доходы будущих периодов» для оценки возмещаемой дебиторской задолженности. С одной стороны, данный счет характеризует субъективную оценку наращения дебиторской задолженности, относящейся к будущему. С другой стороны, само по себе использование этого счета – сигнал того, что в отношении упомянутой оценки имеется некоторая неопределенность. Нарастание дебиторской задолженности в связи с инфляцией как дохода будущих периодов указывает на условность определения наращения и наличие риска в связи с обесценением дебиторской задолженности.

К накопленной стоимости относятся затраты на обслуживание дебиторской задолженности:

- проценты, уплаченные в связи с привлечением внешних кредитных и заемных денежных средств;
- затраты на содержание подразделений, осуществляющих анализ платежеспособности клиентов и взыскание просроченной дебиторской задолженности;
- затраты на рефинансирование дебиторской задолженности.

Затраты на обслуживание дебиторской задолженности имеют различную трактовку в современном учете. Например, расходы на содержание

кредитного менеджера включаются обычно в управленческие расходы или расходы на продажу; проценты, уплаченные по краткосрочным кредитам в связи с дефицитом наличности, относятся в состав прочих расходов и т.д. Указанные затраты возникают в течение всего финансового цикла, т.е. до момента продажи и после него. По этой причине, как мы говорили выше, допускается дискретность формирования финансовой составляющей созданной стоимости в операционном цикле.

Одним из возможных решений поставленной проблемы является применение методов процессно-ориентированного менеджмента. До сих пор *ABC*-калькулирование используется для принятия оперативных и стратегических решений в области определения себестоимости продукции, работ, услуг. Однако идеология *ABC*-калькулирования по своей сути нацелена на непрерывный анализ процессов и формирование «входов» и «выходов» / стоимости и ценности [Cooper, Kaplan, 1988; Масленников, Крылов, 2006; Бинер, 2010; Репин, Елиферов; 2013; Современная модель эффективного бизнеса, 2014; Герасимов, 2017].

В этой связи для учета затрат, связанных с обслуживанием дебиторской задолженности, предлагается использовать следующую иерархию затрат / справочник статей затрат:

- 1) затраты, распределяемые на всю отсроченную дебиторскую задолженность (например, содержание кредитного менеджера, оформляющего договоры коммерческого кредита, или проценты по дебиторской задолженности, если возникновение дебиторской задолженности можно напрямую связать с дефицитом наличных денежных средств);
- 2) затраты, распределяемые на дебиторскую задолженность отдельного контрагента (например, затраты на содержание юриста, занятого взысканием задолженности с контрагента);
- 3) затраты, распределяемые на дебиторскую задолженность отдельного контрагента по отдельному договору (например, затраты на факторинг).

Указанные затраты могут учитываться в накопленной стоимости сразу в соответствующих долях либо путем первоначального признания на активном капитализированном калькуляционном счете «Стоимость бизнес-процессов» (характеристики счета рассмотрены ниже по тексту) и их последующего списания. В обоих случаях указанные затраты включаются в накопленную стоимость дебиторской задолженности и отражаются по дебету синтетического счета дебиторской задолженности.

Тогда счет «Дебиторская задолженность» — одновременно и монетарный (отражает первоначальную стоимость и стоимость возмещения), раскрывающий состояние расчетов, и капитализированный калькуляци-

онный счет для формирования накопленной стоимости дебиторской задолженности.

Для классификации затрат и калькулирования накопленной стоимости композит «Накопленная стоимость» имеет подчиненные ему аналитические счета «Затраты», «Место возникновения затрат» и другие аналитические счета в соответствии с требованиями калькулирования. Аналитический счет «Затраты» может иметь вид сложного иерархического справочника затрат, описанного нами выше. Распределение затрат внутри аналитического счета «Затраты» — это компетенция организации.

Система аналитических счетов на синтетическом счете «Дебиторская задолженность» схематично представлена на рис. 6.



Рис. 6. Система синтетического счета дебиторской задолженности

Источник: разработано автором.

Как видно из рис. 6, возможность объединять различные характеристики счета обусловлена системой аналитических счетов и композитов. Выбор оценки предопределяет порядок «функционирования» счета с точки зрения техники ведения бухгалтерских записей. Путем использования накопленной стоимости и трактовки данного счета как капитализированного достигается непрерывность оценки дебиторской задолженности.

Для отражения специфической ценности используется счет «Оценочный резерв» и его отражающий счет «Резерв предстоящего изменения капитала». Характеристики указанных счетов приводились нами выше; они такие же, как при формировании полиоценки для нефинансовых оборотных активов.

Однако для учета изменения специфической ценности дебиторской задолженности счет «Оценочный резерв» должен иметь либо иную нумерацию, либо отдельный субсчет. Разделение переоценок, относящихся к нефинансовым и финансовым активам, — это отражение трансформации созданной стоимости в ценность в момент реализации товаров в операционном цикле.

Счет «Оценочный резерв» в случае обесценения дебиторской задолженности — контрарный, контрактивный счет к счету «Дебиторская задолженность», в случае удорожания — дополнительный. Счет «Резерв предстоящего изменения капитала» в случае обесценения — контрарный, контрпассивный счет к счету прибыли, в случае удорожания — дополнительный.

Аналитический учет по данным счетам ведется по каждому покупателю и договору или по их группам в зависимости от правил агрегирования дебиторской задолженности и целей отчетности.

Порядок бухгалтерских записей при формировании полиоценки дебиторской задолженности при предоставлении коммерческого кредита приведен в табл. 11.

Таблица 11

Использование метода полиоценки для дебиторской задолженности

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В момент продажи на условиях отсрочки платежа		
Признана дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная	Операционная прибыль, доходы от продажи
Признаны доходы будущих периодов в связи с наращением дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения	Доходы будущих периодов
Признан резерв под обесценение дебиторской задолженности	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
В период обращения дебиторской задолженности		
Признаны затраты по обслуживанию дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Признан (уточнен) резерв под обесценение дебиторской задолженности	Резерв предстоящего изменения капитала / Оценочный резерв	Оценочный резерв / Резерв предстоящего изменения капитала

Окончание табл. 11

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В момент погашения дебиторской задолженности		
Погашена дебиторская задолженность по первоначальной стоимости	Денежные средства	Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная
Погашена дебиторская задолженность по стоимости возмещения	Денежные средства	Дебиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения
Восстановлен резерв под обесценение дебиторской задолженности	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно
Признан финансовый доход от продажи	Доходы будущих периодов	Операционная прибыль, финансовые доходы
Признаны финансовые расходы от продажи	Операционная прибыль, финансовые расходы	Дебиторская задолженность, оценка — накопленная стоимость
Признан финансовый результат от финансовых операций, связанных с осуществлением продаж	Операционная прибыль / Прибыли и убытки	Прибыли и убытки / Операционная прибыль
В момент списания (полного или частичного) дебиторской задолженности, нереальной к взысканию		
Сторнированы доходы будущих периодов в связи с наращением дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения сторно	Доходы будущих периодов сторно
Списана дебиторская задолженность по первоначальной стоимости	Операционная прибыль, финансовые расходы	Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная
Восстановлен резерв под обесценение списанной дебиторской задолженности	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно

Источник: разработано автором.

Из таблицы 11 видно, что наращение дебиторской задолженности не является процентами за пользование коммерческим кредитом. Проценты начисляются постепенно, а наращение признается единовременно: сначала в виде условных доходов будущих периодов, затем, в случае по-

гашения дебиторской задолженности, — в составе текущих финансовых доходов в операционном цикле. При этом полиоценка дебиторской задолженности не затрагивает показатель выручки от продажи. Выручка отражается по цене расчета наличными, что препятствует совершению манипуляций с оценкой выручки за счет финансового дохода от наращивания дебиторской задолженности.

Как мы говорили выше, при использовании коммерческого кредита прибыль образуется не столько за счет процентного дохода, сколько за счет роста маржинальной прибыли при эффекте масштаба. Поэтому наращивание рассматривается именно как инструмент снижения риска изменения покупательской стоимости дебиторской задолженности. Сравнение коэффициента наращивания стоимости возмещения дебиторской задолженности с относительным уровнем роста цен на «входящие» затраты показывает достоверность прогнозной оценки коэффициента в момент первоначального признания дебиторской задолженности.

Хотя в табл. 11 финансовым расходам (затратам на обслуживание дебиторской задолженности) на синтетическом счете «Операционная прибыль» противопоставляются финансовые доходы в виде наращивания дебиторской задолженности, тем не менее данные расходы и доходы не компенсируют друг друга по содержанию. Расходы — фактические затраты, накопленная стоимость; источник их покрытия — маржинальная прибыль от продаж. Доходы — наращивание за счет изменения покупательской стоимости денег — это не столько доходы, сколько поддержание покупательной способности дебиторской задолженности. По этой же причине при списании дебиторской задолженности стоимость возмещения сторнируется. Доход от роста стоимости финансового актива не может признаваться, если не признается сам актив.

В следующей экспериментальной модели рассмотрим преимущества полиоценки дебиторской задолженности. В модели дефицит наличных средств восполняется за счет краткосрочного кредита банка. Для упрощения эксперимента рассматривается продажа одной номенклатуры и отсрочка платежа на два месяца. Как месяц в данном случае может рассматриваться квартал, год, любой иной срок, для которого организация считает уместным применение коммерческого кредита и наращивания стоимости возмещения дебиторской задолженности.

Экспериментальная модель 2. Организация продает ежемесячно 100 единиц продукции по цене 50 000 ден. ед. на условиях немедленной оплаты. Организация предполагает в течение 3 месяцев продавать продукцию на условиях коммерческого кредита и тем самым увеличить объем продаж до 120 ед. в месяц. Срок коммерческого кредита составляет два месяца и соответствует среднему сроку предоставления отсрочки в отрасли.

Себестоимость единицы готовой продукции составляет 38 000 ден. ед., в том числе переменные затраты равны 25 000 ден. ед. Постоянные затраты на объем выпуска 300–450 ед. составляют 3 900 000 ден. ед. Обоснование цены продаж на условиях коммерческого кредита представлено в табл. ЭМ2-1.

Таблица ЭМ2-1

Обоснование цены продаж на условиях коммерческого кредита

Показатель	Значение
Предполагаемый объем выручки за 3 месяца (первоначальная стоимость дебиторской задолженности)	18 000 000 ($120 \times 3 \times 50\,000$)
Себестоимость продаж за месяц	13 680 000 ($18\,000\,000 \times 38\,000 / 50\,000$)
Сумма денежных средств, инвестированных в дебиторскую задолженность в течение периода отсрочки	9 120 000 ($13\,680\,000 \times 2/3$)
Сумма денежных средств, необходимых для восполнения дефицита наличных денежных средств (сумма банковского кредита)	9 120 000
Ставка банковского процента	18% годовых (1,5% в месяц)
Срок банковского кредита	5 месяцев
Проценты, уплаченные за привлечение банковского кредита	615 600 (таблица ЭМ2-2)
Затраты на содержание кредитного менеджера с учетом социальных отчислений в течение 5 месяцев	31 278
Прямые финансовые потери от невозврата дебиторской задолженности при условии, что средний процент невозврата дебиторской задолженности за последний год 0,5%	90 000 ($18\,000\,000 \times 0,5\%$)
Сумма затрат, связанных с финансированием дебиторской задолженности, и прямых потерь (прогнозная накопленная стоимость дебиторской задолженности и первоначальная стоимость прогнозной неоплаченной задолженности), которые должны быть покрыты за счет эффекта масштаба	736 878 ($615\,600 + 31\,278 + 90\,000$)
Средняя цена продаж на условиях коммерческого кредита по отрасли	51 500
Увеличение цены входного сырья через один месяц, о котором объявил поставщик / обесценение дебиторской задолженности как источника расчетов с поставщиком	5%

Окончание табл. ЭМ2-1

Показатель	Значение
Расчетная себестоимость единицы при условии, что сырье составляет до 60% затрат	39 140 (38 000 × 60% × 5% = 1140 рост стоимости сырья; 38 000 + 1140 = 39 140)
Расчетная цена продажи при условии, что организация намеревается сохранить покупательную способность дебиторской задолженности только в части роста затрат на сырье	51 140 (50 000 + 1 140)
Объявленная цена на условиях продажи по коммерческому кредиту	51 200
Нарастание дебиторской задолженности / стоимость возмещения дебиторской задолженности	1200 (51 200 — 50 00)
Ожидаемая операционная прибыль	4 795 122 [(51 200 — 25 000) × 360 — 3 900 000 — 736 878]

Данные по начислению процентов и погашению кредита в связи с финансированием дефицита наличных приведены в табл. ЭМ2-2. Кредит представлен на пять месяцев; погашение кредита производится в четвертый и пятый месяц равными долями.

Таблица ЭМ2-2

График начисления процентов по банковскому кредиту

	Получение кредита	Погашение основного долга	Проценты начисленные	Погашение основного долга и процентов
1	4 560 000 (120 × 38 000)	—	68 400 (4 560 000 × 1 × 1,5%)	68 400
2	4 560 000 (120 × 38 000)	—	136 800 (4 560 000 × 2 × 1,5%)	136 800
3	—	—	205 200 (4 560 000 × 3 × 1,5%)	205 200
4	—	4 560 000	102 600 (6 840 000 × 1,5%)	4 662 600 (4 560 000 + 102 600)
5	—	4 560 000	102 600 (6 840 000 × 1,5%)	4 662 600 (4 560 000 + 102 600)
	9 120 000	9 120 000	615 600	9 735 600

В течение следующих трех месяцев организация продавала товары на условиях коммерческого кредита: в первом месяце — 114 ед.; во втором — 120 ед.; в третьем — 118 ед.; из них оплачено в установленные

сроки: за первый месяц — 112 ед.; за второй — 119 ед.; за третий — 115 ед. График продаж и погашения дебиторской задолженности представлен в табл. ЭМ2-3.

Таблица ЭМ2-3

График продаж и погашения дебиторской задолженности

Месяц	Продажи	Погашение дебиторской задолженности в срок	Сумма дебиторской задолженности нарастающим итогом
1	5 836 800 (114 × 51 200)	—	5 836 800
2	6 144 000 (120 × 51 200)	—	11 980 800
3	6 041 600 (118 × 51 200)	5 734 400 (112 × 51 200)	12 288 000 (11 980 800 + 6 041 600 — 5 734 400)
4	—	6 092 800 (119 × 51 200)	6 195 200 (12 288 000 — 6 092 800)
5	—	5 888 000 (115 × 51 200)	307 200 (6 195 200 — 5 888 000), в том числе просроченная задолженность 307 200

Как видно, в установленный срок не оплачены шесть сделок продаж. По двум сделкам не удалось взыскать дебиторскую задолженность. По четырем сделкам заключены договоры переуступки долга. При заключении договора переуступки контрагент согласился погасить стоимость возмещения дебиторской задолженности в оценке 204 800 (51 200 × 4) за 194 560 ден. ед. По условиям договора переуступки дебиторской задолженности контрагент взимает также комиссию в сумме 10 240.

Бухгалтерские записи по учету продаж и погашению дебиторской задолженности за 1–3 месяца приведены в табл. ЭМ2-4.

Бухгалтерские записи по учету продаж и погашению дебиторской задолженности за 4–5 месяцев приведены в табл. ЭМ2-5.

Таблица ЭМ2-4

Учет продаж и дебиторской задолженности за 1–3 месяца

Содержание	Сумма	Бухгалтерские записи
Признан доход от продаж за первый квартал	17 600 000 [(114 + 120 + 118) × 50 000]	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная
		Кредит: Операционная прибыль, доходы от продажи

Продолжение табл. ЭМ2-4

Содержание	Сумма	Бухгалтерские записи
Признан доход будущих периодов	422 400 [(114 + 120 + 118) × 1200]	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения
		Кредит: Доходы будущих периодов
Признан оценочный резерв	88 000 (17 600 000 × 0,5%)	Дебет: Резерв предстоящего изменения капитала
		Кредит: Оценочный резерв
Начислены проценты за пользование банковским кредитом в 1 квартале	410 400 (68 400 + 136 800 + 205 200)	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — накопленная
		Кредит: Расчеты по кредиту
Начисленная заработная плата и социальные отчисления кредитного менеджера за 1 квартал	20 000 (по условию)	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — накопленная
		Кредит: Кредиторская задолженность
Погашена дебиторская задолженность по первоначальной стоимости в установленный срок	5 600 000 (112 × 50 000)	Дебет: Денежные средства
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная
Погашена дебиторская задолженность по стоимости возмещения в установленный срок	134 400 (112 × 1200)	Дебет: Денежные средства
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения
Признан финансовый доход	134 400 (112 × 1200)	Дебет: Доходы будущих периодов
		Кредит: Операционная прибыль, финансовые доходы
Признан уточненный оценочный резерв	12 000 (2 × 50 000 — 88 000)	Дебет: Резерв предстоящего изменения капитала
		Кредит: Оценочный резерв
Сторнированы доходы будущих периодов в части задолженности, непогашенной в срок	2400 (2 × 1200)	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения сторно
		Кредит: Доходы будущих периодов сторно

Окончание табл. ЭМ2-4

Содержание	Сумма	Бухгалтерские записи
Списана себестоимость продаж	13 376 000 [(114 + 120 + 118) × 38 000]	Дебет: Операционная прибыль, расходы от продажи
		Кредит: Готовая продукция, оценка — накопленная
Списана накопленная стоимость дебиторской задолженности	430 400 (410 400 + 20 000)	Дебет: Операционная прибыль, финансовые расходы
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — накопленная
Списана первоначальная стоимость дебиторской задолженности, нереальной к взысканию	100 000	Дебет: Операционная прибыль, финансовые расходы
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная
Восстановлен оценочный резерв	100 000	Дебет: Резерв предстоящего изменения капитала сторно
		Кредит: Оценочный резерв сторно

Таблица ЭМ2-5

Учет продаж и дебиторской задолженности за 4–5 месяцев

Содержание	Сумма	Бухгалтерские записи
Погашена дебиторская задолженность в установленный срок по первоначальной стоимости	11 700 000 [(119 + 115) × 50 000]	Дебет: Денежные средства
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная
Погашена дебиторская задолженность в установленный срок по стоимости возмещения	280 800 [(119 + 115) × 1200]	Дебет: Денежные средства
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения
Признан финансовый доход	280 800 [(119 + 115) × 1200]	Дебет: Доходы будущих периодов
		Кредит: Операционная прибыль, финансовые доходы
Начислены проценты за пользование банковским кредитом в 4–5 месяце	205 200 (102 600 + 102 600)	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — накопленная
		Кредит: Расчеты по кредиту

Окончание табл. ЭМ2-5

Содержание	Сумма	Бухгалтерские записи
Начисленная заработная плата и социальные отчисления кредитного менеджера за 4–5 месяц	11 278 (по условию)	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — накопленная
		Кредит: Кредиторская задолженность
Признан оценочный резерв	200 000 (4 × 50 000)	Дебет: Резерв предстоящего изменения капитала
		Кредит: Оценочный резерв
Сторнированы доходы будущих периодов в части задолженности, не погашенной в срок	4800 (4 × 1200)	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения сторно
		Кредит: Доходы будущих периодов сторно
Погашена дебиторская задолженность по договору переуступки долга	194 560 (по условию)	Дебет: Денежные средства
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная
Признана комиссия контрагента	10 240 (по условию)	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — накопленная
		Кредит: Кредиторская задолженность
Признана разность между первоначальной стоимостью и фактической стоимостью продажи дебиторской задолженности	5440 (50 000 × 4 — 194 560)	Дебет: Дебиторская задолженность, оценка — накопленная
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — первоначальная
Восстановлен оценочный резерв	200 000 (4 × 50 000)	Дебет: Резерв предстоящего изменения капитала сторно
		Кредит: Оценочный резерв сторно
Списана накопленная стоимость дебиторской задолженности	232 158 (205 200 + 11 278 + 10 240 + 5 440)	Дебет: Операционная прибыль, финансовые расходы
		Кредит: Дебиторская задолженность, оценка — накопленная

По результатам работы в течение 5 месяцев организация получила операционную прибыль, представленную в табл. ЭМ2-6.

Таблица ЭМ2-6

Отчет об операционной прибыли (убытке) за 5 месяцев

Статья	Сумма
Доход от продажи	17 600 000
Переменные расходы от продажи	(8 800 000) (352 × 25 000)
Маржинальная прибыль от продажи	8 800 000
Постоянные расходы от продажи	(3 900 000)
Финансовые доходы	415 200 (134 400 + 280 800)
Финансовые расходы	(762 558)
Прибыль в операционном цикле	4 552 642

Как видно из табл. ЭМ2-6, отчетная прибыль меньше прогнозной на 242 480 ден. ед. (4 795 122 — 4 552 642). Указанное отклонение вызвано факторами, представленными в табл. ЭМ2-7.

Таблица ЭМ2-7

Отклонения плановой прибыли от фактической за 5 месяцев

Статья	Сумма
Прогнозная прибыль	4 795 122
Сокращение маржинальной прибыли в связи с невыполнением ожидаемого объема продаж	(200 000) [(50 000 — 25 000) × 8]
Сокращение финансовых доходов в связи с невыполнением ожидаемого объема продаж	(9600) (1200 × 8)
Превышение фактических финансовых расходов над прогнозными	(25 680) (736 878 — 762 558)
Сокращение финансовых доходов в связи с неоплатой в срок дебиторской задолженности	(7200) (1200 × 6)
Фактическая прибыль	4 552 642

На основании данных отчетности можно оценить эффективность коммерческого кредита по формуле, предложенной И. А. Бланком. Более того, вычленение стоимости возмещения на отдельном синтетическом счете доходов будущих периодов позволяет контролировать изменение покупательской стоимости дебиторской задолженности (табл. ЭМ2-8).

Таблица ЭМ2-8

Оценка эффекта от предоставления коммерческого кредита

Показатель	Сумма
Прирост доходов	2 600 000 (52 × 50 000)
Прирост переменных расходов	(1 300 000) (52 × 25 000)
Прирост финансовых расходов (накопленная стоимость дебиторской задолженности)	(762 558)
Прирост прибыли от увеличения объема продаж	537 442
Прирост прибыли от наращивания дебиторской задолженности	415 200 (134 400 + 280 800)
Ожидаемый рост затрат в связи с ростом цены сырья	(401 280) (352 × 1140)
Прирост операционного притока денег с учетом оплаты стоимости сырья для следующего операционного цикла	551 362 (537 442 + 415 200 – 401 280)

Как видно из табл. ЭМ2-8, рост цены продаж на сумму наращивания дебиторской задолженности в связи с предоставлением отсрочки платежа сопровождается ростом объема продаж. В совокупности созданная ценность за счет эффекта масштаба и удорожания дебиторской задолженности покрывает затраты на возмещение дефицита наличных и ожидаемый рост цен на «входящие» затраты. Увеличение длительности операционного цикла за счет увеличения финансового цикла следует признать эффективным, чистый приток операционных денег возрос.

В параграфе 2.3 мы отмечали, что формула И. А. Бланка (2) для оценки эффективности вложений в дебиторскую задолженность не учитывает процедурные особенности определения некоторых ее элементов, например текущих затрат на обслуживание дебиторской задолженности. Система оценок, предложенная для дебиторской задолженности, позволяет непрерывно контролировать прирост операционной прибыли за счет предоставления отсрочки или рассрочки платежа. Представленная экспериментальная модель доказала, что при внедрении метода полиоценки эффективность коммерческого кредита может выражаться в учетных оценках:

$$E = W_S \times \Delta V - C_p - L_{W_S} + C_g, \quad (5)$$

где E — эффективность инвестирования средств в дебиторскую задолженность (изменение операционной прибыли); W_S — ценность продажи на условиях расчета наличными / первоначальная стоимость дебиторской задолженности; ΔV — изменение объема продаж в связи с применением коммерческого кредита; C_p — накопленная стоимость дебиторской задолженности; L_{W_S} — финансовые убытки от списания первоначальной стои-

мости дебиторской задолженности, не оплаченной в срок; C_g — стоимость возмещения дебиторской задолженности, оплаченной в срок.

Из формулы (5) видно, что при использовании коммерческого кредита операционная прибыль образуется не столько за счет процентного дохода (стоимости возмещения), сколько за счет роста маржинальной прибыли при эффекте масштаба ($W_S \times \Delta V - C_p - L_{W_S}$). Прирост прибыли от объема продаж ($W_S \times \Delta V$) уменьшается на накопленную стоимость (C_p) и убытки от списания неоплаченной задолженности (L_{W_S}), которые трактуются как условно-постоянные затраты. Стоимость возмещения дебиторской задолженности (C_g) является страховой суммой снижения покупательской стоимости дебиторской задолженности.

Следует отметить, что в приведенной модели стоимость возмещения дебиторской задолженности определяется не индексом инфляции и кредитной ставкой, принятой в отрасли, а специфическим изменением цены «входящих» затрат для данной организации. По нашему мнению, такой подход намного более достоверно отражает финансовый капитал и благосостояние, чем использование прогнозных значений усредненных индексов, которые могут не оказывать по существу никакого влияния на финансовые потоки организации.

В целом предложенный метод полиоценки дебиторской задолженности:

- позволяет рассматривать прибыль от продаж и финансовые доходы и расходы при изменении финансового цикла в отдельности и в системе при определении операционной прибыли;
- устраняет проблемы субъективности дисконтирования и резервирования задолженности путем применения специфической цены продажи дебиторской задолженности;
- позволяет оценить изменение покупательной способности дебиторской задолженности в условиях хозяйствования конкретного субъекта.

За счет использования ценности продажи оценка дебиторской задолженности соответствует фактическому финансовому состоянию контрагентов и покупательной способности денег в текущем времени. Такая оценка, несмотря на ее субъективность, нацелена на более корректное отражение финансового потенциала дебиторской задолженности, который предопределяется как компетенциями организации, так и сложившейся экономической и финансовой ситуацией на рынке.

2.5. Проблемы обесценения: полиоценка кредиторской задолженности

Признание продаж и дебиторской задолженности в краткосрочной перспективе создает приток операционных денег, а признание покупок

и кредиторской задолженности — отток операционных денег. Для формирования целостной картины финансового капитала оборотных активов необходимо рассмотреть, как изменение финансового цикла и кредиторской задолженности влияют на создание стоимости и ценности в операционном цикле.

Пользуясь разработанными принципами и техникой полиоценки для других объектов учета, кратко изложим порядок полиоценки кредиторской задолженности.

Первоначальная стоимость кредиторской задолженности — цена на условиях расчета наличными.

Разность между ценой при расчетах наличными и с отсрочкой или рассрочкой платежа — стоимость возмещения кредиторской задолженности.

Специфическая ценность погашения — оценка задолженности, по которой контрагент согласен получить задолженность досрочно. Другими словами, это оценка кредиторской задолженности с учетом финансового состояния самого кредитора, его контрагента и изменения покупательной способности денег во времени. Если контрагент не соглашается на досрочное погашение кредиторской задолженности или соглашается, но по стоимости возмещения, то специфическая ценность кредиторской задолженности равняется ее стоимости возмещения.

Следовательно, уменьшение кредиторской задолженности в балансе является правомерным только в случае, если возможность досрочного погашения задолженности с некоторой скидкой является реальной сделкой в силу условий договора.

Соотношение стоимости и ценности кредиторской задолженности и их интерпретация представлены в табл. 12.

Таблица 12

Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности кредиторской задолженности в операционном цикле

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Признание затрат (активов) при покупке	Первоначальная стоимость кредиторской задолженности на условиях расчета наличными	Специфическая ценность, по которой можно погасить кредиторскую задолженность досрочно в соответствии с условиями договора
Признание наращивания кредиторской задолженности	Стоимость возмещения кредиторской задолженности	

Источник: разработано автором.

Первоначальная стоимость и стоимость возмещения отражаются непосредственно по кредиту синтетического счета кредиторской задолжен-

ности. Кредитовый оборот в части этих двух оценок показывает сумму кредиторской задолженности, подлежащей уплате поставщику в будущем. Для вычленения стоимости возмещения одновременно используется счет «Расходы будущих периодов».

Использование счета «Расходы будущих периодов» характеризует субъективную оценку наращения кредиторской задолженности, связанной с изменением ее покупательной способности. Наличие в балансе расходов будущих периодов — сигнал того, что в отношении оценки кредиторской задолженности имеется некоторая неопределенность. Наращение кредиторской задолженности указывает на условность определения суммы наращения и наличие риска в связи с обесценением кредиторской задолженности и ее погашением полностью или частично.

Для учета первоначальной стоимости и стоимости возмещения используется счет «Кредиторская задолженность». Это монетарный счет, который раскрывает состояние расчетов. Система аналитических счетов на синтетическом счете «Кредиторская задолженность» схематично показана на рис. 7.



Рис. 7. Система синтетического счета кредиторской задолженности

Источник: разработано автором.

Для отражения специфической ценности используются счет «Оценочный резерв» и его отражающий счет «Резерв предстоящего изменения капитала». Как мы говорили выше, счет «Оценочный резерв» для отражения переоценки финансовых статей должен иметь отдельный субсчет. В данном случае счет «Оценочный резерв» корректирует оценку кредиторских обязательств в случае ее удешевления. Поэтому счет имеет следующие

характеристики: регулирующий, контрарный, контрпассивный. Соответственно счет «Резерв предстоящего изменения капитала» – контрарный, дополнительный счет к счету прибыли.

Аналитический учет по данным счетам ведется по каждому поставщику и договору или по их группам в зависимости от правил агрегирования кредиторской задолженности и целей отчетности.

Порядок бухгалтерских записей при формировании полиоценки кредиторской задолженности приведен в табл. 13.

Таблица 13

Использование метода полиоценки для кредиторской задолженности

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В момент продажи на условиях отсрочки платежа		
Признана кредиторская задолженность	Покупки	Кредиторская задолженность, оценка — первоначальная
Признаны расходы будущих периодов в связи с наращением кредиторской задолженности	Расходы будущих периодов	Кредиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения
Признан резерв в связи с правом досрочного погашения кредиторской задолженности	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала
В момент погашения кредиторской задолженности		
Погашена кредиторская задолженность по первоначальной стоимости	Кредиторская задолженность, оценка — первоначальная	Денежные средства
Погашена кредиторская задолженность по стоимости возмещения	Кредиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения	Денежные средства
Восстановлен резерв в связи с досрочным погашением кредиторской задолженности	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Признаны финансовые расходы от покупки	Операционная прибыль, финансовые расходы	Расходы будущих периодов
В момент списания (полного или частичного) кредиторской задолженности		
Сторнированы расходы будущих периодов в связи с непогашением кредиторской задолженности	Расходы будущих периодов сторно	Кредиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения сторно

Окончание табл. 13

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Списана кредиторская задолженность по первоначальной стоимости	Кредиторская задолженность, оценка — первоначальная стоимость	Операционная прибыль, финансовые доходы
Восстановлен резерв в связи с непогашением кредиторской задолженности	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно

Источник: разработано автором.

Рассмотрим, как полиоценка кредиторской задолженности может использоваться для принятия решений о получении коммерческого кредита от поставщика.

Рост кредиторской задолженности в связи с рассрочкой / отсрочкой платежа или сокращение финансового цикла в первую очередь оказывают влияние на первоначальную и накопленную стоимости закупок. Как правило, покупка большого объема материальных запасов на условиях отсрочки или рассрочки платежа обходится дешевле, чем покупка мелкими партиями на условиях расчета наличными. Это происходит из-за снижения первоначальной стоимости единицы запасов и оптимизации затрат, признаваемых в течение процесса хранения и подготовки материалов к потреблению. В данном случае сокращение накопленной стоимости может происходить за счет действия технологии оптимального размера партии запасов.

Следовательно, для управления стоимостью и ценностью, создаваемыми за счет изменения финансового цикла, требуется как минимум учетная информация о приросте кредиторской задолженности за счет стоимости возмещения и сокращении накопленной стоимости входящих затрат.

В виде формулы эффект от получения коммерческого кредита по кредиторской задолженности можно представить следующим образом (по аналогии с формулой И. А. Бланка по оценке коммерческого кредита по дебиторской задолженности):

$$\mathcal{E}_{кз} = П_{пр} - \Delta КЗ + \Delta НС_{зап}, \quad (6)$$

где $\mathcal{E}_{кз}$ — эффект от получения коммерческого кредита по кредиторской задолженности, ден. ед.; $П_{пр}$ — прибыль от продаж без использования коммерческого кредита, ден. ед.; $\Delta КЗ$ — изменение кредиторской задолженности, ден. ед.; $\Delta НС_{зап}$ — изменение накопленной стоимости запасов в связи с покупкой большого объема запасов, ден. ед.

Полиоценка нефинансовых оборотных активов и кредиторской задолженности позволяет использовать данную формулу в учетных категориях:

$$E = P_o - C_g + \Delta C_p, \quad (7)$$

где E — эффект от получения коммерческого кредита по кредиторской задолженности, денежные единицы (изменение операционной прибыли); P_o — операционная прибыль от продаж без использования коммерческого кредита, денежные единицы; C_g — стоимость возмещения кредиторской задолженности в связи с получением коммерческого кредита поставщика, денежные единицы; ΔC_p — сокращение накопленной стоимости запасов в связи с их единовременной покупкой, денежные единицы.

Из формул (6) и (7) видно, что если дополнительный отток денег по оплате отсрочки кредиторской задолженности меньше, чем сокращение накопленной стоимости запасов, то при сохранении стабильного уровня цены и объема продаж операционная прибыль растет. Увеличение операционного цикла в связи с созданием запаса покупок и сокращение финансового цикла в связи с отсрочкой или рассрочкой платежа по покупкам следует признать целесообразным. Полиоценка доказала свою состоятельность для управления расчетами с поставщиками.

Другой аспект изменения финансового цикла и наращивания кредиторской задолженности связан с анализом покупательной способности денег во времени. Если деньги обесцениваются быстрее, чем растут цены на «входящие» затраты, то создание запасов оправдано даже в случае некоторого роста их накопленной стоимости. В этом случае складывается впечатление, что организация получает прибыль, которая должна отражаться на счете прибылей и убытков как обесценение кредиторской задолженности.

Однако Э. С. Хендрексен и Ф. М. Ван Бреда по этому вопросу придерживаются противоположного мнения: отражение изменения покупательской стоимости кредиторской задолженности в составе прибылей и убытков не отвечает интересам инвесторов и собственников. Снижение покупательской стоимости денег нивелирует рост кредиторской задолженности и на самом деле может привести к состоянию неплатежеспособности, что прямо противоположно интересам внутренних и внешних пользователей отчетности [2000, с. 265–266]. М. Р. Мэтьюс и М.Х. Б. Перера указывают, что любое обесценение долга связано с рисками использования креативных методов учета [1999, с. 380].

Тем не менее современные условия хозяйствования требуют, чтобы обесценение кредиторской задолженности признавалось в учете и организация могла оценить свою реальную платежеспособность, ориентируясь на сложившиеся цены в отрасли и в регионе. В этой связи полиоценка кредиторской задолженности должна отражать изменение покупательной

способности денег таким образом, чтобы показать выгоды от ее обесценения, но не затронуть показателя платежеспособности и не привести к финансовой несостоятельности.

Рассмотрим интерпретацию полиоценки кредиторской задолженности при различных сценариях изменения покупательной способности денег. Предложенная экспериментальная модель является типичной для любых отраслей хозяйствования в условиях нестабильных цен.

Экспериментальная модель 3. В табл. ЭМ3-1 приведены бухгалтерские записи при первоначальном признании кредиторской задолженности. Под покупкой понимаются любые оборотные запасы. Оценочный резерв рассчитан исходя из графика досрочного погашения кредиторской задолженности, согласованного с контрагентом.

Таблица ЭМ3-1

Полиоценка кредиторской задолженности на момент ее признания

Содержание	Сумма	Бухгалтерские записи
Признана покупка по первоначальной стоимости	100 000	Дебет: Покупки, оценка — первоначальная стоимость
		Кредит: Кредиторская задолженность, оценка — первоначальная стоимость
Признан расход будущих периодов	20 000	Дебет: Расходы будущих периодов
		Кредит: Кредиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения
Признан оценочный резерв	19 000	Дебет: Оценочный резерв
		Кредит: Резерв предстоящего изменения капитала

На конец отчетного периода ценность досрочного погашения кредиторской задолженности составляет 101 000 ден. ед. ($100\,000 + 20\,000 - 19\,000$). Это означает, что в случае досрочного погашения кредитор экономит 19 000 ден. ед. Сумма экономии отражается в отчетности в пассиве баланса по строке «Предстоящее изменение капитала от оценки кредиторской задолженности».

Предположим, что в отрасли, где функционирует контрагент, наблюдается резкий прирост цен на входящие затраты. Для контрагента рост цен больше, чем прирост кредиторской задолженности в связи с отсрочкой платежа. Поэтому он соглашается на немедленное погашение кредиторской задолженности в свою пользу по условиям договора.

Для покупателя досрочное погашение задолженности означает, что большой объем запасов, купленных впрок, удешевляется еще на 19 000 ден. ед., что обеспечивает ему в перспективе операционного цикла этих

запасов увеличение разницы между создаваемой стоимостью и ценностью. Покупатель соглашается на досрочное погашение задолженности (табл. ЭМ3-2).

Таблица ЭМ3-2

**Полиоценка кредиторской задолженности при ее досрочном погашении
по цене ниже стоимости возмещения**

Содержание	Сумма	Бухгалтерские записи
Восстановлен оценочный резерв в связи с досрочным погашением кредиторской задолженности	19 000	Дебет: Оценочный резерв сторно
		Кредит: Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Сторнированы расходы будущих периодов в связи с досрочным погашением кредиторской задолженности	19 000	Дебет: Расходы будущих периодов сторно
		Кредит: Кредиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения сторно
Погашена кредиторская задолженность по первоначальной стоимости	100 000	Дебет: Кредиторская задолженность, оценка — первоначальная стоимость
		Кредит: Денежные средства
Погашена кредиторская задолженность по стоимости возмещения	1000	Дебет: Кредиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения
		Кредит: Денежные средства
Признан финансовый расход в связи с погашением кредиторской задолженности на условиях отсрочки платежа	1000	Дебет: Операционная прибыль, финансовые расходы
		Кредит: Расходы будущих периодов

В данном случае вместо расходов в связи с удорожанием кредиторской задолженности в 20 000 ден. ед. у покупателя признаются расходы лишь в 1000 ден. ед. Кредиторская задолженность погашается по специфической ценности 101 000 ден. ед., по которой она и отражалась в балансе. Исключение из баланса расходов будущих периодов и есть «прибыль» в связи с обесценением кредиторской задолженности.

Однако в нашем случае она трактуется не как прибыль в сумме 19 000 ден. ед., а как экономия — сокращение будущего выбытия денег из операционного цикла.

Рассмотрим другой сценарий. В отрасли контрагента наблюдается кризисный рост цен на сырье. Он нуждается в наличных деньгах для формирования оборотных запасов по фиксированным «докризисным» ценам. Он согласен на погашение кредиторской задолженности за 99 000 ден. ед. немедленно. В учете у покупателя формируются записи, представленные в табл. ЭМ3-3.

Таблица ЭМЗ-3

**Полиоценка кредиторской задолженности при ее досрочном погашении
по цене ниже первоначальной стоимости**

Содержание	Сумма	Бухгалтерские записи
Восстановлен оценочный резерв в связи с досрочным погашением кредиторской задолженности	19 000	Дебет: Оценочный резерв сторно
		Кредит: Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Сторнированы расходы будущих периодов в связи с досрочным погашением или непогашением кредиторской задолженности	20 000	Дебет: Расходы будущих периодов сторно
		Кредит: Кредиторская задолженность, оценка — стоимость возмещения сторно
Погашена кредиторская задолженность по новым условиям договора	99 000	Дебет: Кредиторская задолженность, оценка — первоначальная стоимость
		Кредит: Денежные средства
Признан финансовый доход от прекращения признания кредиторской задолженности	1000	Дебет: Кредиторская задолженность, оценка — первоначальная стоимость
		Кредит: Операционная прибыль, финансовые доходы

Следует отметить, что в данном случае первоначальная стоимость закупок остается неизменной — 100 000 ден. ед. Но одновременно признается доход в сумме 1000 ден. ед. за счет прерывания нормального течения финансового цикла. Такой подход к оценке в операционном цикле демонстрирует, что увеличение разрыва между стоимостью и ценностью достигается не за счет оптимизации операционных затрат, а за счет выгодной для покупателя финансовой ситуации. Непогашение кредиторской задолженности действительно трактуется как доход и увеличивает прибыль в операционном цикле в случае погашения задолженности в оценке ниже первоначальной стоимости.

Как показали две последние экспериментальные модели, полиоценка денежных операционных статей позволяет раскрыть их финансовый потенциал. Путем выделения доходов и расходов будущих периодов организация владеет информацией:

- о влиянии длительности финансового цикла на создание стоимости и ценности в операционном цикле;
- об изменении финансового капитала (чистого остатка денег в операционном цикле) в случае реализации различных сценариев и принятия решений типа: продать дебиторскую задолженность / погасить кредиторскую задолженность досрочно; продать дебиторскую задолженность / вложить вырученные средства в иные финансовые активы или оборотные запасы; погасить досрочно кредиторскую

задолженность / снизить цену и повысить объем продаж; увеличить кредиторскую задолженность / создать профицит оборотных запасов и т.п.

Иными словами, полиоценка дебиторской и кредиторской задолженностей позволяет контролировать формирование профицита / дефицита наличных денег в течение операционного и финансовых циклов и располагаться краткосрочным финансовым капиталом наиболее выгодно с точки зрения его сохранения в будущем.

Полиоценка кредиторской задолженности путем выделения стоимости возмещения на счете расходов будущих периодов позволила расценивать рост / обесценение кредиторской задолженности не как прибыль, а как «экономия убытков» в случае досрочного погашения задолженности.

2.6. Полиоценка себестоимости — методология инвариантного калькулирования

2.6.1. Многомерная классификация затрат и формирование оценок инвариантной себестоимости

Развивая гипотезу о системе оценок, логично разработать методологию калькулирования, которая позволяла бы формировать одновременно несколько взаимосвязанных оценок себестоимости. Эффект синергии по Богданову должен проявиться в формировании оценки себестоимости, которая удовлетворяет множеству концепций управления и калькулирования. Следовательно, наша задача состоит в разработке методологии инвариантного калькулирования — оценки себестоимости, которая соответствует современным подходам к управлению стоимостью и ценностью и формируется на основании единой и многомерной классификации затрат. В этой связи необходимо рассмотреть основные методологии калькулирования, востребованные в настоящее время.

Функциональная (процессная) методология калькулирования основана на системе научной организации труда Тейлора и Форда. Классификация затрат, заложенная в ее основу, связана непосредственно с местами возникновения затрат и выполняемыми в них функциями:

- прямые затраты (материальные ресурсы, заработная плата) происходят непосредственно из производственных подразделений, в которых осуществляется производство продукции;
- косвенные затраты (амортизация, топливно-энергетические ресурсы, прочие затраты, связанные с содержанием и управлением производственными подразделениями) образуются в обслуживающих, коммерческих, управленческих подразделениях.

Начальный этап калькулирования — идентификация и регистрация прямых и косвенных затрат по местам их возникновения. Конечный объект калькулирования — единица продукции, произведенная в отчетном периоде. Период калькулирования — отчетный период. Экономическое содержание функциональной себестоимости — это стоимостная оценка прямых и косвенных затрат на производство объекта калькулирования, структурированных по функциональным подразделениям за отчетный период.

В зависимости от особенностей технологии производства выделяются позаказный, попроцессный (однопередельный) и попередельный (полуфабрикатный) методы калькулирования. При этом технология производства и соответствующий ей метод калькулирования детализируют экономическое содержание себестоимости, не привнося принципиально новой информации об объекте калькулирования. В зависимости от технологии производства можно анализировать прямые и косвенные затраты подразделений, приходящиеся на весь выпуск продукции, отдельные заказы (позаказный метод), номенклатуры (попроцессный, однопередельный метод), полуфабрикаты (попередельный, полуфабрикатный метод).

Практически в неизменном виде эти методы существуют и сегодня. Это объясняется тем, что во многих отраслях промышленности технология производства остается неизменной на протяжении многих десятилетий и обновляется лишь по мере замены всего производственного оборудования и / или устройства новых производственных площадок и / или перехода к кардинально новым технологиям, в том числе цифровым.

Основная цель функционального калькулирования — контроль затрат, но не с точки зрения их полезности в цепочке создания стоимости и ценности, а с точки зрения факта их возникновения. Нередко функциональное калькулирование сочетается с контролем и нормированием затрат по местам их возникновения или по центрам финансовой ответственности.

Следует отметить, что функциональная методология калькулирования соответствовала организации управления производством на протяжении более 100 лет. За это время были разработаны и предложены одноступенчатые и многоступенчатые способы распределения косвенных затрат с учетом взаимного потребления затрат разными подразделениями (встречного выпуска). По мере роста косвенных затрат проблема их адекватного распределения становилась все более значимой. Время расчета себестоимости выпуска за отчетный период возрастало, а достоверность калькуляционной оценки вызывала сомнения.

Рост производства и конкуренции, затоваривание рынков и убытки, связанные с содержанием неликвидных запасов, показали, что наращивание объемов выпуска даже при сокращении затрат в местах их возникновения и применении сложных алгоритмов распределения косвенных затрат не обеспечивает увеличения прибыли. Требуется горизонтальный кон-

троль затрат с точки зрения создания потребительской ценности [Cooper, Kaplan, 1988]. Так, в рамках классической школы менеджмента зародился процессно-ориентированный подход к управлению себестоимостью. Ответной реакцией бухгалтерской мысли стала разработка в 1980-е гг. методологии *ABC*-калькулирования. Философия *ABC* (как и теории цепочки создания стоимости и ценности) основывается на идеях функционально-стоимостного анализа. К аналогичным выводам приходят и другие исследователи [Адлер и др., 2005; Николаева, Алексеева, 2008; Чая, Чухахина, 2008; Кондукова, 2011].

Начальный этап *ABC*-калькулирования — идентификация и регистрация затрат по источникам / причинам их возникновения. Конечный объект калькулирования — объект продаж — совокупность продукции, работ, услуг со свойствами, заданными покупателями. Периодом калькулирования является отчетный период. В результате экономическое содержание себестоимости — это денежная оценка прямых затрат / ресурсов, относящихся к созданию объекта продаж с заданными полезными свойствами в отчетном периоде.

Основная цель *ABC*-калькулирования — анализ затрат с точки зрения установления прямой причинно-следственной связи между затраченными ресурсами и ценностью потребительских свойств, за которые покупатель готов платить. В терминах нашего исследования себестоимость *ABC* — это денежная оценка первоначальной стоимости материальных ресурсов и их накопленной стоимости, созданной в процессе операционного цикла.

Причинно-следственная связь между потреблением ресурсов и их влиянием на создание стоимости и ценности предопределяет особенности классификации затрат по методологии *ABC*. В калькулировании стоимости участвуют только те затраты, которые являются прямыми относительно бизнес-процессов. Однако сами бизнес-процессы можно разделить на:

- основные (создающие потребительскую ценность);
- вспомогательные (обеспечивающие выполнение основных бизнес-процессов);
- косвенные (не создающие потребительской ценности).

В данном случае классификация прямые / косвенные применяется как относительно затрат для формирования стоимости бизнес-процессов, так и относительно бизнес-процессов для формирования конечной потребительской ценности.

Как видно, *ABC*-калькулирование все-таки не лишено недостатков распределения затрат. Стоимость вспомогательных бизнес-процессов распределяется обычно в соответствии с натуральными показателями. Но их применение не решает проблему многоступенчатого распределения затрат при взаимном потреблении услуг и продуктов бизнес-процессов.

Наконец, методология калькулирования «по последней операции» является своего рода синергетическим эффектом от слияния принципов процессно-ориентированного управления и философии «точно в срок» (*just-in-time*). От принципа «произвести то, что нужно» организации постепенно переходят к принципу «продать то, что нужно, вовремя».

Фактически это означает введение параметра времени для оперативного управления затратами и калькулирования. Если раньше в методологии калькулирования время являлось отчетным периодом, то сейчас время — это период от получения заказа до передачи объекта продаж потребителю и осуществления расчетов с ним, другими словами, калькулирование созданной стоимости в операционном цикле. Временные рамки позволяют практически устранить проблемы субъективного характера, связанные с идентификацией и классификацией затрат: ресурсы порождают затраты только тогда, когда от покупателя поступает заказ на создание объекта продаж с заданными свойствами. В период выполнения заказа все произведенные затраты трактуются как прямые и включаются в себестоимость заказа. Это приводит к частичной переквалификации прямых и косвенных затрат бизнес-процессов в прямые затраты относительно совокупности бизнес-процессов в границах времени исполнения заказа. Также упрощается оценка незавершенного производства. Она сводится к оценке прямых затрат бизнес-процессов, по которым не завершен операционный цикл.

Начальный объект калькулирования — идентификация и регистрация прямых и косвенных затрат относительно исполнения заказа. Конечный объект калькулирования — объект продаж по одному заказу. С методологической точки зрения калькулирование «по последней операции» — это усовершенствование методологии *ABC*-калькулирования: себестоимость бизнес-процессов формируется не за отчетный период, а за период выполнения заказа, его операционный цикл. Поэтому экономическое содержание себестоимости в калькулировании «по последней операции» — денежная оценка прямых затрат / ресурсов, относящихся к одному заказу. Цель калькулирования «по последней операции» — это индивидуализация затрат в операционном цикле и установление прямой причинно-следственной связи между затраченными ресурсами, в том числе времени, и ценностью потребительских свойств, за которые готов платить конкретный покупатель.

Хотя применение методологии калькулирования «по последней операции» за счет введения параметра времени несколько упрощает проблему идентификации и распределения затрат, однако не решает ее полностью.

Во-первых, существуют затраты, которые не могут быть отнесены к выполнению индивидуального заказа, например оплата труда главного инженера или службы пожарной безопасности. Эти затраты скорее всего

не участвуют в калькулировании объекта продаж. Метод их калькулирования при формировании себестоимости продаж организация устанавливает самостоятельно.

Во-вторых, индивидуализация калькулирования не означает, что операционные циклы разных заказов выполняются в строгой временной последовательности. Напротив, давление на стоимость требует, чтобы этапы операционных циклов разных заказов выполнялись одновременно или «наслаивались» друг на друга. Например, закупка одной партии материалов может относиться к выполнению разных по времени, но единых по составу объектов продаж. Управление индивидуальными заказами в пределах одноименных процессов операционного цикла позволяет достигнуть эффекта масштаба.

В этой связи достоверность калькуляционной оценки во многом определяется качеством первичной информации. В идеальной методологии калькулирования «по последней операции» любая первичная информация о затратах идентифицируется относительно уникального заказа и времени его выполнения.

На практике это означает, что каждый электронный документ должен содержать в себе характеристику заказа и показатель астрономического времени создания и проведения документа. Более того, имеет смысл, чтобы электронные документы согласно плановым расчетам создавались учетной системой автоматически в момент введения в систему информации о принятии заказа к исполнению, а отражались в учете по фактическому времени использования тех или иных ресурсов. Тогда затраты на этапе операционного цикла — это совокупность затрат разных заказов, которые на этом этапе выполняются в один и тот же временной интервал.

В этом случае можно контролировать натурально-стоимостные показатели стоимости одного заказа, время его операционного цикла и одновременно оптимизировать совокупность затрат на каждом этапе операционного цикла за счет эффекта масштаба. Методическое сопровождение калькулирования «по последней операции» связано с внедрением цифровых технологий как в работу бухгалтерских служб, так и отделов логистики, производства и т.д. Эта тема, по нашему мнению, требует проведения отдельного научного исследования.

Таким образом, с точки зрения концепций управления затратами и их классификаций эволюция методологии калькулирования связана: во-первых, с индивидуализацией информации о создании стоимости; во-вторых, с установлением непрерывного контроля созданной стоимости относительно потребительской ценности. Установление непрерывного контроля созданной стоимости относительно потребительской ценности — это свидетельство того, что калькулирование необходимо рассматривать с точки зрения его взаимосвязи с ценообразованием.

Взаимосвязь калькулирования и ценообразования — это другой аспект анализа себестоимости, который повлиял на развитие методологий калькулирования. По нашему мнению, можно выделить два основных подхода к проблематике калькулирования и ценообразования. Первый связан с актуализацией оценки используемых ресурсов при установлении цены продажи. Второй подход определяет способ оценки объекта калькулирования относительно покрытия всех затрат за счет цены продажи. Для второго подхода разработаны методы формирования сокращенной или полной себестоимости.

Относительно оценки использованных ресурсов мы доказали, что для управления в режиме реального времени необходима синхронизация информации о создании стоимости и ценности, причем оценки стоимости и ценности должны быть непрерывными и последовательными. В калькулировании могут использоваться только фактические затраты, которые нарастают по мере завершения процессов операционного цикла. Любое прерывание ведет к нарушению системы оценок стоимости и ценности и не позволяет принимать эффективные управленческие решения. Поэтому, по нашему мнению, при калькулировании себестоимости могут использоваться только оценки, соответствующие накопленной стоимости активов, включая сверхнормативные / непредвиденные / непродуктивные затраты.

Этот тезис в равной степени относится и к активам, полученным безвозмездно. Их оценка для формирования себестоимости имеет лишь накопленную стоимость при нулевой первоначальной стоимости.

Что касается сокращенного или полного калькулирования, то в основу этой идеи заложена методология калькулирования директ-костинг (от англ. *direct costs*). Методология директ-костинга не только упрощает ведение учета затрат и калькулирование себестоимости по сравнению с многоступенчатым распределением косвенных затрат в функциональной методологии, но и соответствует зарождающимся идеям «социализации» маркетинга и концепции менеджмента прибыли.

Если в первой половине XX в. преобладала агрессивная политика «вталкивания» товара на рынок, то во второй половине столетия начинается активная «социализация» маркетинга, исследование мотивации и психоэмоционального состояния потребителей с целью улучшения качества их жизни. Филипп Котлер видит основное отличие консьюмеризма от классического маркетинга в повышении благосостояния покупателей в перспективе, а не в удовлетворении их краткосрочных потребностей [Kotler, 1999, с. 27]. Итогом проведенных исследований стало формирование основополагающего принципа современного маркетинга, который звучит примерно так: не пытайтесь сбывать то, что вам удалось выпустить, а производите то, что у вас, безусловно, будет куплено.

Реализация этого принципа на практике изложена в работе И. В. Липсиц и О. И. Рязановой и описана следующим образом: «В рыночной экономике выживают и преуспевают те фирмы, которые осознали совершенно иную логику связи издержек и цен. Эта логика состоит в том, что экономическое управление фирмой начинается именно с выбора цены на ее товары или услуги. Выбранная цена — с учетом эластичности спроса и конкурентного предложения — определяет возможный объем продаж. Возможный объем продаж — с учетом сезонности спроса и стоимости хранения запасов — в свою очередь, определяет возможный за период времени объем производства. Объем же производства — с учетом эффекта масштаба и эффекта обучения — определяет издержки на единицу продукции. И тогда результирующей величиной становится желаемая прибыльность продаж» [Липсиц, Рязанова, 2008].

Приведенная цитата пошагово раскрывает алгоритм взаимодействия калькулирования и ценообразования, результатом которого является возможность управления прибылью (рис. 8).



Рис. 8. Взаимосвязь методологии сокращенного калькулирования и ценообразования

Источник: разработано автором.

Как видно из рис. 8, максимальный разрыв между ценой, по которой может быть продан оптимальный объем, и затратами, которые требуются для его производства и продажи, есть уникальное конкурентное преимущество организации [Шевчук, 2008, с. 127].

В основе системы ценообразования и калькулирования (или менеджмента прибыли) лежит *СVP*-анализ, который, в свою очередь, является своеобразным развитием методологии калькулирования директ-костинга [Салимжанова, 2001; Шевчук, 2008; Ковалев, 2017]. Начальный этап *СVP*-анализа — идентификация и регистрация переменных затрат относительно объекта продаж и «котловой учет» постоянных затрат. Промежуточный объект *СVP*-анализа — маржинальная прибыль на единицу объекта продаж. Конечный объект — ожидаемая прибыль при оптимальном соотношении объема продаж, маржинальной прибыли на единицу продаж и совокупности постоянных затрат. Отсюда цель *СVP*-анализа — в заданных технологических условиях формирование наилучшей комбинации цены и объема продаж, которые обеспечивают максимальную маржинальную прибыль при отсутствии роста постоянных затрат.

Экономическое содержание калькуляционной оценки в методологии директ-костинга — стоимостная оценка переменных затрат, приходящихся на единицу объекта продаж при сохранении уровня постоянных затрат, приходящихся на весь объем продаж. Отсюда вытекает идея сокращенного калькулирования, т.е. калькулирования по переменным затратам. Любая капитализация постоянных затрат, в том числе путем их распределения, или, наоборот, их единовременное признание раньше периода, в котором будет достигнут оптимальный объем продаж, нарушают сбалансированность структуры затрат, цен и объема продаж и требуют дополнительных расчетов для контроля ожидаемой прибыли. Эту экспериментальную модель мы описали в Приложении 1.

Следовательно, сегодня мы имеем как минимум три методологии калькулирования, которые не согласуются друг с другом в силу принципиально разных целевых установок. В основу каждой методологии заложены разные подходы к классификации затрат:

- для функциональной методологии — это прямые / косвенные затраты относительно места возникновения затрат;
- для процессно-ориентированной методологии — это прямые затраты бизнес-процессов, которые создают потребительскую ценность;
- для директ-костинга — это переменные / постоянные затраты относительно объема продаж.

Соответственно экономическое содержание калькуляционной оценки для каждого объекта калькулирования имеет разное значение (рис. 9).

Как видно из рис. 9, различные методологии калькулирования не имеют «точек соприкосновения», поэтому при их применении одновременно в учете формируются разные стоимостные значения себестоимости, не сопоставимые по содержанию.

В большинстве современных изданий по управленческому учету и калькулированию себестоимости досконально рассматриваются различные



Рис. 9. Экономическое содержание калькуляционной оценки для функционального калькулирования, ABC-калькулирования и директ-костинга
 Источник: разработано автором.

методологии калькулирования в соответствии с концепциями управления затратами [Вахрушина и др., 2011; Ким, 2014; Герасимова, 2016; Островская и др., 2016; Мельник и др., 2016]. Однако идея систематизации калькуляционных оценок не выдвигается.

Между тем дальнейшее совершенствование методологий калькулирования требует формирования их системы – методологии инвариантного калькулирования. Ее суть состоит в формировании оценки себестоимости, основанной на единой базе разных характеристик / параметров затрат. В этом случае калькуляционная оценка не создает противоречивую информацию о стоимости, а вскрывает новые взаимосвязи между характеристиками несопрягаемых до настоящего времени классификаций затрат. Более того, калькулирование в данном случае является не столько техникой оценки, сколько инструментом управления. Себестоимость, которая содержит взаимосвязанные / многомерные характеристики затрат, выявляет новые подходы к анализу затрат и оптимизации создания стоимости.

Следует отметить, что чуть ли не главным преимуществом инвариантного калькулирования является то, что систему характеристик затрат (систему методологий), которые в наилучшей степени соответствуют бизнес-модели организации, выбирают сами пользователи. Как правило, это внутренние пользователи учетной информации.

2.6.2. Практическая реализация методологии инвариантного калькулирования и перспективы ее развития

Мы предлагаем рассмотреть систему инвариантного калькулирования, включающую элементы функционального калькулирования, ABC-калькулирования и директ-костинга. Наш выбор обусловлен тем, что:

- традиционная методология функционального калькулирования используется для составления финансовой отчетности;
- ABC-методология получила широкое распространение в связи с переходом российской экономики на международные стандарты качества;
- CVP-анализ является инструментом коммерческой политики (в части обоснования цен, скидок, рассрочек платежа и иных инструментов продаж).

В рассматриваемой системе начальный этап калькулирования — идентификация и регистрация затрат — многомерен, т.е. осуществляется по нескольким классификационным признакам: местам возникновения, источникам возникновения, характеру / виду затрат. Конечный объект калькулирования — объект продаж с заданными свойствами. Периодом калькулирования является отчетный период. Экономическое содержание себестоимости — это денежная оценка бизнес-процессов, затраты которых структурированы как минимум:

- по прямым и косвенным затратам, бизнес-процессам, переменным и постоянным затратам — одномерно;
- по переменным и постоянным затратам бизнес-процессов с детализацией по местам возникновения — многомерно.

Основная цель калькулирования — оценка себестоимости, наилучшим образом отвечающая бизнес-модели деятельности, и оптимизация структуры бизнес-процессов в режиме реального времени.

Следует отметить, что инвариантное калькулирование не является продолжением идеи гармонизации различных классификаций затрат. По нашему мнению, гармонизация «размывает» классификационные признаки затрат и формирует некоторую усредненную оценку себестоимости с неочевидными характеристиками затрат и экономическим содержанием.

На примере отдельных затрат рассмотрим, почему невозможна их гармонизация. В табл. 14 мы привели примеры статей затрат, которые удовлетворяют одновременно нескольким классификационным признакам.

Таблица 14

Классификационные признаки отдельных затрат

Классификационные признаки затрат / методология калькулирования	Прямые / функциональная методология	Прямые / ABC-методология	Переменные / директ-костинг
Косвенные / функциональная методология	-	Тарифная оплата труда бухгалтера по расчетам с покупателями	Затраты на доставку готовой продукции до покупателя
Косвенные / ABC-методология	Потери в процессе растаривания сырья и материалов	-	Отчисления поставщику от оборота с продаж
Постоянные / директ-костинг	Тарифная оплата труда производственных рабочих	Амортизация основного производственного оборудования	-

Источник: разработано автором.

Так, оплата труда бухгалтера по расчетам с покупателями является «прямой» относительно бизнес-процесса «продажи» и традиционно учитывается в составе косвенных затрат при функциональном калькулировании. Затраты на доставку продукции являются переменными для директ-костинга и косвенными по месту возникновения затрат.

Затраты на потери в процессе растаривания не имеют однозначной трактовки с точки зрения ABC. Они не включаются в бизнес-процесс снабжения, так как процесс является завершенным. В растаренном виде сырье и материалы не могут быть возвращены поставщику. При этом потери в процессе растаривания не относятся к процессу производства, так как причина их возникновения не связана с технологией производства. Следовательно, такие затраты не могут формировать стоимость основных и вспомогательных бизнес-процессов. Они могут признаваться косвенными затратами. При функциональной методологии указанные затраты в пределах норм естественной убыли уменьшают стоимость прямых материальных затрат независимо от того, где возникают потери.

Отчисления поставщику (например, по соглашениям о продаже) для ABC-калькулирования являются не источником затрат, а следствием продаж. Владелец бизнес-процесса не может одновременно регулировать рост объемов продаж и сокращение отчислений. Поэтому отчисления имеют косвенный характер и могут не включаться в стоимость основного бизнес-процесса. С точки зрения директ-костинга это классический пример переменных затрат относительно объема продаж.

Тарифная часть оплаты труда производственных рабочих является прямой и постоянной в силу условий ее начисления. Амортизация основного оборудования является прямыми затратами вспомогательного бизнес-процесса «содержание производственного оборудования» и постоянными затратами в калькулировании директ-костинга.

Приведенные примеры показали, что не все прямые затраты для функционального калькулирования являются прямыми для *ABC* (и / или включаются в стоимость основных и вспомогательных бизнес-процессов) и переменными для директ-костинга. Равно как и не все косвенные затраты для функционального калькулирования являются таковыми для *ABC* (включаются в стоимость косвенных бизнес-процессов) и постоянными для директ-костинга. В этой связи для сохранения информации о первичных классификационных признаках затрат предлагается использовать три разных по сущности инструмента.

Первый инструмент — это использование синтетических капитализированных инвентарных счетов для регистрации затрат в соответствии с функциональной методологией: «Прямые производственные затраты», «Косвенные (накладные) производственные затраты», «Управленческие затраты», «Коммерческие затраты». Эти счета служат лишь для первичного признания и детализации мест возникновения затрат, они не являются калькуляционными.

Второй инструмент — это аналитические композиты «переменные затраты» или «постоянные затраты», которые присваиваются затратам в момент их первоначального признания на синтетических счетах, соответствующих методологии функционального калькулирования.

Третий инструмент — калькуляционный счет для формирования стоимости бизнес-процессов. Это капитализированный калькуляционный счет с условным названием «Стоимость бизнес-процессов». Калькулирование бизнес-процессов осуществляется путем списания прямых и косвенных затрат с кредита учета затратных счетов в дебет счета «Стоимость бизнес-процессов».

Рассмотрим технику инвариантного калькулирования на экспериментальной модели. Для модели мы выбрали гостиничное хозяйство. С одной стороны, производство и реализация услуг осуществляются одномоментно, отсутствует незавершенное производство. Это облегчает понимание идеи инвариантного калькулирования. С другой стороны, данный вид деятельности связан с наличием вспомогательных производств. Экспериментальная модель иллюстрирует проблемы многоступенчатого распределения затрат и показывает возможные способы его упрощения.

Экспериментальная модель 4. Курортная гостиница помимо проживания предлагает гостям завтрак, услуги прачечной и химчистки, а также услуги по встрече гостей. Перечисленные услуги входят в стоимость номера.

Для *ABC*-калькулирования выделены основные бизнес-процессы, которые определяют потребительскую ценность гостиничных услуг: «гостиничное хозяйство», «общественное питание», «прачечная и химчистка», «прием и размещение гостей» (включая расчеты за номер). Кроме этого, выделены два вспомогательных процесса: «снабжение», «ремонт и эксплуатация», которые обеспечивают выполнение основных процессов, создающих потребительскую ценность. При калькулировании стоимость вспомогательных процессов распределяется пропорционально натуральным показателям их потребления.

Процессы «администрирование» и «продажи» обособлены как процессы, не создающие ценность для гостей.

Номерной фонд, ресторан, прачечная и химчистка, другие гостиничные службы, включая администрацию, находятся непосредственно в здании гостиницы.

Задачи инвариантного калькулирования в экспериментальной модели состоят в том, чтобы:

- сформировать отчеты о финансовых результатах, соответствующие различным методологиям калькулирования;
- выявить направления оптимизации стоимости бизнес-процессов;
- разработать рекомендации по усовершенствованию применяющейся методологии калькулирования.

Бухгалтерские записи по калькулированию основных, вспомогательных и косвенных бизнес-процессов приведены в табл. ЭМ4-1.

Таблица ЭМ4-1

Формирование себестоимости бизнес-процессов в гостиничной деятельности

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Формирование себестоимости бизнес-процесса «снабжение»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Управленческие затраты Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок Ресурсы — сотрудники отдела закупок	60 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Косвенные производственные затраты Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад Ресурсы — сотрудник склада	20 000

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Управленческие затраты Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация Ресурсы — сотрудники бухгалтерии	20 000
Итого себестоимость бизнес-процесса «снабжение» по статьям, местам возникновения, видам затрат		100 000
Распределена стоимость бизнес-процесса «снабжение». Драйвер затрат — количество затраченного времени. Всего 160 ч, в том числе: 90 ч — «общественное питание»; 40 ч — «гостиничное хозяйство»; 20 ч — «прачечная и химчистка»; 10 ч — «ремонт и эксплуатация»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	33 750 $(60\,000/160 \times 90)$
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	11 250 $(20\,000/160 \times 90)$
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	11 250 $(20\,000/160 \times 90)$
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	15 000 $(60\,000/160 \times 40)$
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	5 000 $(20\,000/160 \times 40)$

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	5000 (20 000/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	7500 (60 000/160×20)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	2500 (20 000/160×20)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	2500 (20 000/160×20)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	3750 (60 000/160×10)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	1250 (20 000/160×10)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	1250 (20 000/160×10)

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Итого распределена себестоимость бизнес-процесса «снабжение»		100 000
Формирование себестоимости бизнес-процесса «ремонт и эксплуатация»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Косвенные производственные затраты Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация Ресурсы — сотрудники отдела ремонта и эксплуатации	60 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Косвенные производственные затраты Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация Ресурсы — сотрудники отдела ремонта и эксплуатации	10 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	3750 (60 000/160×10)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	1250 (20 000/160×10)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	1250 (20 000/160×10)
Итого себестоимость бизнес-процесса «ремонт и эксплуатация» по статьям, местам возникновения и видам затрат		76 250
Распределена себестоимость бизнес-процесса «ремонт и эксплуатация». Драйвер затрат — количество затраченного времени. Всего 160 ч, в том числе: 50 ч — «гостиничное хозяйство»; 40 ч — «общественное питание»; 70 ч — «прачечная и химчистка»		

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	18 750 (60 000/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	3125 (10 000/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	1171 (3750/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	391 (1250/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	390 (1250/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	15 000 (60 000/160×40)

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	2500 (10 000/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	939 (3750/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	312 (1250/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	312 (1250/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	26 250 (60 000/160×70)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	4375 (10 000/160×70)

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная пла- та; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и экс- плуатация Статья затрат — заработная пла- та; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	1640 (3750/160×70)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная пла- та; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и экс- плуатация Статья затрат — заработная пла- та; композит — постоянные Подразделение — склад	547 (1250/160×70)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная пла- та; композит — постоянные Подразделение — администра- ция	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и экс- плуатация Статья затрат — заработная пла- та; композит — постоянные Подразделение — администра- ция	548 (1250/160×70)
Итого распределена себестоимость бизнес-процесса «ремонт и экс- плуатация»		76 250
Формирование себестоимости бизнес-процесса «прачечная и химчистка»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная пла- та; композит — переменные Подразделение — прачечная	Прямые производственные за- траты Статья затрат — заработная пла- та; композит — переменные Подразделение — прачечная Ресурсы — сотрудники прачеч- ной	80 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — материалы; ком- позит — переменные Подразделение — прачечная	Прямые производственные за- траты Статья затрат — материалы; ком- позит — переменные Подразделение — прачечная Ресурсы — сотрудники прачеч- ной	12 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затраты — амортизация; композит — постоянные Подразделение — прачечная	Косвенные производственные затраты Статья затрат — амортизация; композит — постоянные Подразделение — прачечная Ресурсы — оборудование пра- чечной	10 000

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — коммунальные платежи; композит — переменные Подразделение — прачечная	Косвенные производственные затраты Статья затрат — коммунальные платежи; композит — переменные Подразделение — прачечная Ресурсы — оборудование прачечной	15 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	26 250 (60 000/160×70)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	4375 (10 000/160×70)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	1640 (3750/160×70)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	547 (1250/160×70)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	548 (1250/160×70)

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	7500 (60 000/160×20)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	2500 (20 000/160×20)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прачечная и химчистка Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	2500 (20 000/160×20)
Итого себестоимость бизнес-процесса «прачечная и химчистка» по статьям затрат, местам возникновения и видам затрат		162 860
Формирование себестоимости бизнес-процесса «общественное питание»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Затраты — заработная плата; композит — переменные Подразделение — ресторан	Прямые производственные затраты Статья затрат — заработная плата; композит — переменные Подразделение — ресторан Ресурсы — сотрудники ресторана	150 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — материалы; композит — переменные Подразделение — ресторан	Прямые производственные затраты Статья затрат — материалы; композит — переменные Подразделение — ресторан Ресурсы — сотрудники ресторана	80 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — амортизация; композит — постоянные Подразделение — ресторан	Косвенные производственные затраты Статья затрат — амортизация; композит — постоянные Подразделение — ресторан Ресурсы — оборудование ресторана	15 000

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Затраты — коммунальные платежи; композит — переменные Подразделение — ресторан	Косвенные производственные затраты Затраты — коммунальные платежи; композит — переменные Подразделение — ресторан Ресурсы — оборудование ресторана	20 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	15 000 (60 000/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	2500 (10 000/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит постоянные Подразделение — отдел закупок	939 (3750/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	312 (1250/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	312 (1250/160×40)

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Управленческие затраты Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация Ресурсы — сотрудник бухгалтерии по ресторану	20 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	33 750 (60 000/160×90)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	11 250 (20 000/160×90)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — общественное питание Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	11 250 (20 000/160×90)
Итого себестоимость бизнес-процесса «общественное питание» по статьям затрат, местам возникновения и видам затрат		360 313
Формирование себестоимости бизнес-процесса «гостиничное хозяйство»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — переменные Подразделение — служба гостиничного хозяйства	Прямые производственные затраты Статья затрат — заработная плата; композит — переменные Подразделение — служба гостиничного хозяйства Ресурсы — сотрудники службы гостиничного хозяйства	180 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — материалы; композит — переменные Подразделение — служба гостиничного хозяйства	Прямые производственные затраты Статья затрат — материалы; композит — переменные Подразделение — служба гостиничного хозяйства Ресурсы — сотрудники службы гостиничного хозяйства	30 000

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — амортизация; композит — постоянные Подразделение — служба гостиничного хозяйства	Косвенные производственные затраты Статья затрат — амортизация; композит — постоянные Подразделение — служба гостиничного хозяйства Ресурсы — оборудование службы гостиничного хозяйства	25 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — коммунальные платежи; композит — переменные Подразделение — служба гостиничного хозяйства	Косвенные производственные затраты Статья затрат — коммунальные платежи; композит — переменные Подразделение — служба гостиничного хозяйства Ресурсы — оборудование службы гостиничного хозяйства	50 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	18 750 (60 000/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — материалы; композит — постоянные Подразделение — ремонт и эксплуатация	3125 (10 000/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	1171 (3750/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	391 (1250/160×50)

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — ремонт и эксплуатация Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	390 (1250/160×50)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел закупок	15 000 (60 000/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — склад	5000 (20 000/160×40)
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — гостиничное хозяйство Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — снабжение Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	5000 (20 000/160×40)
Итого себестоимость бизнес-процесса «гостиничное хозяйство» по статьям затрат, местам возникновения и видам затрат		333 827
Формирование себестоимости бизнес-процесса «прием и размещение гостей»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прием и размещение гостей Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел приема и размещения гостей	Прямые производственные затраты Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел приема и размещения гостей Ресурсы — сотрудники отдела приема и размещения гостей	60 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прием и размещение гостей Статья затрат — транспортные услуги; композит — переменные Подразделение — отдел приема и размещения гостей	Прямые производственные затраты Статья затрат — транспортные услуги; композит — переменные Подразделение — отдел приема и размещения гостей Ресурсы — сотрудники отдела приема и размещения гостей	30 000

Продолжение табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — прием и размещение гостей Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Управленческие затраты Статья затраты — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация Ресурсы — сотрудник бухгалтерии по расчетам с гостями и турагентствами	20 000
Итого себестоимость бизнес-процесса «прием и размещение гостей» по статьям затрат, местам возникновения и видам затрат		110 000
Формирование себестоимости бизнес-процесса «продажи»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — продажи Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел продажи, маркетинга и рекламы	Коммерческие затраты Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — отдел продажи, маркетинга и рекламы Ресурсы — сотрудники отдела продажи, маркетинга и рекламы	80 000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — продажи Статья затрат — реклама; композит — постоянные Подразделение — отдел продажи, маркетинга и рекламы	Коммерческие затраты Статья затрат — реклама; композит — постоянные Подразделение — отдел продажи, маркетинга и рекламы Ресурсы — сотрудники отдела продажи, маркетинга и рекламы	60 000
Итого себестоимость бизнес-процесса «продажи» по статьям затрат, местам возникновения и видам затрат		140 000
Формирование бизнес-процесса «администрирование»		
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — администрирование Статья затрат — коммунальные затраты; композит — постоянные Подразделение — администрация	Управленческие затраты Статья затрат — коммунальные затраты; композит — постоянные; Подразделение — администрация Ресурсы — оборудование и сотрудники администрации	5000
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — администрирование Статья затрат — амортизация; композит — постоянные Подразделение — гостиница	Косвенные производственные затраты Статья затрат — амортизация; композит — постоянные Подразделение — гостиница Ресурсы — здание гостиницы	28 000

Окончание табл. ЭМ4-1

Бухгалтерские записи по дебету	Бухгалтерские записи по кредиту	Сумма
Стоимость бизнес-процессов Бизнес-процесс — администрирование Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация	Управленческие затраты Статья затрат — заработная плата; композит — постоянные Подразделение — администрация Ресурсы — сотрудники администрации (в том числе бухгалтерии, отдела кадров, секретариата)	200 000
Итого себестоимость бизнес-процесса «администрирование» по статьям затрат, местам возникновения и видам затрат		233 000

Из таблицы ЭМ4-1 видно, что каждая затрата с момента ее возникновения в учете и до момента ее списания в момент продажи уникальна. Несомненно, многомерная идентификация затрат замедляет процесс калькулирования. Так, если используется многоступенчатое распределение затрат, то количество бухгалтерских записей увеличивается в несколько раз. Распределение трех прямых затрат процесса «снабжение» на четыре процесса-потребителя («ремонт и эксплуатация», «прачечная и химчистка», «общественное питание», «гостиничное хозяйство») требует формирования 12 бухгалтерских записей. При распределении пяти затрат бизнес-процесса «ремонт и эксплуатация» на трех потребителей формируется 15 бухгалтерских проводок.

Однако если какая-либо характеристика «теряется», т.е. не учитывается на последующих счетах калькулирования (например, в нашей модели это аналитика «Ресурсы» на счетах первичного признания затрат), то при анализе полученная себестоимость не может анализироваться по указанным «утраченным» характеристикам.

За счет сохранения уникальных параметров одной затраты вплоть до ее признания в отчете о прибылях и убытках инвариантное калькулирование позволяет формировать три разные по содержанию калькуляционные оценки (табл. ЭМ4-2–ЭМ4-4). Таблица ЭМ4-2 составлена на основании данных синтетического счета «Стоимость бизнес-процессов», табл. ЭМ4-3 — на основании кредитовых записей по счетам первоначальной регистрации затрат, табл. ЭМ4-4 — на основании данных аналитических композитов.

Таблица ЭМ4-2

**Отчет о продажах, составленный на основании методологии
ABC-калькулирования**

Показатель	Значение
Выручка	1 871 991 (6303 × 297)
Стоимость бизнес-процессов, в том числе:	(967 000)
вспомогательных бизнес-процессов	(176 250)
Валовая прибыль	904 991 (1 871 991 – 967 000)
Стоимость бизнес-процессов, не добавляющих ценности	(373 000)
Прибыль от продаж	531 991 (904 991 – 373 000)

Таблица ЭМ4-3

**Отчет о продажах, составленный на основании
функциональной методологии калькулирования**

Показатель	Значение
Выручка	1 871 991 (6303 × 297)
Себестоимость продаж	(855 000)
Валовая прибыль	1 016 991 (1 871 991 – 8 55 000)
Управленческие расходы	(345 000)
Расходы на продажу	(140 000)
Прибыль от продаж	531 991 (1 016 991 – 485 000)

Таблица ЭМ4-4

**Отчет о продажах, составленный на основании методологии
директ-костинг**

Показатель	Значение
Выручка	1 871 991 (6303 × 297)
Переменные затраты	647 000
Маржинальная прибыль	1 224 991 (1 871 0991 – 647 000)
Постоянные затраты	693 000
Прибыль от продаж	531 991 (1 224 991 – 693 000)

Данные табл. ЭМ4-3 могут использоваться для составления финансовой отчетности. Данные табл. ЭМ4-2 и ЭМ4-4 используются для оптимизации созданной стоимости. Так, из таблиц видно, что значительную долю в себестоимости занимают постоянные затраты. Следовательно, оптимизация стоимости бизнес-процессов находится в плоскости сокращения:

- постоянных затрат в структуре бизнес-процессов;
- исследований эластичности спроса и изменения оптимального объема продаж и цены.

Для оптимизации созданной стоимости данные инвариантного калькулирования позволяют сформировать взаимосвязанную информацию о себестоимости основных бизнес-процессов по разным параметрам затрат (табл. ЭМ4-5–ЭМ4-10).

Таблица ЭМ4-5

**Экономическое содержание бизнес-процесса «прачечная и химчистка»
по местам возникновения затрат
и их характеристике переменные / постоянные**

Вид затрат / Подразделение	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
Прачечная	оплата труда	80 000	амортизация	10 000	117 000
	материалы	12 000			
	коммунальные платежи	15 000			
Ремонт и эксплуатация	—	—	оплата труда	26 250	30 625
			материалы	4375	
Отдел закупок	—	—	оплата труда	9140	9140
Склад	—	—	оплата труда	3047	3047
Администрация	—	—	оплата труда	3048	3048
Итого	—	107 000	—	55 860	162 860

Таблица ЭМ4-6

**Экономическое содержание бизнес-процесса «общественное питание»
по местам возникновения затрат
и их характеристике переменные / постоянные**

Вид затрат / Подразделение	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
Ресторан	оплата труда	150 000	амортизация	15 000	265 000
	материалы	80 000			
	коммунальные платежи	20 000			

Окончание табл. ЭМ4-6

Вид затрат / Подразделение	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
			оплата труда	материалы	
Ремонт и эксплуатация	—	—	оплата труда	15 000	17 500
			материалы	2500	
Отдел закупок	—	—	оплата труда	34 689	34 689
Склад	—	—	оплата труда	11 562	11 562
Администрация	—	—	оплата труда	31 562	31 562
Итого	—	250 000	—	110 313	360 313

Таблица ЭМ4-7

**Экономическое содержание бизнес-процесса «гостиничное хозяйство»
по местам возникновения затрат
и их характеристике переменные / постоянные**

Вид затрат / Подразделение	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
			амортизация	оплата труда	
Гостиничное хозяйство	оплата труда	180 000	амортизация	25 000	285 000
	материалы	30 000			
	коммунальные платежи	50 000			
Ремонт и эксплуатация	—	—	оплата труда	18 750	21 875
			материалы	3125	
Отдел закупок	—	—	оплата труда	16 171	16 171
Склад	—	—	оплата труда	5391	5391
Администрация	—	—	оплата труда	5390	5390
Итого	—	260 000	—	73 827	333 827

Таблица ЭМ4-8

**Экономическое содержание бизнес-процесса
«прием и размещение гостей» по местам возникновения затрат
и их характеристике переменные / постоянные**

Вид затрат / Подразделение	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
			оплата труда	материалы	
Отдел приема и размещения гостей	транспортные услуги	30 000	оплата труда	60 000	90 000
Администрация	—	—	оплата труда	20 000	20 000
Итого	—	30 000	—	80 000	110 000

Таблица ЭМ4-9

**Экономическое содержание бизнес-процесса «продажи»
по местам возникновения затрат
и их характеристике переменные / постоянные**

Вид затрат / Подразделение	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
	Отдел продаж	–	–	оплата труда	
			реклама	60 000	
Итого	–	–	–	140 000	140 000

Таблица ЭМ4-10

**Экономическое содержание бизнес-процесса «администрирование»
по местам возникновения затрат
и их характеристике переменные / постоянные**

Вид затрат / Подразделение	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
	Администрация	–	–	оплата труда	
			амортизация	28 000	
			коммунальные платежи	5000	
Итого	–	–	–	233 000	233 000

Из приведенных таблиц видно, что наибольшую долю среди массы постоянных затрат занимают затраты на оплату труда, возникающие в отделах закупок, ремонта и эксплуатации, администрации. Следовательно, инспектирование полезности затрат следует начать с этих подразделений.

Что касается оптимизации объема продаж, то на основании *CVP*-анализа можно сделать прогнозный расчет целевой прибыли (табл. ЭМ4-11).

Таблица ЭМ4-11

Расчет прогнозной целевой прибыли

Показатель	Значение
Прогнозная цена	6000
Прогнозное количество гостей	313
Прогнозные переменные затраты на одного гостя в сутки	2067 (647 000 / 313)
Прогнозная маржинальная прибыль на одного гостя в сутки	3933 (6000 – 2067)
Постоянные затраты	693 000
Прогнозная прибыль от продаж	538 029 (3933 × 313 – 693 000)

Из расчета видно, что если понижение цены до 6000 ден. ед. в сутки спровоцирует рост гостей хотя бы на 16 человек за период (313 – 297), то за счет эффекта масштаба целевая прибыль возрастет (даже при условии сохранения существующей структуры затрат). Для принятия такого решения необходимо изучить эластичность спроса на гостиничные номера в данном регионе.

Что касается совершенствования самого калькулирования как метода оценки, то многомерный анализ затрат по бизнес-процессам и классификациям затрат «прямые / косвенные», «переменные / постоянные» (табл. ЭМ4-12, ЭМ4-13) показал, что в данном случае вспомогательные процессы снабжения и ремонта и эксплуатации состоят из постоянных затрат, которые одновременно являются косвенными. Следовательно, распределение указанных бизнес-процессов не приносит качественно новой информации об общей структуре себестоимости бизнес-процессов, в то время как любое распределение всегда является в некоторой степени условным.

Таблица ЭМ4-12

**Экономическое содержание бизнес-процесса «снабжение»
по источникам возникновения затрат
и их характеристике переменные / постоянные, прямые / косвенные**

Характеристики затрат	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
	—	—	—	—	
Прямые	—	—	—	—	—
Косвенные	—	—	Сотрудники отдела закупок	60 000	100 000
			Сотрудники склада	20 000	
			Сотрудники бухгалтерии	20 000	
Итого	—	—	—	100 000	100 000

Таблица ЭМ4-13

**Экономическое содержание бизнес-процесса «ремонт и эксплуатация»
по местам возникновения затрат
и их характеристике переменные / постоянные, прямые / косвенные**

Характеристики затрат	Переменные статьи затрат		Постоянные статьи затрат		Итого
	—	—	—	—	
Прямые	—	—	—	—	—
Косвенные	—	—	Ремонт и эксплуатация	60 000	76 250
			Ремонт и эксплуатация	10 000	
			Отдел закупок	3750	
			Склад	1250	
			Бухгалтерия	1250	
Итого	—	—	—	76 250	76 250

В этой связи, вероятно, стоит отказаться от многоступенчатого распределения указанных бизнес-процессов и ограничиться их включением в стоимость основных бизнес-процессов.

Рассмотренная модель позволяет сделать несколько выводов относительно методологии инвариантного калькулирования.

Во-первых, инвариантное калькулирование действительно обладает синергетическим эффектом. Многомерная классификация затрат и анализ себестоимости выявляют новые взаимосвязи затрат в калькуляционной оценке, что позволяет:

- оптимизировать как сами затраты, так и методологию калькулирования (это совершенно новая тематика управленческого анализа);
- осуществлять управление созданной стоимостью и ценностью в режиме реального времени, достигая таким образом максимально возможной прибыли.

В нашей экспериментальной модели примером новых взаимосвязанных характеристик может быть оценка бизнес-процессов по структуре затрат, оценка структуры затрат по местам их возникновения и т.д. в зависимости от задач пользователей.

Во-вторых, инвариантное калькулирование обладает эффектом синергии только в том случае, если классификационные признаки затрат сохраняются в первоначальном виде на всех этапах калькулирования. Если информация на промежуточном этапе агрегируется, то калькулирование сводится к одной методологии, подчиненной принципу агрегирования.

В-третьих, организация может самостоятельно разрабатывать методы инвариантного калькулирования в зависимости от потребностей бизнес-модели организации и технологии производства и разрабатывать иные инструменты многомерного учета затрат.

Так, в нашей ситуационной модели затраты со счета «Стоимость бизнес-процессов» списывались непосредственно в уменьшение дохода от продаж, так как операционный цикл рассмотренного вида деятельности не предусматривает наличие незавершенных / непротраченных затрат на каком-либо этапе операционного цикла: материальные запасы сведены к минимуму, незавершенное производство в сфере услуг отсутствует.

Если в операционном цикле на каждом этапе возникают значительные затраты в виде сырья и материалов, незавершенного производства, готовой продукции, то формирование себестоимости может осуществляться в два этапа: первый — формирование стоимости бизнес-процессов; второй — списание стоимости бизнес-процессов на счета учета преобразования оборотных активов в операционном цикле. *ABC*-калькулирование сформирует накопленную стоимость оборотных активов на каждой стадии операционного цикла. В результате на счетах учета формируется последовательная и непрерывная оценка созданной стоимости.

Наконец, в-четвертых, предопределяет некоторые перспективы развития методологии инвариантного калькулирования. Основной проблемой формирования стоимости в режиме реального времени является признание косвенных и / или постоянных затрат. Как правило, они признаются одновременно и относятся ко всему периоду калькулирования. Следовательно, необходимо организовать контроль признания этих затрат, причем в денежных и временных измерителях. Тогда формируется некоторая тенденция изменения разрыва между стоимостью и ценностью в течение периода. Контроль сохранения этой тенденции (особенно для постоянных затрат) путем управления затратами и ценой и есть управление прибылью. Другими словами, необходима организация нормативного калькулирования.

На сегодняшний день в теории учета выделяют методы нормативного калькулирования: стандарт-костинг, кайзен-костинг и таргет-костинг. Все три метода предполагают признание / начисление нормативных затрат в текущем времени с одновременной регистрацией отклонений на счетах учета. Сами по себе эти методы не определяют ни классификацию затрат, ни объект калькулирования, ни порядок распределения затрат. Хотя традиционно они называются методами калькулирования, по своему содержанию — это методы контроля и управления себестоимостью. Отличие методов друг от друга состоит в способах расчета норм:

- в стандарт-костинге (калькулирование по нормативным затратам) за норму принимается среднее значение величины затраты за предшествующие периоды;
- в кайзен-костинге (калькулирование по нормативным сокращающимся затратам) норма, рассчитанная как среднее значение величины, в каждом отчетном периоде несущественно увеличивается (уменьшается) в сторону постоянного давления на себестоимость;
- в таргет-костинге (калькулирование по целевым затратам) норма рассчитывается от запланированного дохода, уменьшенного на величину прибыли, т.е. норма переменчива и зависит от внешней среды и внутренних факторов производства.

Следовательно, указанные методы контроля применимы по отношению к любой методологии калькулирования.

Главная задача нормативного калькулирования сегодня состоит не столько в контроле или снижении фактических затрат, сколько во внедрении нормативного калькулирования в режиме реального времени. Когда операционный цикл и нормативное калькулирование учитывают временной параметр, то неопределенность хозяйственной деятельности фактически исчезает: известны величина затрат и время возникновения затрат. При любых отклонениях можно прогнозировать не только изменение прибыли в суммовом выражении, но и во временной перспективе.

Причем нормирование затрат должно учитывать те классификационные признаки / параметры, по которым осуществляется контроль затрат. Тогда инвариантное калькулирование, нормативное калькулирование и ценообразование находятся в состоянии ингрессии и позволяют управлять прибылью и оптимизировать операционный и финансовый циклы в режиме реального времени.

Г Л А В А 3

КАЧЕСТВО КАК НОВЫЙ ОБЪЕКТ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

3.1. Инкорпорирование качества в бухгалтерский учет

Идеи управления качеством были заложены Тейлором в начале прошлого века при разработке принципов научного менеджмента [1991, с. 49–51]. Тогда управление качеством рассматривалось как совокупность дополнительных мер по стандартизации производственных операций, сокращению времени их выполнения, нормированию сырья и материалов. Контроль качества осуществлялся на выходе готовой продукции. Считалось, что дополнительные меры по контролю качества повышают себестоимость и цену продаж готовой продукции.

С зарождением функционально-стоимостного анализа (30-е годы прошлого века) качество готового изделия стало постепенно рассматриваться как прогнозируемый результат; акцент с контроля на выходе постепенно переносится на проектирование качества задолго до начала производства. Именно на этом этапе закладываются основополагающие принципы философии управления качеством.

Во-первых, термин «качество» трактуется как соответствие требованиям и ожиданиям потребителей. В цепочке создания стоимости и ценности, состоящей из нескольких хозяйствующих субъектов, каждый из них является потребителем. Следовательно, управление качеством — всеобщая философия «выживания» в конкурентной среде.

Во-вторых, утверждается идея непрерывного давления на качество. Ее визуальное воплощение — «спираль качества», т.е. постоянные и последовательные действия по улучшению качества в течение всего жизненного цикла продукции.

Одновременно осознается совершенно новая экономическая целесообразность управления качеством: затраты на производство качественного изделия с первого раза меньше, чем затраты на производство и последующее устранение уже допущенных несоответствий / дефектов. Поэтому затраты на контроль качества связаны не с ростом, а со снижением себестоимости.

Японский ученый К. Исикава исследовал соотношение цены, затрат и качества в 1960-е гг. и пришел к следующим выводам: «В целом эффективное управление качеством сократит число дефектных изделий, расход сырья и времени. Это приведет к росту производительности труда и сокращению затрат. Такой процесс помогает добиться поставки продукции по обоснованным ценам. Между прочим цена продукции определяется не просто затратами, а скорее стоимостью фактического качества» [Исикава, 1988, с. 119]. «Безнравственно говорить о повышении цены при повышении качества продукции, так как повышение качества связано со стабилизацией производства, уменьшением дефектности, уменьшением издержек, а следовательно, с уменьшением себестоимости и цены. ...О повышении цены можно вести речь только тогда, когда потребитель получает продукцию принципиально нового технического уровня. Но и в этом случае сразу необходимо планировать последующее снижение себестоимости за счет отладки, стабилизации и доводки производственного процесса и упорядочения деятельности в цепи «поставщик — изготовитель — потребитель». В этом залог экономического успеха фирмы, развития промышленности и состоятельности страны» [Цит. по: Ребрин, 2004].

Идея осознанного управления качеством для обеспечения экономического роста предопределила формирование концепции комплексного управления качеством (*TQC*), выдвинутой в середине прошлого века американским ученым Арманом Файгенбаумом¹. Основная идея концепции — подчинить все бизнес-процессы и структуру организации управлению качеством. Для снижения затрат на качество необходимо его контролировать на ранних стадиях производственного цикла, а не на выходе готового изделия. Чем раньше выявлено несоответствие, тем дешевле обходится его устранение [Федюкин, 2012].

Одновременно впервые были озвучены идеи моральной мотивации поддержания качества в организации. Качество продукции определяется заботой компании о моральном и материальном состоянии ее работников [Исикава, 1988, с. 50]. Впервые персонал, уровень его профессиональной подготовки, социально-психологический комфорт и благополучие стали рассматриваться как непереносимые условия поддержания конкурентного уровня качества. Оглядываясь назад, можно предположить, что идеи интегрированного мышления и формирования интеллектуального, человеческого, социально-репутационного и природного капиталов как обязательных ресурсов для деятельности организации зародились именно в те годы.

В 1980-е гг. пришло осознание, что управление качеством — это новая философия бизнеса, которая рассматривает качество как категорию экономическую, моральную, политическую. Качество всех материальных

¹ <http://quality.eup.ru/MATERIALY14/Feigenbaum.htm>.

благ, которые производятся в обществе, определяют качество жизни, создают условия для экономической, финансовой стабильности и социального благополучия. Термин «качество» применяется относительно любой сферы жизнедеятельности человека и общества.

На смену концепции комплексного управления качеством приходит концепция тотального менеджмента качества (*TQM*), которая принимается на мировом уровне в системе стандартов качества. Принципиальное отличие новой концепции состоит в том, что на первое место выдвигается не качество отдельного продукта, а идея постоянного улучшения качества вообще [Коптелов и др., 2016, с. 47–56].

Применительно к экономике субъекта идея тотального менеджмента качества означает, что показатели качества и рентабельности не могут противостоять друг другу, улучшение качества следует обеспечивать повышением рентабельности, качество должно быть прибыльным. Как указано в работе Ю. П. Адлер и С. Е. Щепетовой, международные стандарты качества – «это реакция менеджмента на изменение экономической реальности, категорически требующей постоянной регенерации конкурентных преимуществ» [2005, с. 140].

В жесткой конкурентной среде качество становится практически единственным инструментом, который позволяет влиять на рыночную цену и спрос [Мишин, 2005, с. 25]. Конкурентоспособность организации следует понимать как потенциальную возможность адаптироваться к конъюнктуре рынка и предлагать покупателям конкурентную цену и качество. За счет конкурентоспособности организация постоянно балансирует между конкурентным качеством продукции и сдерживанием роста себестоимости и цены [Рахлин, Серова, 2004].

Основные принципы *TQM* демонстрируют, что менеджмент качества действительно является тотальным в том смысле, что он объединяет в себе сразу все современные методы управления: «бережливое производство» (устранение затрат, не приносящих потребительской ценности), «шесть сигм» (сведение дефектов к нулю), «система ДЖИТ» («ноль дефектов, ноль запасов, ноль отказов»), процессное калькулирование, управление, бюджетирование (*ABC / ABM / ABB – Activity Based Costing / Activity Based Management / Activity Based Budgeting*) и др. Если раньше каждый из них решал свою узкую задачу, то теперь они применяются системно, дополняя друг друга, и служат для достижения одной цели — поддержание качества и конкурентоспособности.

В сентябре 2015 г. вышла новая редакция стандартов менеджмента (ГОСТ Р ИСО 9001-2015). Их основное отличие — ориентация менеджмента на риски. По замыслу стандартов, система менеджмента превращается в инструмент превентивного воздействия, поддерживающего процесс постоянного улучшения в долгосрочной перспективе [Андреева,

2015, с. 47]. В терминах нашего исследования система менеджмента должна мгновенно реагировать на любые изменения в конкурентной среде с целью поддержания уникальных конкурентных преимуществ. Непрерывный контроль системы оценок стоимости и ценности в операционном цикле для прогнозирования финансового капитала и благосостояния в будущем — один из многочисленных подходов к управлению рисками. Его основные отличительные черты — это возможность регулярного денежного измерения действий, предпринятых организацией для удержания своих позиций на рынке. Таким образом, наша гипотеза о системе оценок в учете и отчетности есть своеобразное выражение идеи непрерывного и многостороннего контроля качества ведения хозяйственной деятельности и достижения материальных и моральных результатов для всех ее участников.

Между тем стремительное и разностороннее развитие менеджмента качества, по нашему мнению, привело к непониманию, как «качество» может отражаться в бухгалтерском учете и отчетности. В этой связи рассмотрим возможные подходы к определению объекта учета — «качеству».

Концепция тотального менеджмента качества, применяемая сегодня большинством хозяйствующих субъектов, направлена на долгосрочную перспективу. Она может применяться к любому аспекту хозяйствования и использоваться как в текущей, так и стратегической деятельности, связанной с освоением новых производств, видов деятельности, покупательских сегментов. Предложенная нами система оценок в данном случае является инструментом контроля, анализа, управления. С этой точки зрения «качество» — некий неосознанный актив, синергетический эффект от осознанного воздействия человека на цепочку взаимосвязанных бизнес-процессов. Тогда затраты на качество представляют собой нематериальный актив, индивидуальный для каждой организации, и, несомненно, оказывающий влияние на ее рыночную капитализацию. Однако такой подход практически отождествляет качество с деловой репутацией и многочисленными капиталами, рассматриваемыми в интегрированной отчетности. Очевидно, что такой подход соответствует современной трактовке качества и капитала, но практически лишает организацию возможности управлять рентабельностью качества, что, как мы говорили выше, является одной из насущных задач современного менеджмента.

Ряд ученых сходятся во мнении, что любые затраты на совершенствование производственного процесса и внедрение современных методов управления являются стоимостью качества [Исикава, 1988, с. 75–88; Мишин, 2005, с. 379]. Поэтому такие затраты следует рассматривать как инвестиции и проводить их оценку по аналогии с оценкой инвестиционных проектов. Однако следует ли рассматривать такие инвестиции как создание новых внеоборотных активов в бухгалтерском учете и отчетности — открытый вопрос.

Например, внедрение в учет и отчетность полиоценки в режиме реального времени требует финансовых и временных вложений в перестройку информационной структуры организации, обучения сотрудников и адаптации бизнес-процессов к новым информационным возможностям. Причем данные финансовые вложения скорее всего не принесут дополнительной прибыли, они лишь повысят маневренность организации, ее клиентоориентированность, иными словами, создадут условия хозяйствования, отвечающие современной конкурентной среде. Именно по этой причине во многих организациях «проектные офисы» относятся к сфере управления, а оценка эффективности их деятельности связана не с конкретными показателями рентабельности или оборачиваемости, а с финансовой устойчивостью и благосостоянием организации в долгосрочной перспективе.

Любые вложения в систему управления или информационного обеспечения, в том числе бухгалтерского, остаются текущими затратами, которые повышают деловую репутацию, рыночную капитализацию организации. И такой подход, по нашему мнению, является справедливым. Ведь концепция тотального менеджмента качества предполагает системное и постоянное улучшение качества во всех сферах деятельности организации. По своей сути тотальное управление качеством — это постоянные текущие затраты стратегического характера.

Следовательно, чтобы измерить рентабельность качества, необходимо сузить границы термина «качество». Прежде всего качество следует рассматривать относительно объекта продаж в пределах операционного цикла. Специалисты в области управления качеством выявили следующую взаимосвязь между уровнем качества и затратами на качество конкретного продукта (рис. 10).

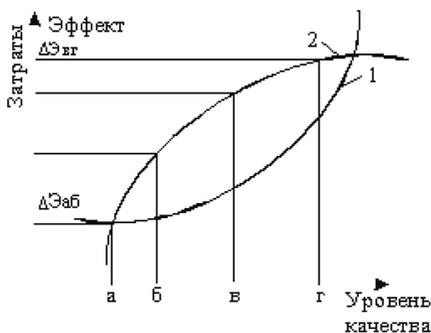


Рис. 10. Графическое изображение соотношения качество — затраты:

1 — кривая изменения затрат на повышение качества; 2 — кривая изменения качества

Источник: [Ребрин 2004; Матюшин, Агафонова 2008]

Из рис. 10 видно, что в стадии роста жизненного цикла продукции за счет системного подхода к менеджменту при отсутствии дополнительных затрат происходит существенное повышение качества (зона «а–б»), на стадии зрелости требуются значительные затраты, которые обеспечивают минимальное повышение качества (зона «в–г»). Точка «в» является границей оптимального уровня качества, после ее пересечения затраты на повышение качества становятся экономически неоправданными.

Сопоставив классификацию затрат на качество, составленную Файгенбаумом, и данный график, можно получить интерпретацию затрат на качество с точки зрения управления их рентабельностью (табл. 15).

Таблица 15

**Классификация затрат на качество и их взаимосвязь
с операционной деятельностью организации**

Классификация затрат на качество	Период возникновения затрат	Синтетические счета признания затрат / возможность управления затратами
Затраты на разработку и предупреждение ситуаций, приводящих к возникновению несоответствий	На стадии проектных разработок – до точки «а»	Амортизация основных средств, нематериальных активов / после ввода в эксплуатацию оптимизировать указанные затраты не представляется возможным в силу их «прошлого» характера
Затраты, связанные с возвратом сырья и материалов	На стадии приемки или потребления в производстве – зона «а–б»	Материалы, Основное производство, Прочие расходы, Дебиторская задолженность поставщиков / оптимизация затрат осуществляется за счет применения статистических методов управления качеством
Затраты на технологические потери, возвратные отходы, производственный брак	Возникают в период производственного цикла – зона «а–б»	Основное производство, Прочие расходы / оптимизация затрат осуществляется за счет применения статистических методов управления качеством
Затраты на проведение технического контроля и испытаний на всех этапах производства продукции	В период производственного цикла – зона «а–в»	Косвенные производственные затраты / после организации производственного цикла оптимизировать указанные затраты не представляется возможным в силу их «связи» с производственным циклом
Затраты, связанные с возвратом проданной готовой продукции в связи с нарушением условий о качестве	Возникают после продажи или по завершении операционного цикла – зона «а–б»	Готовая продукция, Прочие расходы, Кредиторская задолженность перед покупателями / оптимизация затрат осуществляется за счет применения статистических методов управления качеством

Источник: разработано автором.

Из таблицы 15 следует, что основная часть «управляемых» затрат на качество связана с выявлением несоответствий в процессах операционного цикла. Затраты в промежутке «а–б» — это зона рентабельности качества, о которой К. Исикава писал, что повышение качества связано со стабилизацией производства, уменьшением дефектности, уменьшением издержек... [Цит.: Ребрин, 2004]. В этот период можно добиться максимальной разницы между созданной стоимостью и ценностью за счет сокращения затрат на несоответствия.

Поэтому в нашем исследовании «качество» как объект учета — это непродуктивные / сверхнормативные / непредвиденные затраты, причиной которых являются несоответствия — любые отклонения от нормального течения операционного цикла. При этом, как мы говорили выше, указанные затраты включаются в созданную стоимость, так как возмещаются за счет ценности или виновных лиц, если такие установлены.

Традиционно методами исследования качества являются статистические методы. Суть их сводится к формированию «истории дефектов» о:

- причинах несоответствий;
- действиях, связанных с их устранением;
- времени осуществления действий;
- стоимости действий;
- вариабельности несоответствий [Мишин, 2005, с. 15; Адлер, Щепетова, 2005, с. 122; Колокольников, 2011; Малова, 2011].

На основании собранной статистической информации устанавливается математическая зависимость между стоимостью несоответствий и факторами / причинами. Далее разрабатывается последовательность действий по устранению причин несоответствий.

Однако до сих пор статистические методы управления качеством в операционном цикле не находили отражения в учете. Поэтому наша задача состоит в формулировке требований к признанию и оценке несоответствий таким образом, чтобы полученная информация могла использоваться как для анализа причин несоответствий, так и для сокращения созданной стоимости, в данном случае сокращения затрат на устранение несоответствий в операционном цикле.

3.2. Непрерывность признания и оценки несоответствий в операционном цикле

3.2.1. Полиоценка возврата покупок и продаж

Основная проблема признания и оценки несоответствий в бухгалтерском учете заключается в том, что несоответствия являются постоянными непродуктивными затратами. Как правило, они возникают с некоторой

периодичностью, но не создают потребительской ценности. По этой причине стоимость выявленных несоответствий исключают из статей нефинансовых оборотных активов и списывают либо за счет виновных лиц, либо за счет прочих / внереализационных расходов. Однако принятый порядок противоречит:

- концепции тотального менеджмента качества, так как при этом нарушается причинно-следственная связь между причинами несоответствий, их стоимостью и влиянием на операционную прибыль, при расчете операционной прибыли заведомо не учитываются затраты на устранение дефектов, что не позволяет управлять рентабельностью качества;
- концепции создания стоимости и ценности, так как непродуктивные затраты (если они не покрываются полностью виновными лицами) не имеют источника возмещения среди прочих / внереализационных доходов, поэтому их стоимость уменьшает созданную ценность, т.е. ведет к сокращению чистого притока операционных денег и благосостояния в перспективе.

Следовательно, требуется систематизация / синхронизация методов признания и оценки несоответствий в режиме реального времени, с тем чтобы контролировать причины несоответствий, их стоимость, принимать решения для их немедленного устранения и не допускать снижения рентабельности операционной деятельности. Инструментом синхронизации учетных данных выступает метод полиоценки.

Первоначальная стоимость несоответствий — это оценка нефинансовых оборотных активов на стадии операционного цикла, на которой выявлены несоответствия. Первоначальная стоимость несоответствий не может никак нормироваться или «искусственно» приводиться, например, к стоимости исходного сырья, так как это нарушит принцип последовательной оценки создания стоимости в процессе операционного цикла как несоответствий, так и нормальных операционных активов.

Накопленная стоимость несоответствий — это дополнительные затраты, которые организация вынуждена нести в связи с прерыванием нормального операционного цикла. Это затраты на устранение несоответствий, в том числе на их переработку, утилизацию отходов и брака, возврат материалов и готовой продукции.

Специфическая ценность может быть представлена двумя оценками: специфическая ценность продажи или специфическая ценность компенсации. Ценность продажи — это оценка, по которой несоответствия (в данном случае отходы, брак) могут быть проданы, если на них имеется спрос на рынке. Специфическая ценность продажи несоответствий определяется с учетом затрат, которые организация вынуждена нести для того, чтобы осуществить сделку продажи. Ценность компенсации — это оценка,

по которой виновному лицу вменяется компенсировать затраты на выявленные несоответствия. В зависимости от хозяйственной ситуации и сложившейся практики организация выбирает или оценку ценности продажи, или оценку ценности компенсации.

Соотношение стоимости и ценности несоответствий и их интерпретация представлены в табл. 16.

Таблица 16

Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности несоответствий в операционном цикле

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Признание несоответствий на любом этапе операционного цикла	Первоначальная стоимость несоответствий равняется накопленной стоимости нефинансовых оборотных активов на данном этапе операционного цикла	Специфическая ценность продажи, которую можно получить от продажи несоответствий, уменьшается на затраты, связанные с продажей / специфическая ценность компенсации, которую можно получить, если виновное лицо признало вину
Признание затрат, связанных с устранением несоответствий	Накопленная стоимость несоответствий до момента прекращения их признания	

Источник: разработано автором.

В управленческой отчетности целесообразно раскрывать все три оценки. В случае когда ценность не может быть определена и / или признание несоответствий ведет лишь к росту затрат и сокращению прибыли в операционном цикле, ценность признается равной нулю. Эта оговорка позволяет, с одной стороны, контролировать динамику фактических затрат на качество; с другой стороны, не включать в состав активов затраты, которые заведомо не имеют операционного / физического потенциала.

Учет несоответствий на всех стадиях операционного цикла следует вести на отдельном синтетическом счете «Несоответствия». Цель введения счета «Несоответствия» — обеспечить организацию информацией, необходимой для применения статистических методов управления качеством, т.е. для формирования «истории дефектов». По характеру — это инвентарный капитализированный калькуляционный счет с расширенной аналитикой. Обобщение счетной информации по дебету счета формирует данные о сумме понесенных затрат в разрезе аналитических композитов: «Первоначальная стоимость» и «Накопленная стоимость» (рис. 11).



Рис. 11. Система синтетического счета несоответствий
 Источник: разработано автором.

Для формирования корреляционной зависимости причин и стоимости несоответствий синтетический счет имеет расширение в виде аналитического счета «Причины несоответствий». В основу справочника этого аналитического счета может быть заложена классификация дефектов и их причин по степени влияния на потребительские свойства, предложенная В. М. Мишиным [2005, с. 360–361], или широко применяемый перечень причин, так называемый, 6 т. Это шесть основных причин несоответствий:

1. *Man* (человек) — квалификация, трудовой стаж, возраст, пол и т.д.
2. *Machine* (машина, оборудование) — марка, период эксплуатации и т.д.
3. *Material* (материал) — поставщик, номенклатура, партия и т.д.
4. *Method* (метод, технология) — проект, цех и т.д.
5. *Measurement* (измерения, контроль) — способ измерения, класс точности прибора и т.д.
6. *Media* (окружающая среда) — температура воздуха, влажность воздуха и т.д.

Указанные причины затем могут «разветвляться» по мере накопления и обработки статистической информации о причинах несоответствий. Следует отметить, что расширенная аналитика к счету «Несоответствия» формирует статистическую информацию только в том случае, если осуществляется сплошная регистрация несоответствий независимо

от наличия или отсутствия норм несоответствий, установленных для отрасли.

Для отражения специфической ценности используются счета «Оценочный резерв» и «Резерв предстоящего изменения капитала». Эти счета не меняют своих характеристик. Счет «Оценочный резерв» в случае недостаточной ценности — контрарный, контрактивный счет к счету несоответствий, в случае удорожания — дополнительный. Счет «Резерв предстоящего изменения капитала» в случае ожидания убытков — контрарный, контрпассивный счет к счету прибыли, в случае возможности получения прибыли — дополнительный.

Рассмотрим полиоценку несоответствий на разных этапах операционного цикла. В табл. 17 приведен порядок записей по счетам учета, в случае если несоответствие выявлено при покупке материалов.

Таблица 17

Использование метода полиоценки при возврате покупок

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Признание несоответствий		
Признаны материалы по первоначальной стоимости	Материалы; статья затрат — покупка; оценка — первоначальная	Кредиторская задолженность
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость материалов	Материалы; статья затрат — содержание материалов; оценка — накопленная	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Признано несоответствие материалов условиям договора	Несоответствия; статья затрат — списание материалов; оценка — первоначальная	Материалы; статья затрат — покупка и содержание; оценка — накопленная
Признаны затраты, связанные с возвратом материалов поставщику	Несоответствия; статья затрат — возврат материалов; оценка — накопленная	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Если ценность компенсации больше накопленной стоимости		
Признана ценность компенсации, подлежащая оплате поставщиком	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала
Предъявлена претензия поставщику по накопленной стоимости несоответствий	Кредиторская задолженность	Несоответствия; статья затрат — списание материалов, возврат материалов; оценка — накопленная

Окончание табл. 17

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Предъявлена претензия поставщику в части превышения накопленной стоимости над ценностью компенсации	Кредиторская задолженность	Операционная прибыль, прочие доходы
Сторнирован оценочный резерв	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Если ценность компенсации меньше накопленной стоимости		
Признана ценность компенсации, подлежащая оплате поставщиком	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
Предъявлена претензия поставщику в части ценности компенсации	Кредиторская задолженность	Несоответствия; статьи затрат — списание материалов, возврат материалов; оценка — накопленная
Признаны расходы, превышающие ценность компенсации	Операционная прибыль, прочие расходы	Несоответствия; статьи затрат — списание материалов, возврат материалов; оценка — накопленная
Сторнирован оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно

Источник: разработано автором.

Далее рассмотрим сквозную экспериментальную модель. В данном случае для модели выбрано деревообрабатывающее производство, для которого характерно наличие несоответствий на любой стадии операционного цикла. Под отчетным периодом понимается любой период, за который производится обобщение учетной информации с целью анализа рентабельности качества.

Экспериментальная модель 5. Организация занимается производством паркета. Для производства партии паркета был приобретен пиломатериал. По условиям договора пиломатериалы должны соответствовать качеству 1 категории. Однако поставщик нарушил условие договора о качестве. Покупатель обнаружил несоответствие в момент приемки. В связи с тем, что одномоментно не удалось вернуть материалы, покупатель понес затраты на погрузку, разгрузку и временное хранение материалов. Покупатель рассчитывает, что поставщик возместит накопленную стоимость некачественного сырья и выплатит штрафные санкции в размере 20 000

ден. ед. Ввиду наличия страхового запаса пиломатериалов покупатель не несет убытки, связанные с прерыванием операционного цикла на стадии закупки.

Поставщик удовлетворил претензию на сумму накопленной стоимости и штрафных санкций в размере 10 000 ден. ед.

Таблица ЭМ5-1

Полюсценка несоответствий у покупателя

Содержание операции	Бухгалтерские записи		
	Сумма	Дебет	Кредит
Первый отчетный период			
Признано сырье	700 000	Материалы статьи затрат — покупка; оценка — первоначальная	Кредиторская задолженность
Признано сырье несоответствующего качества	100 000	Несоответствия статьи затрат — покупка; оценка — первоначальная	Материалы; статьи затрат — покупка; оценка — первоначальная
Признаны затраты, связанные с возвратом несоответствующего сырья	16 570	Несоответствия статьи затрат — возврат; оценка — накопленная	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Признана ценность возмещения	20 000	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала
Второй отчетный период			
Поставщиком принята к оплате претензия в части накопленной стоимости	116 570	Дебиторская задолженность	Несоответствия статьи затрат — покупка, возврат; оценка — накопленная
Поставщиком принята к оплате претензия в части штрафных санкций	10 000	Дебиторская задолженность	Операционная прибыль, прочие доходы
Сторнирован оценочный резерв	20 000	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно

Если составить фрагмент баланса за первый и второй отчетный периоды, то мы получим следующую информацию (табл. ЭМ5-2).

Таблица ЭМ5-2

**Фрагмент управленческого баланса за первый и второй
отчетные периоды**

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Конец первого отчетного периода			
Несоответствия:	136 570	Предстоящее изменение капитала	20 000
первоначальная стоимость	100 000	Кредиторская задолженность	116 570
накопленная стоимость	16 570	—	—
ценность компенсации	20 000	—	—
Конец второго отчетного периода			
Дебиторская задолженность	10 000	Прибыль	10 000

Из фрагментов балансов видно, что покупатель приобрел оборотные активы, которые не имеют экономического потенциала, так как не соответствуют условиям качества. Однако за счет того, что поставщик согласился полностью возместить накопленную стоимость и выплатить штрафные санкции, прерывание операционного цикла хотя и имеет место как факт для контроля качества, но не связано с финансовыми потерями. На это указывает наличие положительной ценности компенсации в активе и ожидаемый прирост капитала в пассиве за первый отчетный период. За второй отчетный период в отчетности фиксируется операционная прибыль в виде признанных штрафных санкций.

В данном случае учетная информация указывает на необходимость урегулирования требований к качеству по всей цепочке поставщиков. У покупателя за счет положительной ценности компенсации понесенные затраты не влияют на рентабельность операционного цикла.

Изменим условия модели и предположим, что поставщик отказался компенсировать накопленную стоимость сырья и штрафные санкции в связи с тем, что претензия была направлена в срок, превышающий период предъявления претензий, установленный договором. В этом случае ценность компенсации равна нулю. Материальные запасы не имеют ни операционного потенциала (не используются в деятельности организации), ни финансового потенциала (не компенсируются поставщиком). Фрагмент отчетности на конец первого периода представлен в табл. ЭМ5-3.

Таблица ЭМ5-3

Фрагмент управленческого баланса за первый отчетный период

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Конец первого отчетного периода			
Несоответствия	0	Предстоящее изменение капитала	(116 570)
первоначальная стоимость	100 000	Кредиторская задолженность	116 570
накопленная стоимость	16 570	—	—
ценность компенсации	(116 570)	—	—

В данном случае фрагмент отчетности показывает, что необходимо срочное принятие каких-либо мер относительно выявленных несоответствий, например переработка, реализация, утилизация некачественного сырья. В противном случае накопленная стоимость несоответствий растет, в перспективе ожидаются убыток и снижение финансового капитала. Если бы в данном примере аналитическая информация была представлена шире, то причину отсутствия ценности компенсации — несвоевременное предъявление претензии — следовало бы рассмотреть более пристально. При расчете рентабельности качества в составе затрат следует учесть накопленную сумму несоответствий 116 570 ден. ед.

Данная модель показала, что за счет полиоценки несоответствий активы в балансе не завышены. Несоответствия имеют нулевую специфическую ценность, которая как нельзя лучше отражает отсутствие операционного и финансового потенциала несоответствий.

Далее рассмотрим, как метод полиоценки может применяться для отражения несоответствий у поставщика (табл. 18).

Таблица 18

Использование метода полиоценки при возврате продаж

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Признание несоответствий		
Признана претензия покупателя, сторнирован доход от продаж	Дебиторская задолженность сторно	Операционная прибыль, доходы от продажи сторно
Признана претензия покупателя, сторнирована себестоимость продаж	Операционная прибыль, расходы от продажи сторно	Готовая продукция, оценка — накопленная сторно
Признано несоответствие готовой продукции условиям договора	Несоответствия статьи затрат — возврат готовой продукции; оценка — первоначальная	Готовая продукция статьи затрат — возврат готовой продукции; оценка — накопленная

Окончание табл. 18

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Признаны затраты, связанные с устранением или ликвидацией несоответствий	Несоответствия; статьи затрат — устранение или ликвидация несоответствий; оценка — накопленная	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Признаны убытки, подлежащие возмещению покупателю	Несоответствия; статьи затрат — убытки покупателя; оценка — накопленная	Кредиторская задолженность
Признан оценочный резерв	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала
Если возвращенная готовая продукция может быть реализована повторно		
Продана готовая продукция после устранения несоответствий	Дебиторская задолженность	Операционная прибыль, доходы от продажи
Списана себестоимость продаж	Операционная прибыль, расходы от продажи	Несоответствия; статьи затрат — возврат готовой продукции, устранение несоответствий, убытки покупателя; оценка — накопленная
Сторнирован оценочный резерв	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Если возвращенная готовая продукция не может быть реализована повторно		
Признаны расходы в виде возвращенной готовой продукции	Операционная прибыль, прочие расходы	Несоответствия; статьи затрат — возврат готовой продукции, ликвидация, убытки покупателя; оценка — первоначальная
Сторнирован оценочный резерв	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Если возмещение убытков вменяется виновному лицу		
Признана вина виновного лица	Дебиторская задолженность виновного лица	Несоответствия; статьи затрат — возврат готовой продукции, ликвидация, убытки покупателя; оценка — первоначальная
Сторнирован оценочный резерв	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно

Источник: разработано автором.

Продолжение экспериментальной модели 5. Поставщик признал претензию покупателя на сумму первоначальной стоимости продажи пиломатериала 100 000 ден. ед., дополнительных затрат покупателя в связи с временным хранением сырья в сумме 16 570 ден. ед. и штрафные санкции в сумме 10 000 ден. ед. В учете у поставщика отражаются следующие операции (табл. ЭМ5-4).

Таблица ЭМ5-4

Полюсценка несоответствий у поставщика

Содержание операции	Бухгалтерские записи		
	Сумма	Дебет	Кредит
Первый отчетный период			
Признана претензия покупателя. Сторнирован доход от продаж	100 000	Дебиторская задолженность сторно	Операционная прибыль, доходы от продажи сторно
Признана претензия покупателя. Сторнирована себестоимость продаж	60 000	Операционная прибыль, расходы от продажи сторно	Готовая продукция, оценка — накопленная сторно
Признано несоответствие готовой продукции условиям договора	60 000	Несоответствия статьи затрат — возврат готовой продукции; оценка — первоначальная	Готовая продукция статьи затрат — возврат готовой продукции; оценка — накопленная
Признаны убытки, подлежащие возмещению покупателю	26 570 (16 570 + 10 000)	Несоответствия; статьи затрат — убытки покупателя; оценка — накопленная	Кредиторская задолженность
Признаны затраты, связанные с устранением или ликвидацией несоответствий	32 000	Несоответствия; статьи затрат — устранение несоответствий; оценка — накопленная	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Признана ценность продажи	(18 570)	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
Второй отчетный период			
Продана готовая продукция после устранения несоответствий	100 000	Дебиторская задолженность	Операционная прибыль, доходы от продажи

Окончание табл. ЭМ5-4

Содержание операции	Бухгалтерские записи		
	Сумма	Дебет	Кредит
Списана себестоимость продаж	118 570	Операционная прибыль, расходы от продажи	Несоответствия; статьи затрат — возврат готовой продукции, устранение несоответствий, убытки покупателя; оценка — накопленная
Сторнирован оценочный резерв	(18 570)	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно

Если составить фрагмент баланса за первый и второй отчетные периоды, мы получим следующую информацию (табл. ЭМ5-5).

Таблица ЭМ5-5

**Фрагмент управленческого баланса
за первый и второй отчетные периоды**

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Конец первого отчетного периода			
Несоответствия	0	Предстоящее изменение капитала	(18 570)
первоначальная стоимость	60 000	Кредиторская задолженность перед покупателем	26 570
накопленная стоимость	58 570 (16 570 + 10 000 + 32 000)	—	—
ценность продажи	(18 570)	—	—
Конец второго отчетного периода			
Дебиторская задолженность от продажи	100 000	Убыток от продажи	(18 570)
—	—	Кредиторская задолженность перед покупателем	26 570

Данные представленной отчетности позволяют, с одной стороны, оценить реальные затраты на качество в связи с возвратом продаж, с другой стороны, за счет метода полиоценки не позволяют завязать ценность продажи готовой продукции. При расчете рентабельности качества следует учесть затраты в сумме 58 570 ден. ед., которые включают как убытки,

возмещенные покупателю, так и затраты на устранение несоответствий (16 570 + 10 000 + 32 000).

Данные полиоценки указывают, что в данном случае следует рассмотреть либо альтернативные способы устранения несоответствий, либо возможность повышения контроля качества продукции и выявления наиболее «опасных» мест возникновения дефектов, так как повторная реализация продукции сокращает операционную прибыль и чистый приток операционных денег.

Как показала экспериментальная модель, метод полиоценки предполагает признание несоответствий и затрат, связанных с ними, в режиме реального времени. В этом случае раскрывается взаимосвязь несоответствий и их причин, что обеспечивает эффективность применения статистических методов управления качеством. Одновременно в учете фиксируются фактические затраты / накопленная стоимость несоответствий. Это позволяет не только рассчитать рентабельность качества, но и прогнозировать финансовые потоки в связи с выявленными несоответствиями. Следовательно, полиоценка несоответствий является инструментом контроля и анализа рентабельности качества.

3.2.2. Особенности полиоценки несоответствий в производственном цикле

Хотя в Российской Федерации в последнее десятилетие в связи с принятием стандартов качества наблюдается активный интерес к вопросам качества, однако многие специалисты в сфере управленческого учета продолжают исследование проблем оценки производственных несоответствий в ключе методических указаний по учету и калькулированию затрат, разработанных еще в период социалистической и / или переходной экономики [Палий, 2006, с. 27–32; Рассказова-Николаева и др., 2013, с. 286–293; Управленческий учет, 2011, с. 183–197; Арабян, Рубанова, 2011; Малова, 2011]. До сих пор тотальный менеджмент качества в производственном цикле не находит адекватного отражения в бухгалтерском учете. Поэтому мы вынуждены обратиться к отечественным нормативным документам, регулирующим порядок признания и оценки несоответствий. Необходимо определить, может ли установленный порядок применяться для управления рентабельностью качества.

В отечественной практике производственного учета традиционно выделяют технологические потери, обратные и возвратные отходы, брак.

Технологические потери возникают в силу технологии производства, и, как правило, включаются в нормы расходования исходного сырья и материалов. По этой причине они не подлежат системному учету. В вышеупомянутых методических указаниях установлено, что отходы, которые

не используются на предприятии и не реализуются на сторону, а также безвозвратные потери не оцениваются, а отражаются лишь в количественных измерителях на забалансовых счетах учета. На основании данных количественного учета и нормирования технологических потерь корректируется фактический расход материальных ресурсов (Основные положения по планированию, учету и калькулированию себестоимости продукции на промышленных предприятиях).

Оборотные отходы признаются лишь в части изменения их остатков в производстве на начало и конец месяца: выпуск и потребление отходов в виде внутреннего оборота исключаются из учета. Возвратные отходы признаются в количественных измерителях по факту их выпуска.

Оборотные и возвратные отходы оцениваются:

- по пониженной цене исходного материального ресурса (по цене возможного использования), если отходы могут быть использованы, но с повышенными затратами или пониженным выходом готовой продукции;
- по действующим ценам на отходы за вычетом расходов на их сбор и обработку, если отходы идут в переработку внутри организации или сдаются на сторону;
- по полной цене исходного материального ресурса, если отходы реализуются на сторону для использования в качестве полноценного ресурса.

Браком считается продукция или полуфабрикаты, которые не соответствуют внутрифирменным и государственным стандартам качества, а также затраты на исправление брака. Брак в пределах нормы на счетах учета обособленно не учитывается и включается в себестоимость готовой продукции по соответствующим статьям затрат. Брак сверх норм признается обособленно на отдельном синтетическом счете.

Оценка сверхнормативного брака производится по фактической или плановой производственной себестоимости готовой продукции за вычетом возвращенных сырья и полуфабрикатов по цене возможного использования. Сверхнормативный брак списывается за счет виновных лиц.

Краткий анализ нормативных документов показал, что в России, как и во всем мире, контроль качества осуществляется на разных этапах производственного цикла. Причем порядок оценки в совокупности с юридическими нормами о материальной ответственности лиц, виновных в несоответствиях, нацелены на выявление и устранение дефектов на более ранних стадиях производственного цикла. Значительный рост оценки брака по сравнению с оборотными и / или возвратными отходами является своеобразной мотивацией контроля качества. Выявление несоответствий на более ранних этапах производства, когда оборотные или возвратные от-

ходы могут использоваться в производстве вторично, обходится дешевле, чем производство и исправление брака готовой продукции.

Между тем описанные подходы к признанию и оценке несоответствий не отвечают современным принципам тотального менеджмента качества.

Во-первых, допускается прерывное отражение несоответствий (например, возвратных отходов), что значительно снижает эффективность статистических методов контроля качества в производственном цикле. Необходимо отказаться от понятия «несоответствие в пределах нормы». Любые несоответствия, их причины, время возникновения, время устранения и затраты являются объектом исследования качества.

Например, снижение технологических потерь — безвозвратных отходов — является одним из способов снижения созданной стоимости при одновременном сохранении уровня качества. Сокращение технологических потерь напрямую связано с нормативами расходования сырья, качеством и оценкой готовой продукции. Меры по снижению технологических потерь могут разрабатываться как на стадии проектировки нового вида продукции, так и на стадии его производства. Поэтому возникновение технологических потерь в соответствии с тотальным менеджментом качества должно признаваться в учете непрерывно.

Во-вторых, разрешается занижение или завышение созданной стоимости несоответствий. Необходимо соблюдать принцип последовательности оценки в операционном цикле. В противном случае формируется недостоверная оценка несоответствий и готовой продукции.

Так, оценка возвратных отходов по цене не выше нормального исходного сырья ведет к занижению стоимости отходов и завышению стоимости готовой продукции. Как правило, это происходит за счет косвенных производственных затрат, которые полностью распределяются на выпуск готовой продукции. Чем больше получено возвратных отходов, тем выше созданная стоимость единицы готовой продукции. Очевидно, что описанный порядок оценки противоречит философии тотального менеджмента качества, принципам непрерывной регистрации несоответствий и последовательности оценки и не позволяет управлять рентабельностью качества и цепочкой создания стоимости.

По нашему мнению, производственные несоответствия следует рассматривать как побочные / совместно получаемые продукты. Затраты на их создание (получение) по всей производственной цепочке до точки раздела / прерывания нормального операционного цикла являются совместными с затратами на выпуск готовой продукции. Точкой раздела в данном случае является стадия (передел), на которой фиксируется выход производственных несоответствий и невозможность их дальнейшей обработки. Основное отличие производственных несоответствий от совместно получаемых продуктов заключается только в том, что совместно получае-

мые продукты являются, как правило, готовой продукцией и могут реализовываться на сторону, а производственные несоответствия не являются готовыми изделиями и не имеют операционного потенциала.

Многие исследователи отмечают важность оценки совместно получаемых продуктов, хотя их предложения касаются готовой продукции. Так, В. Ф. Палий пишет: «Важным звеном... является правильная оценка издержек на побочную продукцию. Иногда их очень трудно или невозможно оценить, например, издержки, относимые на приплод молочных животных. В таком случае прибегают к условной оценке. Часто используют оценку побочной продукции по ее рыночной стоимости. И то, и другое не позволяет достоверно исчислить себестоимость основной продукции. Такую оценку побочной продукции следует применять при условии, если доля побочной продукции незначительна. Иначе необходимо искать более адекватные способы оценки побочной продукции, например, по доле содержания основного сырья; по технически оправданным коэффициентам распределения; по весовым соотношениям основной и побочной продукции, если они имеют равноценные потребительские свойства» [Палий, 2006, с. 76–77].

Соколов приводит «простой пример: рыбаки поймали несколько видов рыб. По весу улова можно распределить расходы (они все постоянные) на каждый вид. Однако в одном из видов есть рыба с икрой, которая ценится значительно больше самой рыбы. Вот тут-то и возникают комплексные расходы, которые надо разделить между породами рыб и мясом рыбы и ее икрой. Эта классификация имеет огромное значение для тех, кто занят счетоведением, и незначительное для тех, кто занимается счетоводством» [Соколов, 2004, с. 452].

При этом авторы не предлагают каких-либо новых методов оценки побочных продуктов. Эти вопросы хотя и относятся к счетоводству, но фактически остаются нерешенными до настоящего времени.

Следует отметить, что оценка совместно получаемых продуктов не имеет однозначной трактовки, если пытаться увязать их стоимость с ценностью. Действительно, ценность рыбной икры может значительно превышать стоимость всего улова рыбы. Означает ли это, что ценность должна влиять на стоимость?

Суть метода полиоценки как нельзя лучше отвечает на этот вопрос. Стоимость и ценность влияют друг на друга, достигая оптимального разрыва, так же как и спрос и предложение взаимодействуют, достигая оптимального объема и цены. Однако ценность не может определять стоимость. Высокая цена продажи одного продукта, принимаемая рынком, не означает, что стоимость этого продукта должна быть завышена за счет получения других совместных продуктов. Такая политика ведет не к выявлению операционного потенциала отдельных номенклатур, а, наоборот,

рот, к сглаживанию разницы стоимости и ценности и усреднению рентабельности всех объектов продаж. Между тем создание уникальных конкурентных преимуществ состоит именно в том, чтобы проанализировать цепочку создания стоимости и ценности каждого объекта продаж, а затем оптимизировать бизнес-процессы операционного цикла за счет эффекта масштаба.

Возвращаясь к поставленному вопросу, мы можем сказать, что оценка созданной стоимости несоответствий, как констатация уже свершившегося факта, не может и не должна определяться ценностью. В этой связи для определения стоимости несоответствий не может использоваться ни метод реализационной стоимости в точке раздела, ни метод ожидаемой чистой реализационной стоимости, ни метод фиксированного процента валовой прибыли. Эти методы описаны в работе Ч. Хорнгрена и его соавторов [2005, с. 643–658] и связаны с ценой или прибылью от продажи. Эти методы оценки некорректны в отношении производственных несоответствий, так как последние не имеют операционного потенциала.

Производственные несоответствия следует первоначально оценивать методом оценки, принятым для незавершенного производства на стадии выпуска несоответствий. Так, если незавершенное производство оценивается по производственной себестоимости, то и первоначальная оценка любых несоответствий включает косвенные производственные затраты. Если используется *ABC*-калькулирование, то бизнес-процессы, потребленные до момента выпуска производственных несоответствий, следует распределять в том числе на стоимость несоответствий.

Накопленная стоимость — это затраты на устранение несоответствий независимо от того, насколько эти затраты результативны и эффективны. Однако раскрытие накопленной стоимости в системе с ценностью позволяет раскрыть и результативность, и эффективность этих действий.

Специфическая ценность — это ценность продажи или ценность компенсации (если компенсацию можно взыскать с виновных лиц). Производственные несоответствия могут иметь нулевую специфическую ценность или ценность компенсации. Как мы говорили выше, этот прием позволяет исключить несоответствия из состава активов в отчетности и одновременно обеспечивает контроль уровня затрат на качество.

В следующей экспериментальной модели мы предлагаем сравнить полноту и достоверность отчетной информации для управления рентабельностью качества. В первом случае используются непрерывная регистрация и полиоценка несоответствий, во втором — традиционные методы признания и оценки.

Экспериментальная модель 6. Производство паркетных изделий включает следующие укрупненные стадии производственной обработки:

- раскрой пиломатериала;
- сушка обрезной доски;
- торцовка заготовок;
- сращивание заготовок;
- шлифовка и нанесение лака.

В процессе производства образуются следующие отходы:

- возвратные отходы в виде кусковых отходов (норма до 30% от объема используемого сырья) образуются на стадии раскроя пиломатериала, впоследствии используются при производстве новой партии более дешевого паркета с пониженным выходом готовой продукции;
- технологические потери в виде опилок и стружки (норма до 23% от объема используемого сырья), образуются на стадиях раскроя, торцевания и шлифовки, впоследствии реализуются на сторону по цене возможной реализации;
- технологические потери в виде шлифовальной пыли (норма до 0,8% от объема используемого сырья) образуются на последней стадии производства, в производстве не используются и не реализуются на сторону.

Нормы отходов установлены в соответствии со Сборником удельных показателей образования отходов производства и потребления, утвержденным Госкомэкологией РФ от 07.03.1999. Действие указанного документа подтверждается приказом Росприроднадзора от 18.10.2016 № 670 (в ред. от 15.12.2017) «О Перечне правовых актов, содержащих обязательные требования, соблюдение которых оценивается при проведении мероприятий по контролю в рамках отдельного вида государственного контроля (надзора)».

В учете отражаются операции по признанию и оценке несоответствий, представленные в табл. ЭМ6-1.

Таблица ЭМ6-1

Учет несоответствий при производстве первой партии готовой продукции при использовании накопленной стоимости и стоимости по «цене исходного сырья»

Содержание операции	Бухгалтерские записи		
	Сумма	Дебет	Кредит
Признаны материалы	600 000 / 300 куб. м	Материалы	Кредиторская задолженность
Признаны затраты, связанные с содержанием материалов	195 430	Материалы	Затраты; Стоимость бизнес-процессов

Окончание табл. ЭМ6-1

Содержание операции	Бухгалтерские записи		
	Сумма	Дебет	Кредит
Материалы потреблены в производстве	795 430 / 300 куб. м (600 000 + 195 430)	Основное производство	Материалы
Признаны затраты процесса производства	1 300 000	Основное производство	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Признаны возвратные отходы в виде кусковых отходов (коэффициент готовности на данной стадии производственного цикла 0,2)	369 400 / 105 куб. м (795 430 / 300 × 105 + 1 300 000 × 0,2 / 300 × 105)	Несоответствия статьи затрат — выпуск кусковых отходов; оценка — первоначальная	Основное производство
	210 000 / 105 куб. м (600 000 / 300 × 105)	Несоответствия статьи затрат — выпуск кусковых отходов; оценка — по цене исходного сырья	Основное производство
Признаны технологические потери в виде опилок	60 куб. м	Несоответствия статьи затрат — выпуск опилок; оценка — первоначальная	Основное производство
Признаны технологические потери в виде шлифовальной пыли	6 куб. м	Несоответствия статьи затрат — выпуск шлифовальной пыли; оценка — первоначальная	Основное производство
Признаны затраты на упаковку и хранение технологических потерь в виде опилок	6500	Несоответствия статьи затрат — упаковка и хранение опилок; оценка — накопленная	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
	6500	Основное производство	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Признана готовая продукция	1 726 030 / 129 куб. м (795 430 + 1 300 000 – 369 400)	Готовая продукция	Основное производство
	1 891 930 / 129 куб. м (795 430 + 1 300 000 + 6500 – 210 000)	Готовая продукция	Основное производство

Организация изготовила вторую партию паркета объемом 147 куб. м, при этом были использованы:

- вновь приобретенный пиломатериал 100 куб. м с нормальным выходом готовой продукции;
- кусковые отходы 105 куб. м с пониженным выходом готовой продукции (84%), полученные при производстве первой партии готовой продукции.

При производстве второй партии готовой продукции образовались следующие несоответствия:

- кусковые отходы — 15%;
- опилки и стружка — 5%;
- шлифовальная пыль — 0,1%.

В учете отражаются следующие операции по признанию и оценке несоответствий (табл. ЭМ6-2).

Таблица ЭМ6-2

Учет несоответствий при производстве второй партии готовой продукции при использовании накопленной стоимости и стоимости по «цене исходного сырья»

Содержание операции	Бухгалтерские записи		
	Сумма	Дебет	Кредит
Материалы потреблены в производстве	180 000 / 100 куб. м	Основное производство	Материалы
Возвратные отходы потреблены в производстве с учетом пониженного выхода готовой продукции	369 400 / 105 куб. м / 88 куб. м	Основное производство	Несоответствия статьи затрат — выпуск кусковых отходов; оценка — первоначальная
	210 000 / 105 куб. м / 88 куб. м	Основное производство	Несоответствия статьи затрат — выпуск кусковых отходов; оценка — по цене исходного сырья
Признаны затраты процесса производства	950 000	Основное производство	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Признаны возвратные отходы в виде кусковых отходов (коэффициент готовности на данной стадии производственного цикла 0,2)	87 130 / 31 куб. м (180 000 / 100 × 31 + 950 000 × 0,2 / 188 × 31)	Несоответствия статьи затрат — выпуск кусковых отходов; оценка — первоначальная	Основное производство
	55 800 / 31 куб. м (180 000 / 100 × 31)	Несоответствия статьи затрат — выпуск кусковых отходов; оценка — по цене исходного сырья	Основное производство

Окончание табл. ЭМ6-2

Содержание операции	Бухгалтерские записи		
	Сумма	Дебет	Кредит
Признаны технологические потери в виде опилок	10 куб. м	Несоответствия статьи затрат — выпуск опилок; оценка — первоначальная	Основное производство
Признаны технологические потери в виде шлифовальной пыли	0,2 куб. м	Несоответствия статьи затрат — выпуск шлифовальной пыли; оценка — первоначальная	Основное производство
Признаны затраты на упаковку и хранение технологических потерь в виде опилок	4500	Несоответствия статьи затрат — упаковка и хранение опилок; оценка — накопленная	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
	4500	Основное производство	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Признана готовая продукция	1 412 270 / 147 куб. м (180 000 + 369 400 + 950 000 – 87 130)	Готовая продукция	Основное производство
	1 288 700 / 147 куб. м (180 000 + 210 000 + 950 000 + 4500 – 55 800)	Готовая продукция	Основное производство

Результаты применения различных методов оценки несоответствий, выявленных в процессе производства, приведены в табл. ЭМ6-3.

Таблица ЭМ6-3

Сравнительная таблица оценки готовой продукции и возвратных отходов

Номенклатура	Количество, куб. м	Накопленная стоимость	Средняя цена за 1 куб. м	Оценка «по исходному сырью»	Средняя цена за 1 куб. м
Пиломатериал:					
1 партия	300	795 430	2651	795 430	2651
2 партия	188	338 400	1800	338 400	1800
Паркет:					
1 партия	129	1 726 030	13 380	1 891 930	14 666
2 партия	147	1 412 270	9607	1 288 700	8767
Кусковые отходы:					
1 партия	105	369 400	3518	210 000	2000
2 партия	31	87 130	2810	55 800	1800

Из таблицы ЭМ6-3 видно, что при использовании накопленной стоимости выпуск возвратных отходов снижает стоимость первой партии, производство которой связано с выпуском возвратных отходов, и повышает стоимость второй партии, в которой потребляются возвратные отходы. Чем больше возникает отходов, тем ниже себестоимость первой партии и выше себестоимость последующих партий, в которых перерабатываются отходы. Последовательная оценка показывает, что фактически организация инвестирует в несоответствия; операционный потенциал активов по мере роста отходов постепенно снижается. Последовательная оценка демонстрирует, что для управления качеством важно не столько переработать возвратные отходы, сколько не допустить их возникновения.

При использовании оценки «по исходному сырью» средняя себестоимость возвратных отходов при выпуске обеих партий практически сопоставима (2000 ден. ед. / куб. м и 1800 ден. ед. / куб. м). Однако при выработке возвратных отходов при производстве первой партии, ее себестоимость «искусственно» завышена, так как затраты на выпуск возвратных отходов (кроме исходного сырья) полностью включаются в оценку первой партии. Чем больше выпуск возвратных отходов, тем выше себестоимость единицы продукции в первой партии. Переработка возвратных отходов не оказывает влияния на стоимость последующих партий. Следовательно, оценка «по исходному сырью» как бы нацелена на повышение цены продажи партии, в которой происходит выпуск возвратных отходов, таким образом, возмещая затраты на последующую переработку несоответствий. Если рынок принимает эту цену, то качество заведомо рентабельно. Оценка «по исходному сырью» позволяет вуалировать неэффективное использование запасов в операционной деятельности организации, не вскрывая резервы сокращения стоимости и поддержания конкурентного качества и цены.

В таблице ЭМ6-4 представлены данные о совокупных затратах на качество.

Таблица ЭМ6-4

Сравнение затрат на качество

Несоответствия	Оценка в соответствии с действующей методикой учета		Оценка в соответствии с принципами тотального менеджмента качества	
	ден. ед.	куб. м	ден. ед.	куб. м
Возвратные отходы / кусковые отходы	30 000	15	456 530 (369 400 + 87 130)	136 (105 + 31)
Технологические потери / опилки	—	—	11 000	70 (60 + 10)

Окончание табл. ЭМ6-4

Несоответствия	Оценка в соответствии с действующей методикой учета		Оценка в соответствии с принципами тотального менеджмента качества	
	ден. ед.	куб. м	ден. ед.	куб. м
Потери сырья на шлифовальной пыли	—	1,2	—	2,1 (2 + 0,1)
Справочно: перерасход сырья в связи с использованием кусковых отходов	—	—	30 600	17
Итого	30 000	16,2	498 130	225,1

В таблице ЭМ6-4 в соответствии с действующей методикой учета несоответствий отражены затраты, которые превышают установленные нормы. Так, возвратные отходы при производстве первой партии паркета превысили норму на 5%, поэтому их количество составило 15 куб. м ($300 \times 5\%$), а стоимость 30 000 руб. (15×2000).

Технологические потери в виде опилок выпущены в пределах норм, поэтому их стоимость включается в себестоимость готовой продукции. Потери в виде шлифовальной пыли отражаются только сверх установленных норм в натуральных измерителях.

В двух последних колонках показаны фактические затраты на качество с учетом полученных отходов и потерь.

Стоимость перерасхода основного сырья в связи с использованием возвратных отходов рассчитана внесистемно следующим образом:

- 1) $105 \text{ куб. м} \times (100\% - 84\%) = 17 \text{ куб. м}$ — перерасход сырья в связи с тем, что возвратные отходы имеют пониженный выход готовой продукции (84%);
- 2) $17 \text{ куб. м} \times 1800 \text{ руб.} = 30\,600 \text{ руб.}$ При расчете стоимости перерасхода мы использовали цену поставщика исходя из допущения, что при производстве второй партии паркета возвратные отходы были переработаны полностью.

Анализ отчетных данных в экспериментальной модели показал, что оценка производственных несоответствий по аналогии с побочными / совместно полученными продуктами формирует наиболее пессимистическую информацию о затратах на качество и вынуждает организацию предпринимать меры по снижению затрат на качество.

Вместе с тем оценка «по исходному сырью» может в лучшей степени отвечать задачам ценообразования. Номенклатуры, в ходе производства которых используется дорогой материал с малым коэффициентом выхода

готовой продукции, действительно выше ценятся на рынке. Для моделирования оптимального объема и цен продаж разных номенклатур может использоваться инвариантное калькулирование, в систему которого входит директ-костинг. Последний по содержанию ближе к оценке «по исходному сырью». Поэтому в случае применения инвариантного калькулирования можно управлять и затратами на качество, и эффектом масштаба, и ценами продажи.

Относительно первоначальной оценки брака отметим, что к ней может применяться подход, основанный на оценке побочных продуктов и принципе последовательности оценки.

Исключение необходимо сделать только для технологических потерь. Как мы говорили, их выпуск практически не контролируется на стадии производства, поэтому технологические потери закладываются в спецификации / нормы потребления сырья. В учете технологические отходы (если они могут быть измерены) должны оцениваться по нулевой первоначальной оценке.

3.3. Учет создания стоимости и ценности в гарантийном обслуживании

По мере роста предложений высокотехнологичных многофункциональных товаров повышается спрос на их качество и долговечность. Гарантия качества — обязательное условие ценности. П. Друкер отмечает: «Никто не покупает вещь. Покупатель приобретает удовлетворение и пользу, которую он из нее извлекает. Поэтому истинные экономические затраты должны включать все, на что покупателю приходится тратить деньги, чтобы полностью извлечь пользу из своей покупки — на эксплуатацию, техническое обслуживание, ремонт и т.д.» [2003, с. 98].

Приведенная цитата указывает, что качество жизни, которое обеспечивается в ходе последующей эксплуатации, создает истинную ценность в глазах потребителя, формирует устойчивый спрос, клиентскую базу. Для производителя период послепродажного цикла / гарантийного обслуживания имеет стратегический, операционный и финансовый потенциалы. Это легко доказать.

Во-первых, выявление несоответствий в ходе эксплуатации товаров представляет сверхценную информацию. Обработка полученных данных статистическими методами позволяет обнаружить наиболее «слабые» звенья проектных разработок, производственного процесса и операционного цикла [Исикава, 1988, с. 102].

Во-вторых, в современном менеджменте качества для оценки конкурентоспособности продукции и / или операционной деятельности используется интегральная стоимость продукции — кумулятивная сто-

имость всех затрат на разработку и изготовление продукции, ее эксплуатацию и, при необходимости, утилизацию; это стратегический показатель конкурентоспособности [Братолобов, 2011, с. 49–60]. Очевидно, что интегральную стоимость (кроме некоторых затрат на эксплуатацию у потребителя) можно рассчитать, если производитель продолжает процесс учета создания стоимости и ценности в послепродажный период.

В-третьих, сопровождение эксплуатации — продажа гарантии качества — дополнительный источник прибыли. Цена гарантии качества напрямую зависит от численности выявленных дефектов, затрат на их устранение, затрат на содержание и ремонт продукции, срока послепродажного / гарантийного обслуживания.

Следовательно, деятельность по гарантийному обслуживанию является информационным ресурсом управления стоимостью и ценностью в текущей операционной деятельности и в перспективе и одновременно создает прибыль и приток денег в организацию. В этой связи рассмотрим правовые, экономические и финансовые аспекты гарантийного обслуживания, определяющие модель операционного и финансового циклов данного вида деятельности.

В соответствии с правовыми нормами гарантийный срок начинается с момента передачи товаров покупателю. Если покупатель не имеет возможности использовать товар, в отношении которого договором установлен гарантийный срок по обстоятельствам, зависящим от продавца, гарантийный срок приостанавливается до устранения продавцом соответствующих обстоятельств. Гарантия качества (как дополнительный сервис) не может быть приобретена в момент использования товаров. В большинстве случаев начало послепродажного обслуживания приходится на момент продажи / передачи / введения в эксплуатацию приобретенных товаров, т.е. послепродажное обслуживание как бы продолжает операционный цикл, но уже за пределами организаций производителя и продавца.

Цена гарантии может оплачиваться отдельным платежом. Такой способ применяется для оплаты пролонгированного гарантийного срока обслуживания. В этом случае покупателю могут передаваться сертификаты, талоны или иные документы, подтверждающие оплату дополнительной гарантии качества. Оплата пролонгированной гарантии обычно производится в момент передачи товаров, даже если в отношении цены товаров предусмотрена отсрочка или рассрочка платежа.

Однако обычно цена гарантии качества включается в цену реализации товаров. В этом случае гарантия оплачивается непосредственно в момент продажи / передачи товаров или на условиях отсрочки или рассрочки платежа, если такой порядок предусмотрен для оплаты товаров. Следо-

вательно, оплачивая гарантию, покупатель может не знать ее реальную цену. Для производителя / продавца обособленный учет стоимости и ценности гарантийного обслуживания имеет, как мы писали выше, стратегическое значение.

При этом в силу условий гарантийного обслуживания цена признается раньше, чем организация понесет затраты, связанные с гарантийным случаем. Несоответствие времени признания стоимости и ценности по гарантийному обслуживанию — специфика операционного и финансового циклов в данном виде деятельности.

Более того, практически все гарантийные случаи имеют уникальный характер. Поэтому стоимость, связанная с послепродажным обслуживанием и устранением несоответствий, тоже уникальна. Можно лишь в общем констатировать, что стоимость включает затраты на:

- экспертизу товара (как объекта гарантии) и условий его эксплуатации;
- устранение несоответствий, если они могут быть устранены;
- перемещение товара от покупателя и обратно.

Однако в зависимости от несоответствия, места расположения товара и намерений покупателя затраты могут значительно колебаться как по составу, так и по стоимости. Если соответствия не могут быть устранены, то покупатель вправе потребовать либо поставки нового товара, либо возврата ранее уплаченных денежных средств. Следовательно, в момент продажи / передачи товаров оценка цены гарантийного обслуживания является объективной и не подлежит изменению в течение всего гарантийного срока, а любые оценки затрат, связанных с осуществлением гарантийного обслуживания в будущем, имеют субъективный прогнозный вероятностный характер.

Наконец, цена послепродажного / гарантийного обслуживания признается один раз, в то время как гарантийные случаи могут фиксироваться многократно либо не фиксироваться вообще. Поэтому стоимость и ценность послепродажного обслуживания не только не связаны в момент продажи / передачи товаров, но и впоследствии не являются взаимобразующими факторами. Ценность может существовать без соответствующей стоимости. Именно отсутствие прямой связи между ценностью и стоимостью и указывает на операционный и финансовый потенциалы любых видов деятельности, связанных с послепродажным поддержанием качества. Получение наличных средств сегодня без необходимости оплачивать расходы завтра есть стопроцентная рентабельность качества.

Модель операционного и финансового циклов для гарантийного обслуживания качества изображена на рис. 12.

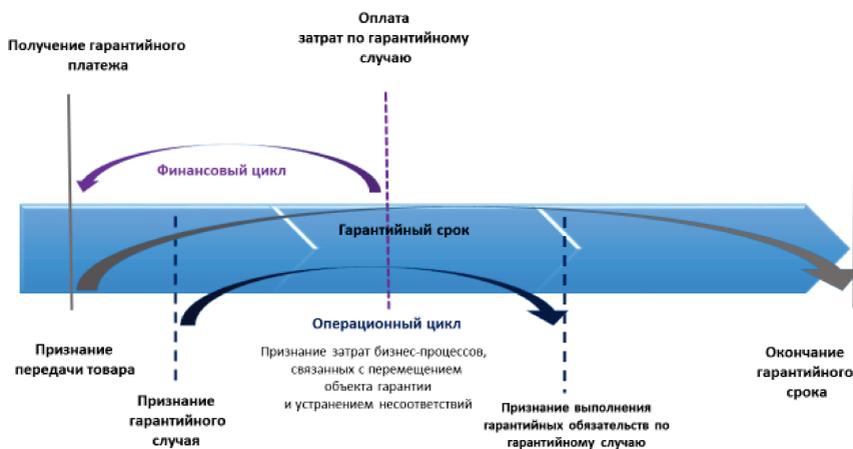


Рис. 12. Модель операционного и финансового циклов для гарантийного обслуживания

Из рис. 12 видно, что гарантийный срок и финансовый цикл начинаются одновременно, в момент передачи товаров покупателю. Однако в случае если в будущем не возникнет операционный цикл и соответствующие ему затраты по гарантийному обслуживанию, то и финансовый цикл фактически прекратится в момент его первоначального признания. Вероятность и неопределенность финансового и операционного циклов на рисунке изображены пунктирными линиями.

Исходя из проведенного анализа операционного и финансового циклов, можно сформулировать следующие требования к признанию и оценке стоимости и ценности:

- 1) элиминирование стоимости и ценности по гарантийному обслуживанию качества среди других видов операционной деятельности;
- 2) сопоставление стоимости и ценности во времени;
- 3) детализация и агрегирование информации для применения статистических методов управления качеством;
- 4) сопоставление оценок стоимости и ценности с учетом изменения покупательной способности денег.

Для вычленения стоимости и ценности по гарантийному обслуживанию следует принять во внимание тот факт, что условия возникновения стоимости являются неопределенными как по времени, так и по денежному значению. При таких обстоятельствах ценность, признанная раньше, чем может возникнуть стоимость, более всего подходит под определение доходов будущих периодов. Действительно, цена гарантийного качества может стать прибылью, но определить, когда и в какой сумме это произойдет, не представляется возможным до истечения гарантийного срока.

По нашему мнению, не допускается никакого распределения (например, линейного) доходов будущих периодов в течение гарантийного срока. Доходы будущих периодов трансформируются в текущие доходы либо на момент признания соответствующих расходов, либо по окончании срока гарантийного обслуживания. Преждевременное признание доходов от гарантийного обслуживания в составе текущих доходов ведет к нарушению принципа осмотрительности во всевозможных его трактовках.

Поскольку ценность / доходы будущих периодов — это только часть отсроченной прибыли, то для обеспечения сопоставимости стоимости и ценности необходимо признать оценочное обязательство. Во-первых, в этом случае на счетах учета действительно сформируется отсроченная во времени прогнозная прибыль. Во-вторых, признание оценочного обязательства в пассиве баланса указывает на возможный отток денежных средств, который может произойти в будущем в связи с признанием гарантийного случая.

Источником начисления обязательства являются доходы будущих периодов. По аналогии с резервом в связи с изменением цены, обязательство не может создаваться за счет текущих расходов, так как в этом случае расходы будущих периодов оказывают непосредственное влияние на создание стоимости и ценности в режиме реального времени. В результате нарушается временная сбалансированность стоимости и ценности в настоящем времени и в перспективе.

Для применения статистических методов управления качеством затраты на гарантийное обслуживание предлагается отражать на отдельном синтетическом счете «Затраты на гарантийное обслуживание». Это капитализированный калькуляционный счет. В его развитие открываются аналитические счета, которые предоставляют необходимую информацию для применения статистических методов управления качеством: Номенклатура; Несоответствия; Статьи затрат; Место возникновения / эксплуатации; Причина несоответствий. Этот счет является сверхценным информационным ресурсом, о котором мы писали выше.

Созданная стоимость гарантийного обслуживания учитывается при расчете операционной прибыли, когда покупатель признал выполнение гарантийных обязательств производителем.

Относительно дисконтирования доходов будущих периодов и оценочных обязательств считаем необходимым отметить следующее. Наличные средства, полученные за оплату гарантийного обслуживания в момент передачи товаров, могут:

- быть источником покрытия затрат по гарантийному обслуживанию в будущем;

- быть источником возмещения затрат по гарантийному обслуживанию товаров, которые в данный момент времени требуют исполнения гарантийных обязательств;
- использоваться в других видах деятельности.

При этом ценность гарантийного обслуживания не подлежит изменению в течение срока гарантии. Столько денег, сколько было получено за гарантию в момент передачи товаров, будет учтено при определении операционной прибыли по окончании гарантийного срока или в момент признания затрат по гарантийному случаю. Следовательно, доходы будущих периодов обеспечены деньгами, а не дебиторской задолженностью, которая имеет рыночную цену. Поэтому переоценивать ранее полученные деньги, по нашему мнению, некорректно с точки зрения современных подходов к оценке денежных статей в отчетности.

В то же время оценочные обязательства могут реагировать как на изменение цен, так и на изменение качества изделий, в отношении которых установлен гарантийный срок. В этой связи уместно, на наш взгляд, не дисконтировать оценочные обязательства, а, исходя из сложившейся накопленной стоимости по гарантийному обслуживанию, уточнять сумму оценочных обязательств в будущем. Причем пересчет можно делать так часто, как того требует сложившаяся ситуация. Тогда оценочные обязательства, с одной стороны, актуализируют прогноз будущей прибыли и финансового капитала, а с другой стороны, могут использоваться для установления цен на гарантийное обслуживание товаров, которые продаются в текущем времени. Вопрос переоценки гарантийных обязательств остается в ведении организации. Раскрытие соответствующей информации в балансе, впоследствии в отчете о прибылях и убытках (в отчете об операционной прибыли / убытке) «принуждает» организацию к достоверной оценке обязательств.

Методика признания и оценки стоимости и ценности по гарантийному обслуживанию представлена в табл. 19.

Таблица 19

Признание и оценка стоимости и ценности на гарантийное обслуживание

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В начале гарантийного срока при передаче товаров		
Признан доход от гарантийного обслуживания	Дебиторская задолженность	Доходы будущих периодов
Признано оценочное обязательство по гарантийному обслуживанию	Доходы будущих периодов	Оценочное обязательство

Окончание табл. 19

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Зачислены денежные средства	Денежные средства	Дебиторская задолженность
При наступлении первого гарантийного случая		
Признаны затраты на гарантийное обслуживание	Затраты на гарантийное обслуживание	Затраты; Стоимость бизнес-процессов
Сторнировано оценочное обязательство в части расходов на гарантийное обслуживание, признанных в отчетном периоде	Доходы будущих периодов сторно	Оценочное обязательство сторно
Признаны расходы отчетного периода	Операционная прибыль, расходы на гарантийное обслуживание	Затраты на гарантийное обслуживание
Признан доход от реализации услуг по гарантийному обслуживанию	Доходы будущих периодов	Операционная прибыль, доходы от гарантийного обслуживания
По истечении гарантийного срока и / или при отсутствии гарантийных случаев		
Сторнировано оценочное обязательство, ранее признанное	Доходы будущих периодов сторно	Оценочное обязательство сторно
Признан доход от реализации услуг по гарантийному обслуживанию	Доходы будущих периодов	Операционная прибыль, доходы от гарантийного обслуживания

Источник: разработано автором.

Из таблицы 19 видно, что одновременное признание фактов деятельности по гарантийному обслуживанию (доходов будущих периодов; оценочного обязательства за счет доходов будущих периодов) есть своеобразное проявление полиоценки. Будущая стоимость и ценность сбалансированы и формируют прогноз изменения операционной прибыли и финансового капитала.

Когда признается гарантийный случай, то прогнозная оценка затрат на гарантийное обслуживание сторнируется. По синтетическому счету «Затраты на гарантийное обслуживание» отражается накопленная стоимость гарантийного обслуживания, которая сопоставляется с будущей ценностью, отраженной на счете доходов будущих периодов.

Агрегирование информации по счетам «Затраты на гарантийное обслуживание» и «Доходы будущих периодов» создает представление о рентабельности гарантийного обслуживания в целом по виду деятельности.

Если учет на этих счетах ведется по номенклатурам, то можно получить детализированную информацию по каждому договору гарантийного обслуживания.

Предложенная методика учета гарантийного обслуживания позволяет контролировать рентабельность данного вида деятельности в течение всего срока гарантии и в будущем. В результате организация имеет:

- учетную информацию для применения статистических методов управления качеством;
- возможность контролировать отклонения фактических данных от прогнозных по гарантийному обслуживанию и формировать гибкую ценовую политику;
- возможность отслеживать тенденции в изменении оценочных обязательств (например, увеличение прогнозных значений, связанных с гарантийным обслуживанием, является сигналом того, что либо качество снижается, либо увеличивается срок послепродажного обслуживания, либо растут цены на входящие затраты) и прогнозировать изменения финансового капитала и благосостояния.

ГЛАВА 4

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ ПОЛИОЦЕНКИ В УПРАВЛЕНЧЕСКОЙ И ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

4.1. Балансовые обобщения показателей капитала и прибыли оборотных активов в текущем времени

До сих пор мы рассматривали возможности метода полиоценки для управления оборотными активами и обязательствами на разных этапах операционного цикла. Полиоценка позволяет в режиме реального времени составить системное представление о стоимости и ценности и оперативно реагировать на их динамику. Однако, выдвигая научную гипотезу о системе концепций капитала и прибыли, для которой полиоценка является лишь техническим инструментом, мы ставили цель — на основании балансовых обобщений сформировать представление о будущем свободном остатке денег, причитающемся собственникам, т.е. о благосостоянии. В этой связи необходимо рассмотреть процесс агрегирования различных оценок в отчетности, раскрыть их экономическое и финансовое содержание в системе концепций капитала и прибыли, формализовать расчет финансового капитала и благосостояния при различных моделях финансирования деятельности организации и реализации различных сценариев ее осуществления.

В следующей экспериментальной модели представлены отчетные данные о наличии и оценке оборотных активов и обязательств на отчетную дату. Под отчетной датой понимается любой текущий момент времени обобщения счетных показателей. Типичность данной модели состоит в том, что полиоценка применяется к действующей организации, в балансе которой признаны оборотные активы и обязательства, соответствующие разным этапам операционного цикла.

Рассмотрим сценарий событий, при котором оборотные активы финансируются за счет заемных средств.

Экспериментальная модель 7. По данным учета в течение одного операционного цикла формируются оценки стоимости и ценности, приведенные в табл. ЭМ7-1.

Таблица ЭМ7-1

Формирование стоимости и ценности в операционном цикле

Показатель	Созданная стоимость и ценность	Созданная стоимость и ценность нарастающим итогом
Стоимость материалов	200	200
Стоимость затрат в производственном цикле	600	800
Содержание и продажа готовой продукции	100	900
Ценность продажи	1200	1200
Прибыль от продажи	300 (1200 – 100 – 600 – 200)	300 (1200 – 900)
Стоимость обслуживания дебиторской задолженности	40	940
Стоимость возмещения кредиторской задолженности (коэффициент наращивания в финансовом цикле 0,05)	47 [940 × 0,05]	987
Операционная прибыль	213 (300 – 40 – 47)	213 (1200 – 987)

На дату составления отчетности остатки материалов соответствуют двум операционным циклам, остатки незавершенного производства — трем операционным циклам, при этом затраты, вложенные в производственный цикл, составляют только 40%, оставшиеся 60% ($60\% \times 600 = 360$) будут признаны по мере осуществления производственного цикла, остатки готовой продукции — четырем операционным циклам. Продажа материалов и незавершенного производства в необработанном виде не предполагается. Поэтому ценность для оборотных запасов определяется как цена продажи готовой продукции, уменьшенная на затраты, связанные с доведением материалов и незавершенного производства до состояния готовой продукции в момент продажи.

Кредиторская задолженность соответствует накопленной стоимости оборотных запасов на условиях отсрочки платежа. Досрочное погашение кредиторской задолженности не предусмотрено. Ценность погашения равняется стоимости ее возмещения.

Непогашенная дебиторская задолженность относится к незаконченным операционным циклам, в которых продажи признаны, а расчеты за готовую продукцию не осуществлены. Затраты по обслуживанию дебиторской задолженности составляют ее накопленную стоимость. Ценность продажи дебиторской задолженности равняется ее стоимости возмещения.

При составлении баланса условно примем, что источником дебиторской задолженности и наличных денежных средств является прибыль в сумме 3400 ден. ед. В табл. ЭМ7-2 представлен фрагмент управленческого баланса на текущий момент времени.

Таблица ЭМ7-2

Фрагмент управленческого баланса в текущий момент времени

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Материалы	1000	Нераспределенная прибыль / убыток	3400
накопленная стоимость	400 (2 × 200)	Предстоящее изменение капитала	2700
ценность продажи	600 [2 × (1200 – 100 – 600) – 400]	по материалам	600
Основное производство	2220	по незавершенному производству	900
накопленная стоимость	1320 (3 × 200 + 3 × 240)	по готовой продукции	1200
ценность продажи	900 [3 × (1200 – 100 – 360) – 1320]	Предстоящее изменение капитала по кредиторской и дебиторской задолженности	(330) (250 + 80)
Готовая продукция	4400	Кредиторская задолженность	5250
накопленная стоимость	3200 (4 × 800)	первоначальная стоимость	5000 (400 + 1320 + 3200 + 80)
ценность продажи	1200 [4 × (1200 – 100) – 3200]	стоимость возмещения	250 (5000 × 0,05)
Дебиторская задолженность	2400	-	-
первоначальная стоимость	2400 (2 × 1200)	-	-
накопленная стоимость	80	-	-
ценность продажи	(80)	-	-
Денежные средства	1000	-	-
Итого	11 020	Итого	11 020

Из баланса видно, что полиоценка оборотных запасов в активе отражает прогноз прибыли от продаж. За счет того, что ценность продажи уменьшается на затраты, связанные с доведением запасов до стадии продажи, в активе по строке «ценность продажи» отражается прибыль от продаж, соответствующая данному этапу операционного цикла / состоянию запасов. Для материалов — это прибыль в двух циклах ($2 \times 300 = 600$), для незавершенного производства — в трех циклах ($3 \times 300 = 900$), для готовой продукции — в четырех циклах ($4 \times 300 = 1200$).

Полиоценка статей денежных расчетов показывает изменение операционной прибыли при завершении финансового цикла. Продажи и покупки являются источником создания первоначальной стоимости дебиторской и кредиторской задолженности. В течение финансового цикла первоначальная стоимость задолженности корректируется на сумму затрат или прибылей (убытков), которые возникают с момента признания задолженности до ее погашения. Так, для дебиторской задолженности накопленная стоимость составляет 80 ден. ед. — это затраты, связанные с ее взысканием. Для кредиторской задолженности 250 ден. ед. — это затраты на удорожание задолженности в связи с инфляцией за время отсрочки платежа. За счет полиоценки денежных обязательств раскрывается их финансовый потенциал.

Для статьи «Денежные средства» определяется только ценность, денежные средства в национальной валюте не переоцениваются.

В пассиве баланса полиоценка раскрывается по статье «Предстоящее изменение капитала» и соответствует группировке оборотных средств в активе:

- по нефинансовым оборотным запасам — это прогнозная прибыль от продаж по текущим операционным циклам в сумме 2700 ден. ед. ($600 + 900 + 1200$);
- по финансовым обязательствам — это прогнозный убыток от завершения финансовых расчетов по прошлым и текущим финансовым циклам в сумме -330 ден. ед. [$(-80) - 250$].

Если агрегировать данные об оборотных активах, находящихся на разных этапах операционного цикла, то мы получим баланс, представленный в табл. ЭМ7-3.

Таблица ЭМ7-3

Фрагмент управленческого баланса при агрегировании данных о статьях оборотных активов в текущий момент времени

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Запасы	7620	Нераспределенная прибыль / убыток	3400
накопленная стоимость	4920	Предстоящее изменение капитала за счет нефинансовых оборотных активов	2700
ценность продажи	2700	Предстоящее изменение капитала по кредиторской и дебиторской задолженности	(330) (250 + 80)
Дебиторская задолжен- ность	2400	Кредиторская задолженность	5250
первоначальная стоимость	2400	первоначальная стоимость	5000
накопленная стоимость	80	стоимость возмещения	250
ценность продажи	(80)	-	-
Денежные средства	1000	-	-
Итого	11 020	Итого	11 020

Агрегирование статей актива наглядно показывает, что оценочное значение операционной прибыли / нереализованная операционная прибыль равна физическому капиталу оборотных активов. По данным актива, разность между стоимостью и ценностью оборотных запасов (2700) и разность между стоимостью и ценностью денежных статей расчетов ($2070 = 2400 - 80 - 250$) в сумме составляют физический капитал (5770), часть из которого уже относится к окончившимся операционным циклам (3400 – нераспределенная прибыль / убыток), а другая часть находится в стадии реализации (2700 – 330).

Здесь следует дать некоторые пояснения, почему физический капитал активов уменьшается на будущую переоценку кредиторской задолженности, отражающейся в пассиве баланса. В соответствии с предложенным нами в гл. 2 методом полиоценки кредиторской задолженности, разность между первоначальной оценкой и стоимостью возмещения для кредиторской задолженности отражается на счете «Расходы будущих периодов». При составлении баланса можно было бы сальдо по указанному счету отразить в активе баланса (250). Поскольку расходы будущих периодов для кредиторской задолженности не имеют экономического и финан-

сового потенциала, то одновременно следовало уменьшить их оценку на такую же сумму с противоположным знаком (-250). Тогда при расчете физического капитала ценность оборотных запасов и дебиторской задолженности уменьшалась бы на отрицательное изменение оценки кредиторской задолженности.

Если путем агрегирования активы и обязательства в балансе привести к оценке ценности, то ценность, которую создают оборотные активы, противопоставляется ценности долговых обязательств, по которой они подлежат погашению в текущем времени. Поскольку оценки денежных потоков сопоставимы по содержанию (относятся к созданию стоимости и ценности в операционном цикле) и времени (возникают и погашаются в течение финансового цикла), то баланс формирует адекватные данные для расчета финансового капитала (табл. ЭМ7-4).

Таблица ЭМ7-4

Фрагмент управленческого баланса при агрегировании данных об оценке оборотных активов и обязательств в текущий момент времени

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Запасы по ценности продажи	7620	Нераспределенная прибыль / убыток	3400
Дебиторская задолженность по ценности продажи	2400	Предстоящее изменение капитала за счет нефинансовых оборотных активов	2700
Денежные средства	1000	Предстоящее изменение капитала по кредиторской и дебиторской задолженности	(330)
-	-	Кредиторская задолженность по стоимости возмещения (в данном случае соответствует ценности погашения)	5250
Итого	11 020	Итого	11 020

На основании баланса осуществляется расчет финансового капитала (табл. ЭМ7-5).

Таблица ЭМ7-5

Расчет финансового капитала в текущий момент времени

Показатель	Значение	Формула
Ценность оборотных активов	11 020	$(W_i^{oca} - L_i^s)$
Ценность погашения кредиторской задолженности	5250	
Финансовый капитал	5770	

Окончание табл. ЭМ7-5

Показатель	Значение	Формула
Физический капитал оборотных запасов	2700	$(W_t^{sca} - C_t^{ca})$
Физический капитал денежных расчетов	2070 (2400 – 330)	
Физический капитал денежных средств	1000	
Физический капитал	5770 (2700 + 2070 + 1000)	

Из таблицы ЭМ7-5 видно, что финансовый капитал оборотных активов равен их физическому капиталу. При этом на основании данных баланса в пассиве можно рассчитать величину финансового капитала третьим способом — от показателя прошлой прибыли ($3400 + 2700 - 330 = 5770$).

Модель показала, при расчете операционной прибыли / физического капитала в стоимость и ценность включаются любые доходы и расходы, связанные с завершением операционного цикла, в том числе: непредвиденные расходы, невозмещаемые покупателем, финансовые расходы в виде процентов, непогашенной дебиторской задолженности; финансовые доходы от неоплаченной кредиторской задолженности и т.п. Последовательное изменение стоимости и ценности в течение операционного и финансового циклов нацелено на достижение тождества созданной стоимости и ценности с потоками денег в операционном и финансовом циклах. Если пренебречь временным разрывом, который обусловлен принципом начисления в учете, то в течение одного операционного цикла созданная стоимость равна кредиторской задолженности (оттокам денег), созданная ценность равна дебиторской задолженности (притокам денег).

Следовательно, оценочное значение операционной прибыли / физический капитал (разница между стоимостью и ценностью активов и обязательств) одновременно являются финансовым капиталом (разница между ценностью активов и ценностью обязательств).

Если оборотные активы финансируются исключительно за счет заемных средств, то физический капитал показывает остаток доступных денежных средств после погашения задолженности перед заемщиками, т.е. благосостояние:

$$FCFE_t = (W_t^{sca} - C_t^{ca}), \quad (8)$$

где $(W_t^{sca} - C_t^{ca})$ — оценочное значение операционной прибыли / физический капитал оборотных активов, признанных в момент времени t .

Однако данная формула верна для баланса, в котором в активе представлены оборотные запасы, профинансированные за счет заемных средств.

Если оборотные запасы «дошли» до стадии дебиторской задолженности или наличных денег, то расчет благосостояния производится по формуле

$$FCFE_t = (W_t^{sca} - L_t^s). \quad (9)$$

Если оборотные активы в балансе представлены только дебиторской задолженностью (которая имеет ценность и стоимость в финансовом цикле, а не в операционном цикле) или денежными средствами (которые имеют только ценность), то рассчитать благосостояние на основе физического капитала этих финансовых статей активов невозможно. Физический капитал дебиторской задолженности равняется, как правило, самой задолженности и «содержит внутри себя» реализованный физический капитал оборотных запасов. Равно как и деньги «содержат в себе» физический капитал ранее созданных запасов, трансформировавшихся в дебиторскую задолженность и в конечном итоге в деньги. Поэтому расчет благосостояния в таком балансе сводится лишь к погашению оставшихся долгов. Очевидно, что формула (9) более универсальна и применима для любой структуры актива баланса. Вместе с тем она не раскрывает взаимосвязь благосостояния с созданием прибыли на каждом этапе операционного цикла.

Рассмотрим сценарий событий, при котором операционный цикл финансируется за счет прибыли прошлых периодов.

Экспериментальная модель 8. Прибыль прошлых периодов составляет 8400 ден. ед. (3400 + 5000). За счет прибыли профинансировано приобретение оборотных запасов, признанных в балансе. Тогда баланс в текущий момент времени представлен в табл. ЭМ8-1.

Таблица ЭМ8-1

Фрагмент управленческого баланса в текущий момент времени

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Запасы	7620	Нераспределенная прибыль / убыток	8400
накопленная стоимость	4920	Предстоящее изменение ка- питала за счет нефинансовых оборотных активов	2700
ценность продажи	2700	Предстоящее изменение ка- питала по кредиторской и де- биторской задолженности	(80)
Дебиторская задолжен- ность	2400	Кредиторская задолженность	-
первоначальная стоимость	2400	первоначальная стоимость	-
накопленная стоимость	80	стоимость возмещения	-
ценность продажи	(80)	-	-

Окончание табл. ЭМ8-1

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Денежные средства	1000 (6000 — 5000)	-	-
Итого	11 020	Итого	11 020

Поскольку оборотные активы профинансированы за счет прошлой прибыли, то показатель благосостояния следует уменьшать на отток средств в виде инвестиций за счет прошлой прибыли, вложенной в активы, признанные в момент времени t (In_t). Инвестированная прибыль в прошлом периоде (5000) создает стоимость (4920 + 80) и ценность (11 020) оборотных активов, признанных в момент времени t . Расчет благосостояния приведен в табл. ЭМ8-2.

Таблица ЭМ8-2

Расчет благосостояния в текущий момент времени

Показатель	Значение	Формула
Ценность оборотных активов	11 020	$(W_t^{sca} - L_t^s)$
Ценность погашения кредиторской задолженности	0	
Финансовый капитал оборотных активов	11 020	
Стоимость оборотных активов, профинансированных за счет прибыли	5000 [4920 + 80 - 0]	$In_t = (C_t^{ca} - L_t^s)$
Благосостояние	6020 [11 020 — 5000] или [2700 + 2400 — 80 + 1000]	$(W_t^{sca} - L_t^s) - In_t =$ $(W_t^{sca} - C_t^{ca})$

Из таблицы ЭМ8-2 видно, что благосостояние оборотных активов на текущую дату равно их финансовому капиталу, уменьшенному на инвестированную ранее прибыль (In_t), или физическому капиталу оборотных запасов в текущий момент времени.

В обоих случаях структуру благосостояния составляют: 1000 — наличные денежные средства; 2320 — дебиторская задолженность; 2700 — нереализованная прибыль запасов.

Данная модель показала, что при условии финансирования оборотных запасов за счет заемного капитала и собственной прибыли благосостояние равно физическому капиталу признанных оборотных активов, рассчитанных по формуле (8): $FCFE_t = (W_t^{sca} - C_t^{ca})$.

В данном случае тождество благосостояния с физическим капиталом показывает, что ценность активов уменьшается и на ценность заемных

обязательств, и на ценность обязательств (созданной стоимости), погашенных за счет собственных средств. Следовательно, благосостояние — это «излишек, после поддержания достатка» [Hicks, 1946, с. 172], остаток денег сверх тех, которые должны быть выплачены заемщикам и были вложены собственниками.

Однако данная формула верна для баланса, в котором активы представлены оборотными запасами, профинансированными за счет прошлой прибыли. Если оборотные активы в балансе представлены дебиторской задолженностью или наличными деньгами, то рассчитать благосостояние можно только на основании формулы

$$FCFE_t = (W_t^{sca} - L_t^s - In_t), \quad (10)$$

где In_t — инвестиции за счет прошлой прибыли в создание стоимости и ценности оборотных активов, признанных в момент времени t .

Самым сложным в применении данной формулы является определение показателя In_t . Он может быть получен, например, на основании отчета о движении денежных средств за прошлый период путем сопоставления оплаты кредиторской задолженности созданной стоимости и погашения заемных средств. Причем оплата созданной стоимости и погашение заемных средств должны относиться к оборотным запасам, в результате реализации которых в балансе признана дебиторская задолженность или наличные деньги. В целом необходимость более детального контроля за движением денежных средств в операционной длительности свидетельствует о необходимости разработки новых подходов к организации аналитического учета денежных средств и автоматизированной обработки полученных учетных данных.

В представленных выше моделях намеренно используется характеристика баланса — управленческий. В нашем понимании «управленческий» означает сиюминутный, относящийся к объектам, признанным в учете. Управленческий аспект позволяет управлять в режиме реального времени и одновременно контролировать изменение стратегических показателей. Управленческий прогноз прибыли, физического и финансового капиталов на основе полиоценки оборотных активов является наиболее достоверным и краткосрочным, поскольку его основу составляют только оборотные активы, признанные в настоящее время в учете.

В то же время внешние и внутренние пользователи нацелены на получение достоверной информации об изменении физического и финансового капиталов хотя бы в течение одного календарного года с даты составления отчетности. Следовательно, необходимо увеличить период прогнозирования и предложить способы его информационного раскрытия в финансовой отчетности.

4.2. Особенности расчета экономической ценности внеоборотных активов

Очевидно, что полиоценка оборотных активов ограничена периодом их признания в балансе. Если организация стремится к минимизации запасов, то период прогнозирования фактически сводится к управлению созданием стоимости и ценности в режиме реального времени. Поэтому прогнозирование будущей операционной прибыли / физического капитала хотя бы на квартал связано с оценкой экономической ценности внеоборотных активов, которые содержат в себе средне- и долгосрочный потенциал операционной деятельности.

Рассмотрим особенности формирования оценки экономической ценности или ценности использования внеоборотных активов.

Экспериментальная модель 9. (Для этой модели используются входные данные модели 7.) В следующем отчетном периоде организация планирует продать готовую продукцию, которую она получит от 12 операционных циклов. В настоящее время на разных этапах операционного цикла находятся запасы, соответствующие девяти циклам. С учетом остатков материалов, незавершенного производства и готовой продукции необходимо выполнить три полных операционных цикла [12 — 2 — 3 — 4].

Расчет показателя операционной прибыли представлен в прогнозном отчете об операционной прибыли (табл. ЭМ9-1).

Таблица ЭМ9-1

Прогнозный отчет об операционной прибыли

Показатель	Сумма
Прибыль от продаж по запасам, признанным в балансе	2700 (9 × 300)
Изменение прибыли от продаж в связи с погашением дебиторской задолженности, признанной в балансе	(80)
Изменение прибыли от продаж в связи с погашением кредиторской задолженности, признанной в балансе	(250)
Прибыль от продаж по запасам, которые подлежат признанию и продаже в прогнозном периоде	900 (3 × 300)
Дебиторская задолженность, подлежащая признанию в прогнозном периоде	14 400 (12 × 1200)
Изменение операционной прибыли в связи с признанием дебиторской задолженности в прогнозном периоде	(480) (12 × 40)
Кредиторская задолженность, подлежащая признанию в прогнозном периоде	6280 (12 × 940 — 5000)

Окончание табл. ЭМ9-1

Показатель	Сумма
Изменение операционной прибыли в связи с признанием кредиторской задолженности в прогнозном периоде	(314) (6280 × 0,05)
Прогнозная прибыль от операционной деятельности	2476 (2700 – 80 – 250 + 900 – 480 – 314)

Условно примем, что остаточная стоимость внеоборотных активов 10 000 ден. ед. соответствует уставному капиталу. Оборотные запасы, дебиторская и кредиторская задолженности имеют те же значения, что и в модели 7. Тогда в балансе прогнозная оценка экономической ценности отражается так, как показано в табл. ЭМ9-2.

Таблица ЭМ9-2

Фрагмент управленческого баланса с прогнозной оценкой внеоборотных активов в текущий момент времени

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	10 106	Уставный капитал	10 000
остаточная стоимость	10 000	Нераспределенная прибыль / убыток	3400
экономическая ценность	106 (900 – 480 – 314)	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов	106
Запасы	7620	Предстоящее изменение капитала от реализации нефинансовых оборотных активов	2700
накопленная стоимость	4920	Предстоящее изменение капитала по кредиторской и дебиторской задолженности	(330)
ценность продажи	2700	Кредиторская задолженность	5250
Дебиторская задолженность	2400	первоначальная стоимость	5000
первоначальная стоимость	2400	стоимость возмещения	250
накопленная стоимость	80	-	-
ценность продажи	(80)	-	-
Денежные средства	1000	-	-
Итого	21 126	Итого	21 126

Из таблицы ЭМ9-2 следует, что экономическая ценность внеоборотных активов и специфическая ценность оборотных активов, по сути, представляют собой прибыль от операционной деятельности. Разница состоит в том, что экономическая ценность внеоборотных активов раскрывает информацию о прибыли в отношении активов и обязательств, которые пока не признаны в балансе. Поэтому расчет прогнозной операционной прибыли для внеоборотных и оборотных активов имеет разный алгоритм.

Если расчет осуществляется на основании признанных оборотных запасов и финансовых активов или обязательств, то учитываются расходы и доходы, относящиеся непосредственно к одному объекту. Так, для запасов операционная прибыль составляет 2700 ден. ед., т.е. это разность между ценой продажи и созданной стоимостью запасов. Для кредиторской задолженности — это финансовые расходы (–250), которые признаются в процессе завершения финансового цикла.

Если прогноз осуществляется на базе внеоборотных активов, то расчет нерезализованной прибыли оборотных активов / их физического капитала производится по новым операционным циклам и финансовым доходам и расходам, которые возникнут в связи с завершением текущих операционных циклов. Данный алгоритм расчета обусловлен тем, что финансовые доходы и расходы по признанным оборотным запасам не могут быть включены в баланс в текущий момент времени. Дебиторская задолженность и часть затрат (кредиторской задолженности) по этим запасам в силу отсутствия фактов покупки и продажи пока не отражаются в балансе.

Так, в балансе прибыль от трех новых операционных циклов (900) уменьшается на финансовые расходы, которые возникнут в связи с завершением 12 операционных циклов (–480), 9 из которых в балансе представлены в виде оборотных запасов. Дебиторская задолженность по этим 9 циклам не может быть признана до момента продажи. Экономическая ценность корректируется также на удорожание кредиторской задолженности (–314), которая пока не признана в силу отсутствия фактов покупок.

Описанный алгоритм формирования экономической ценности по внеоборотным активам можно выразить в виде следующей формулы:

$$FW_{(t+n)}^{nca} = (W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca}) + (FR_t^{cs} - FE_t^{cs}), \quad (11)$$

где $(W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca})$ — оценочное значение операционной прибыли / физический капитал по оборотным активам, по которым операционный цикл будет начат и завершен в периоде $(t + n)$; $(FR_t^{cs} - FE_t^{cs})$ — финансовые доходы и расходы, относящиеся к оборотным запасам (*current stocks*), признанным в балансе в момент времени t .

Данная формула применима для отраслей, которые имеют традиционную структуру капитала / активов. Для организаций, которые в силу специфики деятельности не имеют внеоборотных активов, следует разработать иные методы отражения в балансе операционной прибыли, относящейся к непризнанным в текущий момент времени оборотным активам и обязательствам.

Вообще вопрос оценки будущей операционной прибыли, по нашему мнению, должен оставаться в ведении организации и раскрываться в пояснениях к отчетности. Метод оценки должен быть ориентирован на исключительные компетенции организации и быть логическим продолжением описания ее бизнес-модели.

Единственный незыблемый принцип при внесении прогнозных оценок в баланс состоит в том, что признанные оборотные активы и обязательства могут раскрывать будущую прибыль, относящуюся к этим объектам, и не могут содержать прибыль, относящуюся к активам и обязательствам, не признанным в учете. В противном случае нарушается тождество созданной стоимости и ценности и оттоков и притоков денег по оборотным активам. В силу лабильности оборотных активов несоблюдение данного принципа может привести к использованию креативных подходов при составлении отчетности.

4.3. Балансовые обобщения показателей капитала и прибыли в долгосрочной перспективе

4.3.1. Полиоценка внеоборотных активов и долгосрочных обязательств

Наше исследование не связано напрямую с внеоборотными активами, тем не менее мы считаем необходимым рассмотреть возможность трансляции полиоценки на эти объекты. Агрегирование и интерпретация полиоценки внеоборотных активов формируют представление о долгосрочной перспективе реализации физического и финансового капиталов в организации и логично завершают исследование системы балансовых обобщений и кругооборота капитала.

Для внеоборотных активов предлагается использовать систему взаимосвязанных оценок, представленных ниже (табл. 20).

Как видно из табл. 20, первоначальная и накопленная стоимости формируются последовательно. Оценки ценности могут определяться в любой момент времени. Рассмотрим содержание оценок более подробно.

Первоначальная стоимость образуется в момент приобретения новых или реконструкции, модернизации внеоборотных активов, когда улучшаются их физические характеристики.

Таблица 20

Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности внеоборотных активов

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Признание внеоборотных активов и их введение в эксплуатацию	Первоначальная стоимость покупки и затрат, связанных с доведением внеоборотных активов до состояния и времени, когда они начинают использоваться в операционной деятельности, и любые инвестиции в модернизацию внеоборотных активов	Экономическая ценность — операционная прибыль от использования внеоборотных активов в операционной деятельности в перспективе
		Специфическая ценность покупки — цена, за которую можно купить внеоборотные активы, увеличенная на затраты, связанные с доведением внеоборотных активов до рабочего состояния
Признание затрат, связанных с поддержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии, в котором они используются в операционной деятельности	Накопленная стоимость фактических затрат, связанных с поддержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии	Специфическая ценность продажи — цена, которую можно получить от продажи внеоборотных активов, уменьшенная на затраты, связанные с продажей

Источник: разработано автором.

В процессе эксплуатации формируется накопленная стоимость. По содержанию — это вложения во внеоборотные активы неинвестиционного характера, т.е. затраты, связанные с их содержанием в рабочем состоянии. Затраты накопленной стоимости могут производиться не в каждый операционный цикл, а по мере необходимости, в соответствии с требованиями и условиями эксплуатации. Затраты накопленной стоимости не улучшают физические характеристики внеоборотных активов и покрываются созданной ценностью. Применение накопленной стоимости позволяет обособить в учете информацию о затратах (бизнес-процессе), обеспечивающих функционирование объекта внеоборотных активов с момента начала его эксплуатации и до момента выбытия.

Первоначальную и накопленную стоимости составляют номинальные объективные оценки затрат, произведенных в разное время, но относящиеся к одному объекту. По мере изменения покупательной способности денег изменяются оценки затрат. Накопленная стоимость несколько актуализирует первоначальную стоимость. Первоначальная и накопленная стоимости погашаются путем начисления амортизации. При этом накопленная стоимость может амортизироваться единовременно или в течение

нескольких операционных циклов в зависимости от периода, в котором она обеспечивает рабочее состояние активов.

Экономическая ценность — это прогнозная операционная прибыль от использования внеоборотных активов. Прогноз делается в отношении оборотных активов, которые пока не признаны в учете. Операционная прибыль рассчитывается как прибыль от продаж, скорректированная с учетом финансовых доходов и расходов, т.е. с учетом завершения финансовых циклов. Экономическая ценность является субъективной экспертной оценкой.

При расчете экономической ценности операционная прибыль определяется без амортизации, т.е. ценность будущих продаж уменьшается на их стоимость, однако из стоимости вычитается амортизация. Экономическая ценность рассчитывается как номинальная оценка будущего притока денежных средств в «настоящих» деньгах.

Специфическая ценность продажи внеоборотных активов — это экспертная оценка, которая составляет разность между номинальной объективной реализационной оценкой и номинальной экспертной оценкой затрат, связанных с доведением активов до состояния, в котором они могут быть проданы. В случае покупки специфическая ценность — это экспертная оценка, которая составляет сумму номинальной объективной рыночной оценки покупки и номинальных экспертных затрат, связанных с доведением активов до рабочего состояния.

Следует отметить, что применение полиоценки не требует проведения переоценки «устаревшей» первоначальной стоимости или дисконтирования будущей экономической ценности. Фактически переоценка осуществляется за счет применения специфической ценности продажи или покупки, которые рассчитываются на дату составления отчетности с учетом фактической покупательной способности денег.

Сопоставление одновременно нескольких оценок стоимости и ценности позволяет по-разному интерпретировать отчетную информацию о внеоборотных активах и прогнозировать физический и финансовый капиталы в будущем.

Экономическая ценность показывает, сколько можно заработать в «сегодняшних» деньгах на внеоборотных активах, если их использовать в операционной деятельности. Специфическая ценность продажи показывает приток денег в случае немедленной продажи активов. Специфическая ценность покупки раскрывает резерв / экономию денежных средств за счет использования ранее приобретенных активов по сравнению с оплатой их покупки в настоящее время. Все оценки ценности раскрывают возможный приток денег и наличие спроса как на готовую продукцию, так и величину самих внеоборотных активов, являющихся необходимой компонентой производства готовой продукции.

Если экономическая ценность превышает специфическую ценность продажи, то это свидетельствует о том, что производить с использованием данных активов выгоднее, чем их продать. Если ценность продажи превышает экономическую ценность, то это означает, что внеоборотные активы, вероятно, используются не так эффективно, как их оценивает рынок.

Для анализа ценности и стоимости внеоборотных активов необходимо дать некоторые пояснения относительно современной трактовки амортизации. Внеоборотные средства участвуют в операционном цикле многократно и их использование, т.е. снижение первоначальной и накопленной стоимости, отражается начислением амортизации. Не вдаваясь в теоретические вопросы толкования амортизации, коротко отметим, что начисление амортизации рассматривается в научной литературе одновременно как процесс:

- снижения стоимости внеоборотных активов по мере изменения их производственных / физических характеристик в процессе эксплуатации и устаревания (хотя более точно процесс физического и морального устаревания отражает термин «износ»);
- формирования денежного капитала, так как посредством включения амортизации в себестоимость и цену продажи осуществляется возврат вложений во внеоборотные активы.

Полученные в виде амортизации деньги могут быть направлены на любые цели, в том числе:

- восстановление внеоборотных активов (хотя до настоящего времени порядок учета амортизации для оплаты затрат, связанных с содержанием и восстановлением внеоборотных активов, не регламентирован);
- пополнение оборотного капитала;
- погашение краткосрочных и долгосрочных обязательств.

Проанализировав многочисленные подходы к трактовке амортизации в работах российских и иностранных ученых, В. В. Преображенская приходит к выводу: «Амортизационная политика представляет собой обратную стратегию и тактику рациональной декапитализации, т.е. перевода внеоборотного (инвестиционного) капитала снова в форму оборотного (денежного) капитала... Разработка рациональной амортизационной политики невозможна без использования современных методик проведения экономического анализа, бюджетирования, планирования» [2015, с. 147].

Действительно, в настоящее время амортизация в большей степени является частью экономической и финансовой политики, а не показателем изменения физических характеристик внеоборотных активов.

Однако амортизация обеспечивает реальный денежный приток между ценностью и стоимостью с учетом амортизации только при условии получения прибыли. Если в результате операционного цикла получен

убыток, в том числе за счет непогашения дебиторской задолженности, то амортизация не является источником притока денежных средств. Поэтому использование внеоборотных активов в операционной деятельности, так же как и оборотных активов, нацелено на постоянное снижение созданной стоимости (оттока денег) и повышение созданной ценности (притока денег). Разница в данном случае состоит лишь в том, что финансовый потенциал внеоборотных активов не имеет прямой взаимосвязи с их производственным / физическим капиталом. Например, внеоборотные активы могут использоваться и приносить ценность в течение 30 лет, а формирование денежного капитала за счет их эксплуатации для расчетов с инвесторами необходимо в течение 5 лет. С точки зрения финансовой политики амортизация должна начисляться в течение 5 лет, если при этом сохранится прибыль как разность между стоимостью и ценностью. В данном случае активы окупаются в течение 5 лет, и амортизация является источником покрытия финансовых обязательств перед инвесторами.

Поэтому любое начисление амортизации условно. Остаточная стоимость не может (и, видимо, не должна) отражать реальную производственную мощь активов. Амортизация и остаточная стоимость (как следствие, ее начисления) — это своеобразные показатели окупаемости внеоборотных активов в прошлом и настоящем в соответствии с выбранной финансовой политикой или достижением каких-либо стратегических показателей.

Несмотря на условность амортизации, в методе полиоценки сохраняются традиционные трактовки тенденций изменения стоимости и ценности внеоборотных активов: чем меньше остаточная и накопленная стоимости по сравнению с экономической ценностью, ценностью продажи, ценностью покупки, тем больший финансовый капитал обеспечивают внеоборотные активы и вся операционная деятельность. Это свидетельство того, что значительная часть вложенных инвестиций окупилась к настоящему времени.

Техника отражения полиоценки внеоборотных активов в учете практически не отличается от учета полиоценки оборотных активов. Первоначальная и накопленная стоимость формируются по дебету активного счета учета внеоборотных активов. Корректировка экономической ценности отражается путем использования счетов «Оценочный резерв» и «Резерв предстоящего изменения капитала» (табл. 21).

Как видно из табл. 21, полиоценка внеоборотных активов формируется таким образом, что не только стоимость трансформируется в ценность, но и несколько оценок ценности взаимно дополняют друг друга. Это позволяет рассматривать различные сценарии ведения хозяйственной деятельности.

Таблица 21

Использование метода полиоценки при оценке внеоборотных активов

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В момент введения в эксплуатацию внеоборотных активов		
Признаны затраты, включая проценты по долгосрочным кредитам и займам, относящимся к первоначальной стоимости	Внеоборотные активы, оценка — первоначальная	Кредиторская задолженность
Признан резерв под изменение экономической ценности	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала от использования внеоборотных активов
	Резерв предстоящего изменения капитала от использования внеоборотных активов	Оценочный резерв
Признан резерв под изменение ценности продажи / покупки	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала от продажи / покупки внеоборотных активов
	Резерв предстоящего изменения капитала от продажи / покупки внеоборотных активов	Оценочный резерв
В период эксплуатации внеоборотных активов		
Признаны затраты на содержание внеоборотных активов в рабочем состоянии	Внеоборотные активы, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность; Затраты
Начислена амортизация первоначальной стоимости	Затраты, стоимость бизнес-процессов	Амортизация, оценка — первоначальная
Начислена амортизация накопленной стоимости	Затраты, стоимость бизнес-процессов	Амортизация, оценка — накопленная
Уточнен резерв под изменение экономической ценности в связи с начислением амортизации и устареванием внеоборотных активов	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала от использования внеоборотных активов
	Резерв предстоящего изменения капитала от использования внеоборотных активов	Оценочный резерв

Окончание табл. 21

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Уточнен резерв под изменение ценности на продажи / покупки в связи с начислением амортизации и устареванием внеоборотных активов	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала от продажи / покупки внеоборотных активов
	Резерв предстоящего изменения капитала от продажи / покупки внеоборотных активов	Оценочный резерв
В момент списания внеоборотных активов		
Списана первоначальная стоимость	Прибыль / убыток от выбытия внеоборотных активов	Внеоборотные активы, оценка — первоначальная
Списана амортизация первоначальной стоимости	Амортизация, оценка — первоначальная	Прибыль / убыток от выбытия внеоборотных активов
Списана накопленная стоимость	Прибыль / убыток от выбытия внеоборотных активов	Внеоборотные активы, оценка — накопленная
Списана амортизация накопленной стоимости	Амортизация, оценка — накопленная	Прибыль / убыток от выбытия внеоборотных активов
Сторнирован резерв под изменение экономической ценности	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала от использования внеоборотных активов сторно
	Резерв предстоящего изменения капитала от использования внеоборотных активов сторно	Оценочный резерв сторно
Сторнирован резерв под изменение ценности продажи / покупки	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала от продажи / покупки внеоборотных активов сторно
	Резерв предстоящего изменения капитала от продажи / покупки внеоборотных активов сторно	Оценочный резерв сторно

Источник: разработано автором.

Выше мы писали, что период прогнозирования экономической ценности внеоборотных активов следует определять исходя из периода погашения долгосрочных обязательств. Если при прогнозировании будущая оценка внеоборотных активов в «сегодняшних» деньгах противопоставляется долгосрочным обязательствам, то оценка последних должна быть адекватной и многомерной, т.е. полиоценку необходимо транслировать

и на долгосрочные обязательства. Полиоценка обязательств нацелена на формирование достоверных данных о настоящей и будущей оценках долгов и цене заемного капитала.

В настоящей работе мы не касаемся вопросов полиоценки привлеченного акционерного капитала и его модификации в связи с наличием многочисленных финансовых инструментов, которые сочетают в себе характеристики фондовых и заемных инструментов. Основное внимание в работе уделяется операционной деятельности организации и ее финансированию, хотя это не исключает возможность применения в будущем метода полиоценки и для других видов привлеченных средств.

Характеристика оценок для долгосрочных кредитов и займов представлена в табл. 22.

Таблица 22

**Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности
долгосрочных кредитов и займов**

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Получение / признание долгосрочного кредита или займа	Первоначальная стоимость кредита или займа	Специфическая ценность погашения по-казывает, сколько требуется денег для погашения кредита или займа в текущем времени досрочно
Признание процентов, подлежащих уплате за весь период кредитования	Стоимость возмещения кредита или займа	
Признание фактических затрат, связанных с пролонгацией кредита и займа	Накопленная стоимость кредита или займа	

Источник: разработано автором.

Рассмотрим оценки, представленные в табл. 22, более подробно.

Первоначальная стоимость — это номинальная объективная оценка основного долга на момент получения кредита или займа.

Первоначальная стоимость долга в момент его признания единовременно увеличивается на сумму процентов, подлежащих уплате. Так формируется стоимость возмещения — будущая оценка кредита или займа с учетом номинальной оценки процентов за весь период кредитования.

Накопленная стоимость — это затраты, связанные с обслуживанием кредита или займа, которые являются необходимыми, чтобы кредитор не истребовал долг ранее срока, указанного в договоре. К таким затратам относят: затраты на аудит отчетности, независимую оценку имущества, находящегося в залоге, страхование указанного имущества и т.п. Выделение этих затрат в виде объекта учета позволяет оценить реальную цену заемного капитала. Однако источником возмещения указанных затрат

в конечном счете становится созданная ценность. Поэтому перечисленные затраты включаются сначала в накопленную стоимость кредитов и займов, а затем увеличивают стоимость активов, приобретение которых финансируется за счет заемных средств. Следовательно, накопленная стоимость кредитов или займов не влияет на их первоначальную стоимость или стоимость возмещения, зато увеличивает накопленную стоимость финансируемых активов. Рост накопленной стоимости актуализирует требования к рентабельности активов.

Если договором предусмотрено досрочное погашение кредита или займа, то ценность погашения показывает экономию денег, если долг будет погашен досрочно. Для формирования ценности погашения следует использовать не рыночные ставки дисконтирования, а ставки (номинальные суммы), которые согласованы с кредитором при досрочном погашении. По аналогии с краткосрочной задолженностью, мы считаем неуместным отражать в учете и отчетности «обесценение» долга в текущий момент времени по сравнению с его будущей оценкой, если право на досрочное погашение у должника отсутствует.

Несколько подробнее остановимся на учете процентов по долгосрочным заемным средствам. В теории учета можно выделить несколько основных подходов к определению сущности процентов по долгосрочным кредитам [Мэтьюс, Перера, 1999, с. 458–501; Хендрексен, Ван Бреда, 2000, с. 374–372; Соколов, 2004, с. 460–462]:

- 1) проценты относятся к прочим расходам (исходя из принципа наименьшей оценки), при этом допускается применение эффективной ставки процентов;
- 2) проценты включаются в стоимость внеоборотных активов;
- 3) проценты включаются в стоимость внеоборотных активов только до момента их ввода в эксплуатацию, а далее учитываются как прочие расходы.

Если созданная ценность покрывает созданную стоимость с учетом процентов, то можно говорить, что проценты оплачиваются покупателями из операционной выручки. Если созданная стоимость с учетом процентов превышает созданную ценность, это значит, что проценты оплачиваются за счет собственного капитала или операций перекредитования. Следовательно, источник выплаты процентов определяется не организацией, а реализованным операционным потенциалом / операционной прибылью / физическим капиталом. Равно как амортизация является денежным капиталом, если получена прибыль в операционном цикле / реализован физический капитал.

Отсюда возникла идея сопоставления оценки внеоборотных активов и долгосрочных кредитов. Если проценты включать непосредственно в стоимость финансируемых активов и амортизацию начислять в течение срока

погашения кредитов, то амортизация действительно может быть источником выплаты процентов и основного долга. Стоимость внеоборотных активов, подлежащая возмещению в операционной деятельности, коррелирует с оценкой обязательств, которые должны быть погашены за счет использования внеоборотных активов в операционной деятельности.

С учетом сделанного замечания техника полиоценки кредитов и займов может быть представлена так, как показано в табл. 23.

Таблица 23

Использование метода полиоценки для долгосрочных кредитов или займов

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В момент получения кредита или займа		
Признан долгосрочный кредит или заем по первоначальной стоимости	Денежные средства	Долгосрочные кредиты или займы, оценка — первоначальная
Признаны проценты, подлежащие уплате за весь период кредитования	Внеоборотные активы, оценка — первоначальная	Долгосрочные кредиты и займы, оценка — стоимость возмещения
Признан резерв в связи с досрочным погашением долгосрочного кредита или займа	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала
В момент частичного погашения кредита или займа и их пролонгации		
Погашен частично долгосрочный кредит или заем по первоначальной стоимости	Долгосрочные кредиты или займы, оценка — первоначальная	Денежные средства
Погашен частично долгосрочный кредит или заем по стоимости возмещения	Долгосрочные кредиты или займы, оценка — стоимость возмещения	Денежные средства
Признаны затраты, связанные с пролонгацией кредита или займа	Долгосрочные кредиты или займы, оценка — накопленная	Кредиторская задолженность
Признаны в накопленной стоимости внеоборотных активов затраты, связанные с пролонгацией	Внеоборотные активы, оценка — накопленная	Долгосрочные кредиты или займы, оценка — накопленная
Уточнен резерв в связи с досрочным погашением долгосрочного кредита или займа	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала

Окончание табл. 23

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В момент полного погашения кредита или займа		
Погашен долгосрочный кредит или заем по первоначальной стоимости	Долгосрочные кредиты или займы, оценка — первоначальная	Денежные средства
Погашен долгосрочный кредит или заем по стоимости возмещения	Долгосрочные кредиты или займы, оценка — стоимость возмещения	Денежные средства
Восстановлен резерв в связи с полным погашением долгосрочного кредита или займа	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно

Источник: разработано автором.

Как видно из табл. 23, использование ценности погашения предполагает отражение в учете возможной экономии денежных средств, если кредит или заем будут погашены досрочно, а не признание прибыли в связи с обесценением денежного долга во времени. Мы уже поднимали проблему обесценения обязательств во времени и признания «прибыли» в этой связи.

С одной стороны, долг со временем обесценивается, и в этом можно усмотреть прибыль должника. С другой стороны, оплата долга будет производиться деньгами, заработанными в будущем, когда возникает обязанность погасить долг. Стоимость будущих денег соответствует их покупательной способности на момент погашения долга в будущем. В этой связи возникает вопрос о правомерности признания прибыли, которая возникает за счет сравнения «сегодняшней» и «будущей» оценки денег при условии погашения долгов в будущем.

За счет полиоценки нам удалось трансформировать эту проблему. Ценность погашения отражает возможную экономию от досрочного погашения долга в текущий момент времени по сравнению с будущим, т.е. показывает экономию денег, если досрочное погашение является реально возможной операцией.

При обесценении денег больше, чем ставки по кредиту, банк заинтересован в досрочном погашении кредита. Поэтому банковская политика по досрочному погашению или ее изменение в ходе пролонгации договора в принципе отражает изменение покупательной способности заемных средств. Формирование ценности погашения кредиторской задолженности является по своей сути дисконтированием, однако показывает изменение покупательной способности денег не по средней рыночной

ставке, а ставке, которая согласована с заемщиком и является для должника реальной.

В целом полиоценка внеоборотных активов и заемных обязательств соответствует методу полиоценки краткосрочных активов и обязательств, что является своеобразной характеристикой ее универсальности как инструмента.

4.3.2. Влияние амортизации на систему показателей капитала и прибыли

Рассмотрим, как полиоценка внеоборотных активов с учетом их амортизации может повлиять на систему показателей капитала и прибыли. В следующей экспериментальной модели допустим, что внеоборотные активы финансируются за счет кредита, амортизация является источником погашения заемных средств.

Экспериментальная модель 10. Получен кредит на три года для покупки внеоборотных активов за 15 000 ден. ед. Кредитный договор предусматривает досрочное погашение кредита с удержанием комиссии в 100 ден. ед. Предполагается, что за счет операционной деятельности кредит будет погашен. Исходя из этого амортизация начисляется три года. Нормы амортизации соответствуют оттоку денег в графике погашения кредита. Сумма процентов, подлежащих уплате, и затраты, связанные с пролонгацией кредита, включаются в стоимость внеоборотных активов. Справочная информация представлена в табл. ЭМ10-1.

Таблица ЭМ10-1

Справочная информация об оценках внеоборотных активов и долгосрочного кредита в периоде прогнозирования

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Уплата основного долга по кредиту	5000	5000	5000
Уплата процентов по кредиту	4500	2000	500
Прогнозная операционная прибыль с учетом финансовых доходов и расходов в течение операционного цикла за вычетом амортизации	8520 (213 × 40)	9585 (213 × 45)	9585 (213 × 45)
Нормативные затраты, связанные с заключением и пролонгацией договора	0	400	600
Нормативные затраты, связанные с содержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии	0	500	800

Окончание табл. ЭМ10-1

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Прогнозная операционная прибыль с учетом финансовых доходов и расходов в течение операционного цикла, накопленной стоимости, без амортизации	8520	8685 (9585 – 400 – 500)	8185 (9585 – 600 – 800)
Ценность продажи внеоборотных активов	13 000	12 000	12 000

Прогнозный баланс на начало трехлетнего срока прогнозирования представлен в табл. ЭМ10-2.

Таблица ЭМ10-2

Фрагмент финансового баланса на начало прогнозного периода

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	13 000	Нераспределенная прибыль / убыток	0
первоначальная стоимость	22 000 (15 000 + 7000)	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	3390
экономическая ценность	3390 (8520 + 8685 + 8185 – 22 000)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	(12 390)
ценность продажи	(12 390) (22 000 + 3390 – 13 000)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	6900
-	-	Долгосрочный кредит	15 100
-	-	первоначальная стоимость	15 000
-	-	стоимость возмещения	7000
-	-	ценность возмещения	(6900)
Итого	13 000	Итого	13 000

Далее представлены балансы на конец первого (t_1), второго (t_2) и третьего (t_3) годов (табл. ЭМ10-3–ЭМ10-5). Предположим, что нормативные затраты на содержание внеоборотных активов и пролонгацию кредитного договора соответствуют фактическим.

Таблица ЭМ10-3

Фрагмент финансового баланса на конец первого прогнозного года

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	13 000	Нераспределенная прибыль / убыток	(980) (8520 – 9500)
первоначальная стоимость	22 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	4370
амортизация первоначальной стоимости	(9500) (5000 + 4500)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	(3870)
экономическая ценность	4370 [8685 + 8185 – (22 000 – 9500)]	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	2400
ценность продажи	(3870) (22 000 – 9500 + 4370 – 13 000)	Долгосрочный кредит	10 100
-	-	первоначальная стоимость	10 000
-	-	стоимость возмещения	2500
-	-	ценность возмещения	(2400)
-	-	Кредиторская задолженность	980 (8520 – 9500)
Итого	13 000	Итого	13 000

Таблица ЭМ10-4

Фрагмент финансового баланса на конец второго прогнозного года

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	12 000	Нераспределенная прибыль / убыток	705 (–980 + 8685 – 7000)
первоначальная стоимость	22 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	2685
амортизация первоначальной стоимости	(16 500) (5000 + 4500 + 5000 + 2000)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	3815
накопленная стоимость	900 (400 + 500)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	400

Окончание табл. ЭМ10-4

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
амортизация накопленной стоимости	(900)	Долгосрочный кредит	5100
экономическая ценность	2685 [8185 – (22 000 – 16 500 + 900 – 900)]	первоначальная стоимость	5000
ценность продажи	3815 (22 000 – 16 500 + 900 – 900 + 2685 – 12 000)	накопленная стоимость	0 (+400 – 400)
Денежные средства	705 (–980 + 9585 – 7000 – 900)	стоимость возмещения	500
-	-	ценность возмещения	(400)
Итого	12 705	Итого	12 705

Таблица ЭМ10-5

Фрагмент финансового баланса на конец третьего прогнозного года

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	12 000	Нераспределенная прибыль / убыток	3390 (705 + 8185 – 5500)
первоначальная стоимость	22 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	0
амортизация первоначальной стоимости	(22 000) (5000 + 4500 + 5000 + 2000 + 5000 + 500)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	12 000
накопленная стоимость	2300 (900 + 600 + 800)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	0
амортизация накопленной стоимости	(2300)	Долгосрочный кредит	0
экономическая ценность	0	первоначальная стоимость	0
ценность продажи	12 000	накопленная стоимость	0 (+1000 – 1000)

Окончание табл. ЭМ10-5

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Денежные средства	3390 (705 + 9585 – 5500 – 1400)	стоимость возмещения	0
-	-	ценность возмещения	0
Итого	15 390	Итого	15 390

В таблице ЭМ10-6 представлен свод показателей физического и финансового капиталов на три года, два года, один год и на конец прогнозного периода. В данном случае динамика показателей показывает, как по мере прогнозного периода организация приближается к запланированному показателю финансового капитала.

Из таблицы ЭМ10-6 видно тождество физического и финансового капиталов от использования активов. В данном случае тождество достигается за счет амортизационной политики: остаточная (неокупившаяся) стоимость внеоборотных активов равна стоимости возмещения долгосрочных обязательств. Так, на конец первого периода остаточная стоимость внеоборотных активов равна ($22\ 000 - 9500 = 12\ 500$), что составляет стоимость возмещения кредита ($10\ 000 + 2500 = 12\ 500$).

Для прогнозного периода, который охватывает несколько лет, изменение физического и финансового капиталов, рассчитанных по экономической ценности, имеет своеобразную интерпретацию. Снижение экономической ценности и физического капитала внеоборотных активов по мере приближения к окончанию прогнозного периода свидетельствует о его трансформации в операционную прибыль оборотных активов. Описанная тенденция проверяется в отчете об операционной прибыли и в балансе и не является отрицательной.

Показатель финансового капитала от экономической ценности стабилен на протяжении всего трехлетнего периода. Однако на конец первого года — это разность между прогнозным состоянием финансового капитала и текущей кредиторской задолженностью ($4370 - 980$); на конец второго года — это сумма прогнозного значения финансового капитала и наличных средств (реализованного физического и финансового потенциала) ($2685 + 705$); на конец третьего года — наличные средства / свободный остаток денег (3390). По мере приближения к концу прогнозного периода показатель финансового капитала становится более ликвидным.

При расчете показателей капитала от продажи внеоборотных активов финансовый капитал включает физический капитал. В случае продажи внеоборотных активов образуется чистый приток денег, который составляет прибыль от продажи / физический капитал внеоборотных активов

Окончание табл. ЭМ10-6

Показатель	На прогнозный период три года	На конец первого года	На конец второго года	На конец третьего года
Финансовый капитал от немедленной продажи внеоборотных активов / отражен в пассиве как сумма строк всех изменений капитала	-	2900 (13 000 – 10 100) или [4 370 – 3 870 + 2 400]	6900 (12 000 – 5 100) или (2685 + 3815 + 400)	12 000
		$(W_t^{net} - L_{(t+n)}^i + \Delta L_t^i) = (W_t^{net} - C_t^{net} + D_t^{net}) + \Delta L_t^i$		
Финансовый капитал организации от экономической ценности в перспективе	3390 (25 390 – 22 000)	3390 (4370 – 980)	3390 (2685 + 705)	3390
		$(W_{(t+n)}^{net} - C_{(t+n)}^{net}) - (C_t^{net} - D_{(t+n)}^{net}) + (W_{t,1,2,3}^{net} - L_{t,1,2,3}^s)$		
Финансовый капитал организации от ценности продажи в момент продажи	-	1920 (2900 – 980)	6705 (6900 + 705)	15 390 (12 000 + 3390)
		$(W_t^{net} - C_t^{net} + D_t^{net}) + \Delta L_t^i + (W_t^{net} - L_t^i)$		

и экономию от досрочного погашения кредита. На конец первого периода финансовый капитал от продажи 2900 ден. ед. состоит из прибыли от продажи активов [13 000 – (22 000 – 9500) = 500] и экономии от досрочного погашения кредита (2400).

При расчете финансового капитала в целом по организации финансовый капитал внеоборотных активов корректируется на показатель финансового капитала оборотных активов.

Экспериментальная модель показала, что если внеоборотные активы финансируются за счет кредитных средств и амортизационная политика ориентирована на погашение долгосрочного кредита, то между физическим капиталом внеоборотных активов и их финансовым капиталом существует прямая счетная связь. При расчете финансового капитала внеоборотных активов из экономической ценности вычитается их первоначальная стоимость на начало периода прогнозирования. Поэтому финансовый и физический капиталы – это свободный остаток операционных денег, т.е. благосостояние от использования внеоборотных активов:

$$\begin{aligned} FCFE_{(t+n)} &= (FW_{(t+n)}^{nca} - L_{(t+n)}^l) = \\ &= (W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca}) - (L_t^l - D_{(t+n)}^l) = \\ &= (W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca}) - (C_t^{nca} - D_{(t+n)}^l), \end{aligned} \quad (12)$$

где $(W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca})$ – экономическая ценность внеоборотных активов / физический капитал оборотных активов в периоде $(t + n)$; $(C_t^{nca} - D_{(t+n)}^l)$ – стоимость возмещения обязательства в период $(t + n)$ / первоначальная стоимость или остаточная внеоборотных активов в период $(t + n)$.

Если внеоборотные активы окупаются в течение срока их кредитования за счет амортизации, то финансовый капитал на протяжении этого срока стабилен; структура благосостояния к окончанию срока кредита становится более ликвидной.

Если благосостояние рассчитывается от продажи внеоборотных активов, то равенство благосостояния, физического и финансового капиталов внеоборотных активов проявляется в том, что финансовый капитал учитывает как результат от продажи внеоборотных активов, так и прибыль от досрочного погашения обязательств, т.е. предполагается, что объекты активов должны окупиться, долг перед заемщиками должен быть погашен. В виде формулы расчет благосостояния от продажи внеоборотных активов в момент времени \hat{t} , принадлежащий периоду $(t+n)$, выражается следующим образом:

$$FCFE_{\hat{t}} = (W_{\hat{t}}^{snca} - C_{\hat{t}}^{nca} + D_{\hat{t}}^{nca}) + \Delta L_{\hat{t}}^l, \quad (13)$$

где $(W_{\hat{t}}^{snca} - C_{\hat{t}}^{nca} + D_{\hat{t}}^{nca})$ – реализованная прибыль / физический капитал / финансовый капитал от продажи внеоборотных активов в момент

времени \hat{t} ; $\Delta L'_t$ — экономия за счет погашения долгосрочных обязательств в момент времени \hat{t} .

В обоих случаях тождество благосостояния, физического и финансового капиталов внеоборотных активов свидетельствует о расчете свободного остатка средств как о разности первоначальной или остаточной стоимости внеоборотных активов и стоимости возмещения долгосрочных долгов.

Изменим сценарий развития событий и предположим, что внеоборотные активы частично финансируются за счет прошлой прибыли. Амортизация не соответствует графику погашения кредита.

Экспериментальная модель 11. Для покупки основных средств используется прибыль прошлых периодов 10 000 ден. ед. и кредит в сумме 5000 ден. ед. сроком погашения три года. Кредитный договор предусматривает начисление процентов за весь период кредита 2000 ден. ед. Досрочное погашение кредита осуществляется с удержанием комиссии в 100 ден. ед. Амортизация начисляется по 2000 ден. ед. в год. Сумма процентов, подлежащих уплате, и затраты, связанные с пролонгацией кредита, включаются в стоимость внеоборотных активов. Справочная информация представлена в табл. ЭМ11-1.

Таблица ЭМ11-1

**Справочная информация об оценках внеоборотных активов
и долгосрочного кредита в период прогнозирования**

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Уплата основного долга по кредиту	1700	1700	1600
Уплата процентов по кредиту	1000	700	300
Прогнозная операционная прибыль с учетом финансовых доходов и расходов в течение операционного цикла за вычетом амортизации	8520 (213 × 40)	9585 (213 × 45)	9585 (213 × 45)
Нормативные затраты, связанные с заключением и пролонгацией договора	0	400	600
Нормативные затраты, связанные с содержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии	0	500	800
Прогнозная операционная прибыль с учетом финансовых доходов и расходов в течение операционного цикла, накопленной стоимости за вычетом амортизации	8520	8685 (9585 – 400 – 500)	8185 (9585 – 600 – 800)
Ценность продажи внеоборотных активов	13 000	12 000	12 000

Прогнозный баланс на начало трехлетнего срока прогнозирования представлен в табл. ЭМ11-2.

Таблица ЭМ11-2

Фрагмент финансового баланса на трехлетний прогнозный период

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	13 000	Прошлая прибыль с учетом амортизации	10 000
первоначальная стоимость	17 000 (10 000 + 7000)	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	8390
экономическая ценность	8390 (8520 + 8685 + 8185 – 17 000)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	(12 390)
ценность продажи	(12 390) (17 000 + 8390 – 13 000)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	1900
-	-	Долгосрочный кредит	5100
-	-	первоначальная стоимость	5000
-	-	стоимость возмещения	2000
-	-	ценность возмещения	(1900)
Итого	13 000	Итого	13 000

Далее представлены балансы на конец первого (t_1), второго (t_2) и третьего (t_3) годов (табл. ЭМ11-3–ЭМ11-5).

Таблица ЭМ11-3

Фрагмент финансового баланса на конец первого прогнозного года

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	13 000	Нераспределенная прибыль / убыток	16 520 (10 000 + 8520 – 2000)
первоначальная стоимость	17 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	1870
амортизация первоначальной стоимости	(2000)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	(3870)

Окончание табл. ЭМ11-3

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
экономическая ценность	1870 [8685 + 8185 – (17 000 – 2000)]	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	900
ценность продажи	(3870) (17 000 – 2000 + 1870 – 13 000)	Долгосрочный кредит	3400
Денежные средства	5820 (8520 – 2700)	первоначальная стоимость	3300
-	-	стоимость возмещения	1000
-	-	ценность возмещения	(900)
Итого	18 820	Итого	18 820

Таблица ЭМ11-4

Фрагмент финансового баланса на конец второго прогнозного года

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	12 000	Нераспределенная прибыль / убыток	23 205 (16 520 + 8685 – 2000)
первоначальная стоимость	17 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозируемом периоде	(4815)
амортизация первоначальной стоимости	(4000)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	3815
накопленная стоимость	900 (400 + 500)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	200
амортизация накопленной стоимости	(900)	Долгосрочный кредит	1700
экономическая ценность	(4815) [8185 – (17 000 – 4000)]	первоначальная стоимость	1600
ценность продажи	3815 (17 000 – 4000 – 4815 – 12 000)	накопленная стоимость	0 (+400 – 400)
Денежные средства	12 105 (5820 + 9585 – 2400 – 900)	стоимость возмещения	300
-	-	ценность возмещения	(200)
Итого	24 105	Итого	24 105

Таблица ЭМ11-5

Фрагмент финансового баланса на конец третьего прогнозного года

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	12 000	Нераспределенная прибыль / убыток	29 390 (23 205 + 8185 – 2000)
первоначальная стоимость	17 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	0
амортизация первоначальной стоимости	(6000)	Предстоящее изменение капитала от продаж внеоборотных активов	1000
накопленная стоимость	2300	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	0
амортизация накопленной стоимости	(2300)	Долгосрочный кредит	0
экономическая ценность	0	первоначальная стоимость	0
ценность продажи	1000 [12 000 – (17 000 – 6000)]	накопленная стоимость	0 (+ 1000 – 1000)
Денежные средства	18 390 (12 105 + 9585 – 1900 – 1400)	стоимость возмещения	0
-	-	ценность возмещения	0
Итого	30 390	Итого	30 390

Свод показателей физического и финансового капиталов приведен в табл. ЭМ11-6.

Таблица ЭМ11-6

Свод показателей физического и финансового капиталов за три года

Показатель	На прогнозный период три года	На конец первого года	На конец второго года	На конец третьего года
Операционная прибыль за вычетом амортизации с накопленной стоимостью / чистый приток операционных денег	25 390 (8520 + 8685 + 8185)	16 870 (8685 + 8185)	8185	0
Физический капитал внеоборотных активов от ценности использования / отражен в активе и пассиве баланса отдельной строкой	8390 (25 390 – 17 000)	1870 [16 870 – (17 000 – 2000)]	(4815) [8185 – (17 000 – 4000)]	(11 000) (+ 1400 – 1400)
		$(W_{(t+n)}^{fis} - C_{(t+n)}^{ca}) - (W_{(t+n)}^{fis} - C_{(t+n)}^{ca})$		
Физический капитал внеоборотных активов от ценности продажи / отражен в активе и пассиве баланса как сумма строк изменений капитала по активам	-	(2000) [13 000 – (17 000 – 2000)] или (1870 – 3870)	(1000) [12 000 – (17 000 – 4000)] или (3815 – 4815)	1000 [12 000 – (17 000 – 6000)] или (0 + 1000)
		$W_t^{fis} - (C_t^{fis} - D_t^{fis})$		
Финансовый капитал внеоборотных активов при условии использования внеоборотных активов	18 390 (25 390 – 7000)	12 570 (16 870 – 4300)	6285 (8185 – 1900)	0
		$(W_{(t+n)}^{sw} - C_{(t+n)}^{ca}) - L_{(t+n)}^L$		

Окончание табл. ЭМ11-6

Показатель	На прогнозный период три года	На конец первого года	На конец второго года	На конец третьего года
Финансовый капитал от немедленной продажи внеоборотных активов	-	9600 (13 000 – 3400)	10 300 (12 000 – 1700)	12 000
		$(W_{i,t}^{acc} - L_{t+n}^I + \Delta L_t^I)$		
Финансовое благосостояние организации от экономической ценности в перспективе	8390 (25 390 – 7000 – 10 000)	8390 (12 570 – 10 000 + 5820)	8390 (6285 – 10 000 + 12 105)	8390 (18 390 – 10 000)
		$((W_{(t+n)}^{acc} - C_{(t+n)}^{acc} - L_{(t+n)}^I) - In_t) + (W_{1,1,2,3}^{acc} - L_{1,1,2,3}^s)$		
Финансовое благосостояние организации от ценности продажи в момент продажи	-	5420 (9600 – 10 000 + 5820)	12 405 (10 300 – 10 000 + 12 105)	20 390 (12 000 – 10 000 + 18 390)
		$((W_{i,t}^{acc} - L_{(t+n)}^I + \Delta L_t^I) - In_t) + (W_{i,t}^{acc} - L_t^s)$		

Из таблицы ЭМ11-6 видно, что на начало периода физический капитал от экономической ценности меньше финансового капитала от экономической ценности на сумму инвестиций.

Физический капитал на начало периода рассчитывается без учета амортизации. Поэтому положительное значение физического капитала (8390) указывает, что в течение прогнозного периода при запланированной экономической ценности внеоборотные активы окупятся.

Финансовый капитал от экономической ценности на начало периода уменьшается на стоимость активов, которые финансировались за счёт заемных средств (25 390 – 7 000), поэтому его значение 18 390.

В течение прогнозного периода физический капитал от ценности использования показывает стоимость основных средств, которые не окупятся в перспективе, другими словами, остаточную стоимость внеоборотных активов. Поэтому снижение физического капитала внеоборотных активов по мере приближения к окончанию прогнозного периода свидетельствует о трансформации физического капитала в операционную прибыль оборотных активов. Физический капитал на конец периода (–11 000) соответствует остаточной стоимости внеоборотных активов, которая не окупилась за три года за счет ведения операционной деятельности.

Финансовый капитал от ценности использования в течение периода рассчитывается как разность между экономической ценностью внеоборотных активов и обязательствами. Финансовый капитал снижается, что указывает на его трансформацию в чистый приток денег.

При расчете финансового благосостояния организации на основании оценки ценности использования наблюдается стабильность показателя финансового благосостояния. При этом по мере приближения к концу периода структура финансового благосостояния организации становится более ликвидной. На конец прогнозного периода финансовое благосостояние представлено денежными средствами на счете в сумме 8390 ден. ед.

Однако наличие положительного финансового благосостояния за весь прогнозный период и отрицательного физического капитала на конец каждого года есть свидетельство неразумной амортизационной политики.

Не менее интересна интерпретация физического и финансового капиталов от продажи внеоборотных активов.

Физический капитал от продажи показывает результат от немедленной продажи внеоборотных активов. Поскольку начисления амортизации незначительны, то образуется убыток от продажи на конец первого (–2000) и второго годов (–1000).

Финансовый капитал от продажи раскрывает возможность организации немедленно рассчитаться по долгам. Финансовый капитал организации в случае продажи активов постепенно растёт, так как снижается сумма долга.

Показатель финансового благосостояния также растёт, так как учитывает прирост свободного остатка денег как от осуществления операционной деятельности, так и от продажи (полной окупаемости) внеоборотных активов. Однако низкое значение физического капитала от продажи внеоборотных активов в течение первых двух лет и стабильный рост финансового капитала от продажи и благосостояния свидетельствуют о несбалансированности амортизационной политики и финансово-инвестиционной политики.

При расчёте финансового благосостояния в целом по организации финансовое благосостояние от внеоборотных активов подлежит корректировке на финансовое благосостояние оборотных активов на конец периода.

Конец экспериментальной модели.

Данная модель показала, что в случае инвестирования собственных средств во внеоборотные активы благосостояние на конец прогнозного периода от ценности использования рассчитывается по следующей формуле:

$$\begin{aligned} FCFE_{(t+n)} &= (FW_{(t+n)}^{nca} - L_{(t+n)}^l) - In_t = \\ &= (W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca}) - L_{(t+n)}^l - (C_t^{nca} - L_{(t+n)}^l) = \\ &= (W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca} - C_t^{nca}), \end{aligned} \quad (14)$$

где $(W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca} - C_t^{nca})$ — физический капитал внеоборотных активов на конец периода $(t + n)$.

При расчете физического капитала из операционной прибыли в периоде $(t + n)$ вычитается первоначальная стоимость внеоборотных активов, т.е. допускается их полная окупаемость. Это свидетельство того, что за счет использования внеоборотных активов организация может рассчитаться с заемщиками и создать прибыль, сверх ранее использованной прибыли в виде инвестиций.

При расчете благосостояния в течение прогнозного периода учитывается динамика погашения заемных средств, которая не соответствует амортизационной политике. Поэтому в течение прогнозного периода формула благосостояния имеет более «развернутый» вид за счет детализации расчета финансового капитала:

$$FCFE_{(t+n)} = (W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca} - L_{(t+n)}^l) - In_t, \quad (15)$$

где $(W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca} - L_{(t+n)}^l)$ — финансовый капитал внеоборотных активов в периоде $(t + n)$; In_t — инвестиции во внеоборотные активы, признанные в момент времени t .

Если рассчитывается благосостояние от продажи, то финансовый капитал учитывает погашение кредита, экономию от досрочной выплаты по кредиту и использование прибыли в виде инвестиций. В виде формулы расчет благосостояния можно представить следующим образом:

$$FCFE_t = (W_t^{sca} - L_{(t+n)}^l + \Delta L_t^l) - In_t, \quad (16)$$

где $(W_t^{sca} - L_{(t+n)}^l + \Delta L_t^l)$ — финансовый капитал от продажи внеоборотных активов в момент времени t .

Следовательно, если амортизационная политика соответствует политике финансирования внеоборотных активов за счет кредитных средств, то расчет благосостояния фактически осуществляется на основании физического капитала внеоборотных активов, что значительно упрощает управление финансами в долгосрочной перспективе.

Если норма амортизации устанавливается исходя из иных целей, то при расчете благосостояния необходимо сопоставлять притоки денег от амортизации с оттоками денег по долгосрочным займам и потоками денег в операционной деятельности. Это наталкивает на мысль, что финансово-инвестиционная политика и нормы амортизации в долгосрочной перспективе должны рассматриваться в системе и могут быть предметом дальнейших исследований в инвестиционном анализе и финансовом менеджменте.

До сих пор мы рассматривали только модели, в которых прогнозные данные соответствовали фактическим. В Приложении 2 за счет метода гибкого бюджетирования показано, что контроль отклонений показателей финансового капитала и благосостояния в перспективе можно осуществлять непосредственно в прогнозном периоде.

В целом рассмотренные экспериментальные модели доказали, что полиоценка действительно создает систему концепций физического и финансового капиталов, что позволяет рассчитать благосостояние в текущий момент времени или в прогнозном периоде. Причем упрощенно «философия будущего благосостояния» — это физический капитал, так как он предполагает полное погашение созданной стоимости независимо от источников ее финансирования, что в итоге создает остаток денег сверх подлежащих погашению заемных средств и ранее вложенных инвестиций.

Определение благосостояния в целом по организации включает благосостояние по оборотным и внеоборотным активам. Однако конечный вид формулы благосостояния адаптируется относительно структуры акти-

вов на начало и конец периода, модели финансирования оборотных и внеоборотных активов и сценария развития событий. В Приложении 3 приведен пример составления / набора формулы благосостояния в зависимости от моделей финансирования оборотных и внеоборотных активов и амортизационной политики. Разумеется, что при наличии других вводных данных (например, признания целевого финансирования или конвертируемых ценных бумаг) формула благосостояния потребует дальнейшей модификации.

При расчете благосостояния важно прогнозировать структуру этого показателя на конец периода с точки зрения ожиданий собственников. Если планируется выплата дивидендов, то предпочтительнее иметь в распоряжении наличные средства; если планируется повышение стоимости ценных бумаг, обращающихся на рынке, то денежные средства обычно инвестируются. Полиоценка и учет структуры финансового капитала и благосостояния — одно из перспективных направлений научных исследований в области учета и анализа.

Представленные модели по-новому раскрыли финансовый аспект отчетности. Финансовая отчетность содержит в себе прогнозные оценки в отношении активов и обязательств, которые пока не признаны в учете. Финансовая отчетность вмещает в себя более длительный период прогнозирования, чем управленческая.

Для управления операционной прибылью, физическим, финансовым капиталами в режиме реального времени используются детализированные оценки оборотных активов, признанных в балансе. Для прогнозирования данных показателей в более длительной перспективе используются оценки ценности внеоборотных активов. Управленческая отчетность детализирует оценки оборотных активов. Финансовая отчетность, наоборот, агрегирует оценки оборотных активов и детализирует оценки внеоборотных активов.

В такой трактовке управленческий и финансовый учет и отчетность имеют единую методологическую базу, используют единые методы признания, оценки, систематизации и агрегирования первичной информации. Во временном аспекте финансовая отчетность продолжает управленческую. По мере увеличения срока прогнозирования необходимо использование полиоценки статей внеоборотных активов.

4.4. Синергетические эффекты системы концепций капитала и прибыли и метода полиоценки

Завершая рассмотрение возможности балансовых обобщений метода полиоценки, необходимо отметить, что полиоценка активов и обязательств закономерно приводит к полибалансу. В рассмотренных эксперименталь-

ных моделях равенство активов и пассивов в балансе соблюдается одновременно для нескольких оценок. Следовательно, баланс включает несколько балансов, приведенных к единой оценке.

Так, в экспериментальной модели 11 баланс за первый год прогнозного периода был приведен к оценке ценности активов от продажи и обязательства при немедленном погашении (табл. 24).

Таблица 24

**Фрагмент финансового баланса, приведенного к оценке ценности
продажи / погашения**

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	13 000	Нераспределенная прибыль / убыток	16 520
первоначальная стоимость	17 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	1870
амортизация первоначальной стоимости	(2000)	Предстоящее изменение капи- тала от продажи внеоборотных активов	(3870)
экономическая ценность	1870	Предстоящее изменение капи- тала от досрочного погашения кредита	900
ценность продажи	(3870)	Долгосрочный кредит	3400
Денежные средства	5820	первоначальная стоимость	3300
-	-	стоимость возмещения	1000
-	-	ценность возмещения	(900)
Итого	18 820	Итого	18 820

Если из баланса исключить переоценку ценности продажи и ценности погашения долгосрочных обязательств, то активы и обязательства будут приведены к будущей оценке активов (притока денег) от их использования и будущей оценки обязательств (оттока денег) в сопоставимом периоде (табл. 25).

Таблица 25

**Фрагмент финансового баланса, приведенного к оценке ценности
в будущем**

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Основные средства	16 870	Нераспределенная прибыль / убыток	16 520

Окончание табл. 25

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
первоначальная стоимость	17 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	1870
амортизация первоначальной стоимости	(2000)	Долгосрочный кредит	4300
экономическая ценность	1870	первоначальная стоимость	3300
Денежные средства	5820	стоимость возмещения	1000
Итого	22 690	Итого	22 690

В следующем балансе оценки приведены к остаточной (накопленной) оценке активов и обязательств (табл. 26).

Таблица 26

**Фрагмент финансового баланса,
приведенного к первоначальной (остаточной) стоимости**

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	15 000	Нераспределенная прибыль / убыток	16 520
первоначальная стоимость	17 000	Долгосрочный кредит	4300
амортизация первоначальной стоимости	(2000)	первоначальная стоимость	3300
Денежные средства	5820	стоимость возмещения	1000
Итого	20 820	Итого	20 820

Из данного баланса исключены любые переоценки активов и обязательств в связи с их возможным или использованием, или продажей, или досрочным погашением. Остаточная номинальная стоимость активов противопоставляется остаточной номинальной стоимости обязательств.

Обобщенно система оценок в балансе формирует разные трактовки финансового капитала и физического капитала в разные периоды времени (табл. 27).

Таблица 27

Интерпретация показателей физического капитала и финансового капитала в полибалансе

Период времени	Оценка активов и обязательств	Финансовый капитал	Физический капитал
Прошрое	Первоначальная стоимость активов и первоначальная стоимость обязательств	Собственные средства (уставный капитал и прошлая прибыль), вложенные в активы организации	Прогнозный физический капитал не отражается
Будущее	Экономическая ценность активов и оставшаяся стоимость возмещения обязательств	Чистый приток денег на конец срока погашения обязательств	Прогнозное значение физического капитала, которое может быть получено на конец срока погашения обязательств
Настоящее	Ценность продажи активов и ценность погашения обязательств в текущий момент времени	Чистый приток денег от продажи активов и расчетов по обязательствам досрочно в текущий момент времени	Прогнозное значение физического капитала, которое может быть получено при продаже активов и погашении обязательств в текущий момент времени

Таблица 27 показывает, что полиоценка при обобщении и агрегировании данных закономерно приводит к полибалансу. В одном балансе содержится несколько балансовых уравнений, которые формируют разную интерпретацию финансово-экономической деятельности организации в будущем. В этом заключается один из синергетических эффектов полиоценки.

Идею полибаланса можно выразить также через обобщенное балансовое уравнение:

$$\begin{aligned}
 & (\text{Стоимость активов} + \text{Изменение оценки ценности активов}) - \\
 & - (\text{Стоимость обязательств} + \text{Изменение оценки ценности обязательств}) = \\
 & = \text{Собственный капитал} \\
 & + \text{Изменение оценки ценности активов} \\
 & + \text{Изменение оценки ценности обязательств}, \quad (17)
 \end{aligned}$$

где стоимость активов — первоначальная / накопленная / остаточная стоимость активов; изменение оценки ценности активов — разность между первоначальной / накопленной / остаточной стоимостью и ценой экономической ценности / ценности продажи / ценности покупки; стоимость

обязательств — первоначальная номинальная стоимость обязательств; изменение оценки ценности обязательств — разность между первоначальной стоимостью / стоимостью возмещения и ценностью возмещения / погашения; собственный капитал — акционерный капитал, нераспределенная прибыль или убыток, целевое финансирование.

Из приведенного уравнения видно, что оценка составляющих его элементов приведена не к текущей рыночной оценке (как это было в статической теории баланса — оценка «богатства» на текущую дату), не к исторической стоимости (как это было в динамической теории баланса — оценка «богатства» за счет заработанной в прошлом прибыли), не к смешанной оценке (как это сейчас делается в МСФО — пессимистическая «нереальная» оценка финансового состояния), а к будущей ценности (как изменится финансовый капитал за счет операционной деятельности и оптимизации финансовой политики).

В данном балансовом уравнении сохраняется постулат Пизани. Но если раньше сальдо динамических счетов (прошлой прибыли) обеспечивало равенство статических счетов — чистых активов на текущую дату, то теперь сальдо прогнозной операционной прибыли / физического капитала равняется изменению финансового капитала в перспективе.

Незыблемость постулата Пизани позволяет рассчитать прогнозное значение благосостояния от прошлой прибыли, признанной в момент составления баланса. Прошлая прибыль корректируется на предстоящее изменение капитала, признанное в пассиве баланса, и инвестированную прибыль и формирует прогнозное значение благосостояния.

В таблице 28 сопоставлены разные подходы к расчету благосостояния по оборотным активам в текущий момент времени. Формулы выведены на основании экспериментальных моделей 7 и 8. В данном случае прошлая прибыль корректируется на операционную прибыль / физический капитал оборотных активов и обязательств, признанных в балансе.

Таблица 28

**Алгоритм расчета благосостояния по оборотным активам
в текущий момент времени**

Условия финансирования	От ценности активов и обязательств	От прошлой прибыли, скорректированной на будущую прибыль
За счет заемных средств	$FCFE_t = (W_t^{ca} - L_t^i)$	$FCFE_t = Pr_t^p + (W_t^{ca} - C_t^{ca})$
За счет инвестирования собственных средств	$FCFE_t = (W_t^{ca} - L_t^i - In_t)$	$FCFE_t = Pr_t^p - In_t + (W_t^{ca} - C_t^{ca})$

Источник: разработано автором.

Очевидно, что и для других экспериментальных моделей будущее благосостояние может быть выражено через прошлую нераспределенную прибыль. Это является не только доказательством наличия системы показателей капитала и прибыли, но и наличия этой системы во времени. Однако собственники при принятии решений о распределении полученной прибыли имеют законные права не принимать во внимание будущие изменения прибыли, хотя это и может привести к сокращению капитала / активов организации. В этой связи для разработки рекомендаций в сфере дивидендной и инвестиционной политики необходимо дальнейшее исследование взаимосвязи прошлой нераспределенной прибыли и ее корректировок до уровня благосостояния.

С технической точки зрения равенство балансов, входящих в состав финансовой отчетности, обеспечивает преемственность данных. Так, в экспериментальной модели 11 баланс на конец третьего года имеет нулевые значения экономической ценности, но приведен к оценке активов и обязательств по специфической ценности продажи. Если составлять финансовый баланс на следующий прогнозный период, то прогнозные значения, раскрывающие физический капитал, финансовый капитал и благосостояние, очевидно, примут различные денежные оценки, в то время как итог баланса, путем его приведения к специфической ценности продажи на начало нового прогнозного периода, останется неизменным. Равенство нескольких балансов внутри одного обеспечивает преемственность данных отчетности.

В целом метод полиоценки и его обобщение в балансе позволили преодолеть одно из существенных ограничений современного учета, которое прямолинейно описал К. Ю. Цыганков: «Отчетность основана на уже свершившихся фактах и отражает состояние капитала на отчетную (уже прошедшую) дату и его изменений за отчетный (уже прошедший) период. Следовательно, прогнозная функция отчетности является не основной, а побочной... Отчетность наряду со многими другими данными, в том числе нефинансового характера, может использоваться в процессе прогнозирования как исходный материал. Но вести речь о прогнозной функции бухгалтерской отчетности как об основной, на наш взгляд, неправильно» [2007, с. 346].

За счет полиоценки прогнозная функция модифицируется из побочной в основную. Полибалансы становятся инструментами моделирования. М. И. Кутер, ссылаясь на работы В. Ф. Паля и Я. В. Соколова, еще в 2006 г. отмечал, что бухгалтерский учет призван выявить «поведение» объекта в различных ситуациях; причем развитие моделирования будет связано с развитием кибернетики и теории систем [Кутер, 2006, с. 230–240].

Представленная система концепций / показателей, как и было предсказано более 10 лет назад, действительно раскрывает перспективы финансового благосостояния субъекта при различном развитии событий. В зависимости от того, какая оценка ценности (экономическая ценность, ценность продажи, ценность покупки) заложена в балансовое уравнение, в отчетности моделируется поведение субъекта в перспективе. В этом состоит первый синергетический эффект от систематизации оценок и концепций поддержания капитала.

Второй синергетический эффект связан с формированием полибаланса в соответствии с концепцией интегрированной отчетности. Напомним, что в настоящее время системный подход к раскрытию различных видов капитала / ресурсов путем применения методов бухгалтерского учета, не используется.

До настоящего момента мы рассматривали лишь систему физического (в терминах интегрированной отчетности — производственного) и финансового капиталов. Однако идея интегрированной отчетности — показать, как всевозможные виды капитала / ресурсов, в том числе интеллектуальный, человеческий, социально-репутационный и природный, влияют на рыночную капитализацию компании. Начнем с краткой характеристики видов капитала и возможных оценок.

Во-первых, перечисленные виды капитала не являются собственностью организации с юридической точки зрения; они могут быть следствием применения этических и социальных норм. Однако они являются результатом стратегической долговременной политики организации и измеряются не только деньгами, но и качеством жизни, который обеспечивают эти виды капитала всем заинтересованным лицам.

Другими словами, интегрированное мышление нацелено на поддержание качества жизни — единственной цели, которая в соответствии с философией тотального менеджмента качества является истинно оправданной и достижимой. Это конгруэнтная цель, которой подчинены организация, ее вкладчики, работники, государство, социум. Следовательно, капитал и прибыль приобретают новые трактовки и оценки, в том числе нефинансовые, но по-прежнему существуют в системе, хотя границы этой системы выходят далеко за пределы организации.

Во-вторых, интеллектуальный, человеческий, социально-репутационный и природный капиталы могут иметь несопоставимые денежные оценки. Это могут быть денежные средства (инвестиции), целенаправленно вложенные в создание данных видов капитала, например затраты на сохранение здоровой экологической обстановки в регионе деятельности организации. Это могут быть нулевые оценки, когда капитал как ресурс создавался многими участниками жизнедеятельности, но фактически используется в организации. Примером такого капитала могут быть тру-

довы династии, когда поколения работников одновременно с высокими профессиональными навыками передают компании личную моральную ответственность за общие производственные и финансовые показатели. Следовательно, денежные оценки могут не отражать «важность» капитала для создания капитализированной стоимости компании.

В-третьих, такие оценки (кроме фактически вложенных денежных средств) нестабильны в силу неосвязаемости самих видов капитала и зависят от того, кто будет являться оценщиком и какие цели преследует оценочная деятельность. Однако данные виды капитала в совокупности с производственным и финансовым капиталами формируют рыночную капитализацию компании. Эта оценка, хотя и подвержена колебаниям, тем не менее является измеримой денежной оценкой, проверяемой и достоверной.

Следовательно, по аналогии с физическим и финансовым капиталами, интеллектуальный, человеческий, социально-репутационный и природный капиталы имеют как минимум три оценки.

Первая — первоначальная оценка — оценка денежных средств, которые были вложены в создание капиталов / ресурсов. Не исключено, что это будет нулевая оценка. Вторая — накопленная стоимость — это денежные средства, вложенные в поддержание данных видов капитала. Наконец, третья оценка — это ценность, т.е. разность между оценкой, принятой в балансе для финансового капитала, и рыночной капитализацией компании. Если система физического, финансового капиталов и прибыли раскрывает, как финансово-экономическое управление в текущий момент времени влияет на финансовое благосостояние в перспективе, то система капиталов, которые компания использует и поддерживает, показывает их влияние на рыночную стоимость компании.

Прием «доведения» балансовой стоимости компании до ее рыночной стоимости, как следует из монографии А. Е. Иванова и его соавторов [2015, с. 27–28], был предложен еще американским ученым Пиксли в начале XX в. Гудвилл — проекция синергетического эффекта деятельности компании на ее финансовую отчетность [Там же, с. 36–64]. По мнению авторов, в настоящее время созданный гудвилл можно отражать в отчетности, в том числе составленной в соответствии с МСФО, в составе условных активов [Там же, с. 140–142].

Более категоричный подход к признанию созданного гудвилла развивал Я. В. Соколов. Он писал, что если вводится понятие экономической прибыли, то возникает проблема отражения гудвилла. Его следует показывать не тогда, когда продают фирму (у покупателя), а когда он возникает. Гудвилл не должен амортизироваться, но после каждого отчетного периода он должен или доначисляться, или его надо частично или полностью сторнировать [2005]. По замыслу автора, путем корректировки счета гуд-

вилла оценка собственного капитала приводится в соответствие с капитализированной оценкой организации на рынке ценных бумаг.

В системе концепций за счет полиоценки вводится первоначальная стоимость данных видов капитала, которая по своей сути и представляет стоимость целенаправленно создаваемого или поддерживаемого гудвилла. В свою очередь, изменение первоначальной / накопленной стоимости этих ресурсов позволит системно контролировать ответственность компаний за взятые на себя социальные, экологические, этические обязательства и отразит эффективность вложений в эти виды капитала. Разница между финансовым капиталом и рыночной капитализацией компании составляет ценность прочих видов капитала. Сопоставление накопленной стоимости капиталов с оценкой ценности капиталов раскрывает прибыль как прирост рыночной капитализации, которую невозможно объяснить в терминах физического капитала и финансового капитала.

Баланс, в котором системно раскрываются различные виды капиталов и их влияние на рыночную стоимость компании, представлен в табл. 29.

Таблица 29

**Финансовый баланс, приведенный к оценке рыночной капитализации
компании**

Актив	Пассив
Прочие виды капиталов и ресурсов	Уставный капитал
первоначальная стоимость	Нераспределенная прибыль / убыток
накопленная стоимость	Целевое финансирование
амортизация	Изменение капитала в связи с изменением рыночной оценки компании
рыночная ценность	Предстоящее изменение капитала внеоборотных активов по экономической ценности
Внеоборотные активы по рыночной ценности продажи	Предстоящее изменение капитала внеоборотных активов по рыночной ценности продажи
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала от рыночной ценности продажи оборотных активов
амортизация первоначальной стоимости	Предстоящее изменение капитала от ценности погашения кредиторской задолженности
накопленная стоимость	Кредиторская задолженность
амортизация накопленной стоимости	первоначальная стоимость
экономическая ценность	накопленная стоимость

Окончание табл. 29

Актив	Пассив
рыночная ценность продажи	стоимость возмещения
Оборотные активы	ценность погашения
первоначальная стоимость	-
накопленная стоимость	-
амортизация	-
рыночная ценность продажи	-
Итог по рыночной оценке компании	Итог по рыночной оценке компании

Источник: разработано автором.

Как видно из баланса, внеоборотные и оборотные активы сведены к специфической ценности продажи, обязательства — к ценности погашения. Прочие виды капитала показаны отдельно. Они могут не использоваться непосредственно в деятельности организации и не обладать экономическим потенциалом, но оказывать не меньшее влияние на рыночную стоимость компании. Разность между финансовым капиталом, рассчитанным по специфической ценности продажи, и рыночной капитализацией показывает, как сегодняшняя оценка деятельности компании создает ее рыночную капитализацию.

Если в расчет финансового капитала заложена оценка будущей экономической ценности (а ценность продажи исключена), то разница между финансовым капиталом и рыночной капитализацией компании показывает, как ожидания собственников и показатель финансового благосостояния влияют на рыночную капитализацию.

Данному балансу соответствует следующее балансовое уравнение:

$$\begin{aligned}
 & (\text{Стоимость активов} + \text{Изменение оценки ценности активов}) + \\
 & (\text{Стоимость ресурсов} + \text{Изменение оценки ценности ресурсов}) \\
 & + (\text{Стоимость обязательств} + \text{Изменение оценки ценности обязательств}) \\
 & = \text{Собственный капитал} \\
 & \quad + \text{Изменение оценки ценности активов} \\
 & + \text{Изменение оценки ценности обязательств} \\
 & \quad + \text{Изменение оценки ценности ресурсов} \\
 & = \text{Рыночная капитализация компании,} \qquad (18)
 \end{aligned}$$

где стоимость ресурсов — первоначальная и накопленная стоимость интеллектуального, человеческого, социально-репутационного, природного капиталов и иных видов капитала / ресурсов, которые, по мнению организации, оказывают непосредственное влияние на рыночную капитализацию компании; изменение оценки ценности ресурсов — разность между финансовым капиталом по специфической ценности продажи (по ценности использования) и рыночной капитализацией компании.

Как видно, системное представление информации о капитале и прибыли действительно обеспечивает многомерный синергетический эффект, который проявляется:

- в раскрытии эффективности создания стоимости и ценности в текущем времени;
- в оценке влияния уникальной компетенции организации в создании стоимости и ценности на формирование физического капитала, финансового капитала и благосостояния в настоящем и будущем;
- в формировании информации о всех видах капиталов / ресурсов;
- в оценке их влияния в отдельности и в совокупности на текущую рыночную капитализацию компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях бухгалтерская отчетность является основным информационным источником, который может влиять на перераспределение финансовых ресурсов. Содержание отчетности призвано показать, как операционный потенциал организации обеспечивает финансовое благосостояние заинтересованных лиц в будущем. Следовательно, балансовые обобщения должны раскрывать кругооборот капитала организации и моделировать финансовое благосостояние при различных сценариях ведения хозяйственной деятельности.

С целью построения таких балансовых обобщений в работе обоснованы и сформулированы следующие научные результаты.

1. Обоснованы учетные категории стоимости и ценности, отражающиеся в балансе и раскрывающие операционный и финансовый потенциалы оборотных признанных активов и обязательств в настоящем и будущем времени. Оценки стоимости и ценности меняют свое фактическое и прогнозное значение под влиянием текущей хозяйственной ситуации и рыночной конъюнктуры. Применение процессного подхода к операционному циклу определило трактовку операционной прибыли как эквивалента прогнозного чистого притока денег в операционном и финансовом циклах. Определения операционного, финансового циклов, созданной стоимости и созданной ценности не являются типичными характеристиками операционной деятельности и относятся к уникальным компетенциям организации.

Современная концепция процессного управления позволяет рассматривать операционный и финансовый циклы (обязательную компоненту операционного цикла) как цепочку взаимосвязанных процессов создания стоимости – закупки, производства, продажи, оплаты дебиторской и кредиторской задолженности. Процессный подход предполагает, что операционная прибыль не возникает одновременно, например, в момент продажи продукции, напротив, операционная прибыль – результат постоянной координации процессов внутри операционного и финансового циклов в режиме реального времени.

Для осуществления системного анализа операционной и финансовой деятельности в работе введены категории «стоимость» и «ценность». Выбор терминов «стоимость» и «ценность» неслучаен. Это своеобразное развитие теоретических изысканий А. П. Рудановского.

В современных условиях хозяйствования указанные термины наделяются следующими характеристиками.

Во-первых, это денежные оценки активов и обязательств, относящихся к настоящему времени. Если себестоимость продаж и выручка от продаж формируют прибыль от продажи в прошлом, то стоимость и ценность — денежные оценки активов и обязательств, признанных в балансе в текущий момент времени. Стоимость — это внутренняя объективная оценка вложений в операционный цикл к текущему времени. Ценность — субъективная рыночная оценка этих же вложений в текущий момент времени.

Во-вторых, стоимость в отличие от себестоимости не является регламентированным перечнем затрат, связанным с приобретением, производством и продажей продукции. В свою очередь, ценность — это не константа, продиктованная рынком и привносимая в деятельность организации извне.

Мы допускаем, что организация способна оказывать влияние на ценность путем создания стоимости уникальных потребительских свойств продукции, например, повышая ее качество. Поэтому стоимость и ценность рассматриваются в системе как взаимовлияющие показатели.

В-третьих, в основу формирования стоимости и ценности заложена философия процессного управления. Процессный подход и метод *ABC*-калькулирования означает, что при формировании стоимости и ценности необходимо учитывать не только доходы (прибыли) и расходы (убытки) финансового цикла, но и любые операции, которые могут быть идентифицированы в продолжении операционного и финансового циклов, например, излишки и недостачи запасов, любые непродуктивные, сверхнормативные и непредвиденные затраты, прибыли и убытки от списания дебиторской и кредиторской задолженности и т.п.

Время в процессном калькулировании является идентификатором объектов учета. Затраты увеличивают стоимость процессов операционного цикла в течение времени продолжения самих процессов; ценность нарастает по мере идентификации потребительских свойств, за которые готов платить потребитель. Это позволяет непрерывно контролировать каждый процесс операционного цикла с точки зрения его длительности, наращивания стоимости и ценности и скоординированности стоимости и ценности при достижении общей цели — приращение операционной прибыли.

Следовательно, операционная прибыль есть результат взаимодействия стоимости и ценности в течение операционного цикла в режиме реального времени. Термин «операционная» означает, что прибыль признается в процессе операционного цикла, приобретая конечное денежное выражение лишь по окончании цикла или периода, включающего несколько операционных циклов. Операционная прибыль всегда имеет прогнозный (оценочный) характер, так как за счет управления стоимостью и ценно-

стью в режиме реального времени ее значение на конец периода может измениться.

Завершение операционного цикла предполагает обязательное осуществление расчетов по краткосрочным обязательствам. Поэтому в периоде, ограниченном операционным циклом или несколькими операционными циклами, временной разрыв между фактами хозяйственной деятельности и их оплатой нивелируется. Принцип начисления остается неизбылемым, но при управлении операционной прибылью им можно пренебречь.

Отсюда следует, что стоимость — это операционные затраты (оттоки денег), связанные с созданием и продажей продукции, в том числе затраты процессов оплаты дебиторской и кредиторской задолженности. Ценность — это будущая операционная выручка (притоки денег), которая может быть получена в связи с завершением операционного и финансового циклов.

В виде формулы расчет оценочного значения операционной прибыли можно представить следующим образом:

$$Pr_t = W_t^{sca} - (C_t^{ca} + D_t^{nca}) + D_t^{nca} = W_t^{sca} - C_t^{ca}.$$

При расчете операционной прибыли не учитываются всевозможные результаты переоценки активов и обязательств в виде дисконтов и / или резервов, а также амортизационные отчисления. Такой подход позволяет рассматривать оценочное значение операционной прибыли как некоторого эквивалента чистого притока денег по окончании операционного цикла или периода, включающего несколько циклов.

2. Разработан метод оценки (метод полиоценки), который формирует многомерное описание объектов учета операционного цикла, тем самым раскрывая их динамику и скоординированность в операционном цикле. Балансовые обобщения метода полиоценки оборотных активов и обязательств позволяют осуществлять предиктивный анализ движения капитала в модели операционного цикла. Непрерывный контроль показателя операционной прибыли осуществляется без проведения процедуры «закрытия месяца» (формирования финансовых результатов за месяц). За счет повышения информационной емкости счетных и балансовых обобщений обеспечивается конкурентоспособность организации в условиях цифровой экономики.

Доказана универсальность метода полиоценки для формирования инвариантного показателя себестоимости и внедрения в учетную практику статистических методов управления качеством и его рентабельностью.

Система оценок стоимости и ценности отражается в учете методом двойной записи. Применение двойной записи отличает систему оценок от простого множества оценок, применяемого в учете и отчетности в настоящее время.

Метод полиоценки — это система взаимосвязанных оценок стоимости и ценности, функциональная и временная сопряженность которых раскрывается через двойную запись. Метод полиоценки предполагает строгую последовательность взаимной трансформации оценок по содержанию и времени. Последовательность формирования оценок отражает философию непрерывной деятельности организации.

Трансформация стоимости и ценности в операционном цикле включает следующие оценки.

Первоначальная стоимость оборотных запасов — это любые номинальные оценки затрат, связанные с процессом их закупки. С момента признания запасов осуществляется переход к накопленной стоимости. По существу, это сумма номинальных оценок затрат, образующихся в процессе операционного цикла, которая прибавляется к первоначальной стоимости.

Так, для оборотных запасов в виде материалов накопленная стоимость формируется с момента их оприходования и до момента их потребления и включает номинальные оценки затрат на перемещение, хранение, сортировку и другие аналогичные затраты. Для незавершенного производства накопленная стоимость начинается с признания первых затрат, связанных с процессом производства, и заканчивается признанием готовой продукции, соответствующей требованиям, предъявляемым организацией, покупателями или надзорными органами. Номинальные оценки затрат производственного цикла включаются в накопленную стоимость путем калькулирования. Для готовой продукции накопленная стоимость формируется с момента ее выпуска из производства до передачи покупателю и включает номинальные оценки затрат, связанных с продвижением и передачей продукции покупателю.

Процесс формирования накопленной стоимости в операционном цикле является непрерывным. Накопленная стоимость сырья «на выходе» (в момент потребления) есть первоначальная стоимость сырья «на входе» в незавершенное производство; накопленная стоимость незавершенного производства «на выходе» (в момент выпуска готовой продукции) есть первоначальная стоимость готовой продукции «на входе». Однако с точки зрения операционного цикла мы имеем дело с первоначальной стоимостью сырья и суммой всех накопленных номинальных оценок затрат, которые создают стоимость, т.е. данные системы оценок позволяют контролировать эффективность каждого этапа и всего операционного цикла в процессе создания стоимости.

В момент продажи накопленная стоимость продукции преобразуется в ее ценность. Созданная ценность есть первоначальная стоимость дебиторской задолженности. Поскольку операционный цикл не завершается в момент продажи, то и процесс создания стоимости и ценности продолжается.

Первоначальная стоимость дебиторской задолженности представляет собой номинальную оценку денежных обязательств, подлежащих оплате покупателем на условиях расчета наличными. Если продажа осуществляется на условиях отсрочки или рассрочки, то сумма процентов, причитающихся продавцу, формирует стоимость возмещения дебиторской задолженности. С момента признания и до момента погашения дебиторской задолженности формируется ее накопленная стоимость. Она представляет собой сумму номинальных оценок затрат, связанных с взысканием дебиторской задолженности и ее финансированием.

Одновременно с наращением стоимости в учете признается система оценок ценности. Для оборотных запасов и дебиторской задолженности ценность интерпретируется как специфическая ценность продажи или как специфическая ценность покупки.

Для определения специфической ценности продажи доступная для организации рыночная цена подлежит уменьшению на величину фактических затрат, которые необходимо осуществить, чтобы активы приобрели свою максимальную ценность. По мере завершения операционного цикла величина затрат, вычитаемая из рыночной цены продажи, уменьшается. Специфическая ценность покупки включает в себя цены покупки, доступные для организации в данный момент времени, и затраты, связанные с доведением актива до состояния, в котором он способен создавать или приносить наивысшую ценность. Термин «специфическая» в данном случае означает, что процедура определения ценности адаптирована к условиям хозяйствования субъекта и имеет реальный, а не гипотетический характер.

Процесс трансформации оценок стоимости и ценности по мере преобразования оборотных активов в пространстве (в операционном цикле) и во времени представлен на рис. 13, который отражает формирование системы оценок при использовании модели операционного и финансового циклов с отсрочкой или рассрочкой погашения дебиторской задолженности.

Рисунок 13 показывает, что оценка стоимости и ценности производится непрерывно. При этом оценки ценности не могут «смешиваться», при составлении отчетности организация выбирает одну из них. Специфическая ценность покупки характеризует внутреннее конкурентное преимущество в создании стоимости по сравнению с ценой покупки аналогичных активов на внешнем рынке. Специфическая цена покупки используется по усмотрению организации. Специфическая ценность продажи является обязательной составляющей системы оценок, так как формирует представление о денежных потоках в случае обычного завершения операционного цикла.

В соответствии с идеей метода полиоценки предложены инструменты учета оценок оборотных запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей.



Рис. 13. Система трансформации оценок оборотных активов в операционном цикле
 Источник: разработано автором.

Для признания стоимости оборотных запасов используются синтетические счета нефинансовых оборотных активов. Это капитализированные, инвентарные, материальные и калькуляционные счета одновременно. В данном случае характеристики «инвентарный» и «калькуляционный» не противоречат друг другу. Капитализация затрат относительно номенклатуры обеспечивает непрерывное создание стоимости. Первоначальная стоимость и накопленная стоимость отражаются непосредственно на синтетических счетах учета оборотных запасов, но в разрезе разных аналитических признаков.

Для учета ценности оборотных активов предлагается использовать два дополнительных счета: регулирующий счет «Оценочный резерв» и его отражающий счет «Резерв предстоящего изменения капитала». На этих счетах отражается только разница между накопленной стоимостью и ценностью. Указанные счета имеют следующие характеристики: синтетические, некапитализированные, регулирующие счета.

Счет «Оценочный резерв» в случае обесценения – регулирующий, контрарный, контрактивный счет к счетам оборотных запасов, в случае удорожания – дополнительный. Счет «Резерв предстоящего изменения капитала» в случае обесценения – контрарный, контрпассивный счет к счету прибыли и убытков, в случае удорожания – дополнительный. По аналогии с активно-пассивными счетами предложенные нами счета меняют свою характеристику в зависимости от конечного сальдо – соотношения стоимости и ценности.

Так, запись по дебету счета «Предстоящее изменение капитала» и кредиту счета «Оценочный резерв» показывает обесценение ценности активов по сравнению с их стоимостью. Запись по дебету счета «Оценочный резерв» и кредиту счета «Резерв предстоящего изменения капитала» показывает, что ценность продажи активов выше, чем их стоимость, т.е. они обладают потенциалом в перспективе.

При формировании бухгалтерских записей методом полиоценки каждая последующая оценка корректирует предыдущую. За счет этого приема в учете отражается непрерывность создания стоимости и ценности.

Первоначальная стоимость, накопленная стоимость и стоимость возмещения дебиторской задолженности отражаются непосредственно по дебету синтетического счета «Дебиторская задолженность». Для вычленения стоимости возмещения используется счет «Доходы будущих периодов». С одной стороны, данный счет характеризует некоторую субъективность наращивания дебиторской задолженности в связи с ее обесценением. С другой стороны, само по себе использование этого счета – сигнал того, что в отношении упомянутой оценки имеется некоторая неопределенность.

Счет «Дебиторская задолженность» – монетарный счет, который раскрывает состояние расчетов, и одновременно капитализированный калькуляционный счет, используемый для формирования накопленной стоимости дебиторской задолженности.

Для признания специфической ценности используются счета «Оценочный резерв» и «Резерв предстоящего изменения капитала». По аналогии с оборотными запасами на этих счетах отражается разница между стоимостью и ценностью дебиторской задолженности.

Относительно ценности дебиторской задолженности необходимо отметить следующее. Традиционная статическая трактовка баланса требует, чтобы дебиторская задолженность дисконтировалась в связи с изменением покупательской стоимости денег во времени. Однако с помощью приема дисконтирования можно достоверно оценить дебиторскую задолженность лишь в момент продажи товаров. В будущем субъективная оценка дисконта может устареть, и постепенное наращивание оценки дебиторской задолженности может не соответствовать ее реальной денежной способности в отдельный момент времени.

В методе полиоценки все три оценки стоимости (первоначальная, возмещаемая, накопленная), существуя в системе, формируют специфическую ценность дебиторской задолженности в каждый момент времени. Эта четвертая оценка отражает реальную покупательскую стоимость дебиторской задолженности, так как учитывает одновременно и условия расчетов, существовавшие на момент продажи товаров, и кредитоспособность

покупателя в текущий момент времени, и уровень инфляции за период обращения дебиторской задолженности. Фактически ценность продажи дебиторской задолженности в текущий момент времени заменяет собой прием дисконтирования и прием резервирования сомнительной дебиторской задолженности.

Для системного анализа операционной прибыли необходимо адаптировать метод полиоценки для учета кредиторской задолженности.

Под первоначальной стоимостью понимается первоначальная стоимость задолженности на условиях расчета наличными. Под стоимостью возмещения понимается стоимость оплаты кредиторской задолженности в случае предоставления отсрочки или рассрочки платежа. Ценность погашения — это оценка, в которой можно погасить задолженность перед кредитором досрочно, если такой порядок согласован сторонами.

Бухгалтерский учет полиоценки кредиторской задолженности осуществляется с использованием счетов «Кредиторская задолженность» и «Расходы будущих периодов» для отражения первоначальной стоимости и стоимости возмещения и счетов «Оценочный резерв» и «Резерв предстоящего изменения капитала» для признания ценности погашения кредиторской задолженности.

Полиоценка кредиторской задолженности предлагает решение спорного вопроса о признании прибыли в связи с обесценением денег. Обесценение кредиторской задолженности предлагается трактовать не как прибыль, а как возможную «экономия» убытков. Так, если договором предусмотрено досрочное погашение кредита, займа или кредиторской задолженности, то ценность погашения показывает экономию денег, если долг будет погашен досрочно. Если заемщик в связи с инфляционными «скачками» соглашается на досрочное погашение кредиторской задолженности, то сокращаются расходы будущих периодов, а не увеличивается прибыль. Для формирования ценности погашения следует использовать не рыночные ставки дисконтирования, а ставки (номинальные суммы), которые согласованы с кредитором при досрочном погашении.

При обобщении метода полиоценки в балансе остатки по аналитическим счетам «Первоначальная стоимость», «Накопленная стоимость», по синтетическим счетам «Доходы будущих периодов» и «Расходы будущих периодов» и остатки по счетам «Оценочный резерв» и «Резерв предстоящего изменения капитала» отражаются развернуто, тем самым последовательно раскрывая все описанные выше оценки оборотных активов и обязательств (табл. 30).

Таблица 30

**Фрагмент баланса, раскрывающий полиоценку оборотных запасов
и денежных обязательств**

Актив	Пассив
Материалы	Нераспределенная прибыль / убыток
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала
накопленная стоимость	по материалам
амортизация	по незавершенному производству
ценность продажи	по готовой продукции
Основное производство	Доходы будущих периодов по дебиторской задолженности
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала по дебиторской задолженности
накопленная стоимость	Расходы будущих периодов по кредиторской задолженности
амортизация	Предстоящее изменение капитала по кредиторской задолженности
ценность продажи	Кредиторская задолженность
Готовая продукция	первоначальная стоимость
первоначальная стоимость	стоимость возмещения
накопленная стоимость	ценность погашения
амортизация	-
ценность продажи	-
Дебиторская задолженность	-
первоначальная стоимость	-
стоимость возмещения	-
накопленная стоимость	-
ценность продажи	-
Итого	Итого

Источник: разработано автором.

В балансе отдельно рассматривается создание прибыли (чистого притока денег) на каждой стадии операционного и финансового циклов. Полиоценка оборотных запасов раскрывает производственно-торговый потенциал операционной деятельности и позволяет принять решения типа: снизить цену и продать немедленно / наращивать стоимость в ожидании более высокой ценности; купить большой объем запасов по низкой цене и сократить их накопленную стоимость / покупать мелкие партии запасов по высокой цене и свести к минимуму их накопленную стоимость и т.д.

Полиоценка дебиторской и кредиторской задолженностей раскрывает финансовый потенциал операционной деятельности. За счет выделения доходов и расходов будущих периодов и ценности продажи (погашения) задолженности организация может принимать решения типа: продать дебиторскую задолженность досрочно / вложить вырученные средства в иные финансовые активы или оборотные запасы; представить отсрочку платежа и повысить объем продаж / отказаться от отсрочки платежа и сократить затраты на обслуживание дефицита наличных и т.д.

Следовательно, метод полиоценки позволяет не только прогнозировать операционную прибыль (чистый приток операционных денег), но и моделировать ее оценку под влиянием потребительских запросов и рыночной конъюнктуры. При этом данные отчетности формируют необходимую информацию для предиктивного анализа операционной прибыли без проведения долговременной автоматизированной процедуры «закрытия месяца и расчета финансовых результатов», которая осуществляется в информационных бухгалтерских системах не чаще одного раза в месяц.

Своеобразным развитием метода полиоценки в операционной деятельности является инвариантное калькулирование. Его идея состоит в том, что затраты одновременно признаются в учете в соответствии с разными методами калькулирования и классификациями затрат. В результате полученная себестоимость содержит параметры затрат, свойственные нескольким разным по содержанию методам калькулирования. Основным преимуществом инвариантного калькулирования является возможность системного анализа себестоимости с точки зрения влияния различных по характеру затрат на операционную прибыль.

Так, если ранжирование затрат осуществлять одновременно по классификации затрат «прямые / косвенные затраты бизнес-процессов» и «переменные / постоянные затраты метода директ-костинг», то можно анализировать структуру затрат бизнес-процессов, т.е. управлять себестоимостью с точки зрения создания потребительской ценности и с учетом влияния на прибыль операционного рычага.

Многомерная оценка себестоимости направлена также на решение проблемы условности себестоимости. Взаимосвязь оценок себестоимости формирует новые взаимосвязи параметров затрат и способствует более глубокому осознанию уместности процесса калькулирования относительно технологии операционного цикла, оперативных и стратегических задач управления.

Не менее интересные результаты получены при адаптации метода полиоценки относительно философии тотального менеджмента качества. В целом, не нарушая экономического подхода к формированию отчетности, можно получить полноценную учетную информацию для внедрения в операционную деятельность статистических методов управления качеством:

- процессный подход к формированию показателя стоимости позволяет обособленно учитывать затраты на любые несоответствия заданному уровню качества, выявлять основные причины и места возникновения несоответствий;
- системный подход к формированию ценности (в том числе нулевой ценности) позволяет оценивать влияние созданной стоимости несоответствий на продажные цены продукции, т.е. управлять рентабельностью качества.

Полиоценка позволила впервые рассматривать качество продукции и сопутствующих услуг как фактор создания операционной прибыли.

3. Метод полиоценки адаптирован применительно к внеоборотным активам и долгосрочным обязательствам, что позволяет осуществлять прогноз показателя чистых активов как чистого притока денежных средств от ведения хозяйственной деятельности в среднесрочной и долгосрочной перспективах. Любые прогнозные значения в долгосрочной перспективе подлежат уточнению в связи с контролем и управлением стоимостью, ценностью и операционной прибылью. В бухгалтерской отчетности показана взаимосвязь между оперативными и стратегическими показателями в режиме реального времени.

В таблице 31 представлены характеристики оценок внеоборотных активов и долгосрочных обязательств, соответствующие идее метода полиоценки.

Таблица 31

Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности внеоборотных активов и долгосрочных обязательств

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Введение внеоборотных активов в эксплуатацию	Первоначальная стоимость покупки и затрат, связанных с доведением внеоборотных активов до состояния и времени, когда они начинают использоваться в операционной деятельности, а также любые инвестиции в обновление и модернизацию внеоборотных активов	Экономическая ценность — операционная прибыль, которую можно получить от использования внеоборотных активов в операционной деятельности
		Специфическая ценность, за которую можно купить внеоборотные активы, увеличенная на затраты, связанные с доведением внеоборотных активов до рабочего состояния
Признание затрат, связанных с поддержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии, в котором они используются в операционной деятельности	Накопленная стоимость фактических затрат, связанных с поддержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии	Специфическая ценность, которую можно получить от продажи внеоборотных активов, уменьшенная на затраты, связанные с продажей

Окончание табл. 31

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Получение / признание долгосрочного кредита или займа	Первоначальная стоимость кредита или займа	Специфическая ценность погашения показывает, сколько требуется денег для погашения кредита или займа в текущем времени досрочно
Признание процентов, подлежащих уплате за весь период кредитования	Стоимость возмещения кредита или займа	
Признание фактических затрат, связанных с пролонгацией кредита и займа	Накопленная стоимость кредита или займа (включается в накопленную стоимость внеоборотных активов)	

Источник: разработано автором.

Для внеоборотных активов дополнительно введена оценка экономической ценности. Это обусловлено тем, что потенциал внеоборотных активов раскрывается в их многократном использовании. Поэтому оценка экономической ценности — прогнозное значение операционной прибыли от многократного совершения операционного цикла с участием внеоборотных активов. При расчете экономической ценности мы предполагаем использование математических агрегированных моделей, которые отражают динамику стоимости и ценности в течение прогнозного периода с учетом уникальных компетенций организации и рыночной конъюнктуры.

Применение полиоценки для внеоборотных активов не требует проведения переоценки «устаревшей» первоначальной стоимости или дисконтирования будущей экономической ценности. Фактически переоценка осуществляется за счет применения специфической ценности продажи или специфической ценности покупки, которые рассчитываются на дату составления отчетности с учетом фактической покупательной способности денег.

Применение полиоценки долгосрочных обязательств предполагает формирование накопленной стоимости кредитов и займов, которая включается в накопленную стоимость внеоборотных активов. Поддержание равенства между накопленными оценками активов и обязательств нацелено на то, чтобы амортизация рассматривалась как часть финансово-инвестиционной политики. Если амортизация соответствует графику погашения заемных обязательств и при этом организация получает операционную прибыль (при расчете которой учитываются амортизационные отчисления), то погашение кредита осуществляется за счет притока операционных денег. В данном случае процедура начисления амортизации нацелена на отражение окупаемости внеоборотных активов, а не их производственной мощности.

При этом обязательным условием является сопоставление оценок во времени. Так, период прогнозирования экономической ценности должен равняться периоду погашения долгосрочных обязательств, признанных в балансе. В этом случае экономическая ценность действительно может рассматриваться как источник погашения долгосрочных долгов.

Обобщение данных полиоценки о долгосрочных активах и обязательствах в балансе формируют отчетную информацию, представленную в табл. 32.

Таблица 32

Фрагмент баланса, раскрывающий полиоценку долгосрочных активов и обязательств

Актив	Пассив
Внеоборотные активы	Нераспределенная прибыль / убыток
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде
амортизация первоначальной стоимости	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов
накопленная стоимость	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита
амортизация накопленной стоимости	Долгосрочный кредит
экономическая ценность	первоначальная стоимость
ценность продажи	накопленная стоимость
-	стоимость возмещения
-	ценность погашения
Итого	Итого

Источник: разработано автором.

На основании представленной формы баланса можно прогнозировать чистый приток денег от осуществления операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в перспективе. Экономическая ценность активов в сопоставлении со стоимостью возмещения долгосрочных обязательств формирует представление о чистом притоке денег на конец периода прогнозирования. Сопоставление ценности продажи активов и ценности погашения обязательств — это чистый приток денег на текущий момент времени в случае немедленной продажи активов и расчетов по долгам. Следовательно, полиоценка долгосрочных активов и обязательств нацелена на прогнозирование чистого притока денег в зависимости от выбранного сценария ведения хозяйственной деятельности.

При этом непрерывное признание в балансе прогнозных оценок позволяет отслеживать их динамику под влиянием изменения операционной прибыли в режиме реального времени. В сферу контроля заинтересован-

ных лиц включаются взаимосвязанное изменение показателей стоимости, ценности, операционной прибыли, экономической ценности внеоборотных активов и цены их продажи.

4. Доказано, что концепции физического и финансового капиталов представляют собой не альтернативные модели формирования балансовых обобщений, а две взаимосвязанные и взаимно обусловленные учетные подсистемы. Их раскрытие в отчетности через первичные учетные категории стоимости и ценности позволяет анализировать предстоящее изменение финансового капитала (как платежеспособности) через реализацию физического капитала (как операционного потенциала хозяйственной деятельности). Системный анализ показателей физического и финансового капиталов формализует расчет прогнозного значения финансового благосостояния. Показатели физического капитала, финансового капитала и финансового благосостояния представляют собой взаимосвязанную подвижную систему показателей, ориентированную на удовлетворение запросов различных групп пользователей отчетности.

Балансовые обобщения метода полиоценки позволили модифицировать трактовку показателей физического и финансового капиталов в отчетности.

Под физическим капиталом предлагается понимать прогнозное значение разности между стоимостью и ценностью оборотных и внеоборотных активов, признанных в балансе.

Финансовый капитал — прогнозное значение денежных средств, причитающихся организации при погашении обязательств на конец прогнозного периода.

Вид используемой оценки ценности в балансе влияет на интерпретацию физического и финансового капиталов (табл. 33). При составлении таблицы рассмотрена интерпретация, когда ценность превышает стоимость.

Таблица 33

Интерпретация физического и финансового капиталов в соответствии с оценкой ценности в балансе

Прогнозирование капитала	Интерпретация
Вид оценки: экономическая ценность внеоборотных активов; специфическая ценность продажи оборотных активов	
Физический капитал	
<p>Экономическая ценность внеоборотных активов (операционная прибыль) больше, чем остаточная стоимость внеоборотных активов в периоде $(t + n)$:</p> $[(W_{(t+n)}^{oca} - C_{(t+n)}^{ca}) - (C_t^{oca} - D_{(t+n)}^{oca})] > 0,$ <p>где C_t^{oca} — первоначальная стоимость внеоборотных активов в момент времени t</p>	<p>Прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности при использовании внеоборотных активов в перспективе</p>

Окончание табл. 33

Прогнозирование капитала	Интерпретация
Специфическая ценность продажи оборотных активов больше, чем стоимость оборотных активов в момент времени t : $(W_t^{oca} - C_t^{ca}) > 0$	Операционная прибыль от оборотных активов, признанных в балансе
Финансовый капитал	
Экономическая ценность внеоборотных активов больше, чем стоимость возмещения долгосрочных обязательств ($L_{(t+n)}^l$) в периоде $(t+n)$: $(W_{(t+n)}^{oca} - C_{(t+n)}^{ca} - L_{(t+n)}^l) > 0$	Платежеспособность в перспективе от использования внеоборотных активов
Специфическая ценность продажи оборотных активов больше, чем остаточная стоимость возмещения краткосрочных обязательств (L_t^l) в момент времени t : $(W_t^{oca} - L_t^l) > 0$	Платежеспособность в текущий момент времени от продажи оборотных активов
Вид оценки: специфическая ценность покупки внеоборотных и оборотных активов	
Физический капитал (финансовый капитал не определяется)	
Специфическая ценность покупки (<i>buy</i>) внеоборотных активов больше, чем остаточная стоимость внеоборотных активов в момент времени t : ($W_t^{bca} - C_t^{oca} + D_t^{oca}$) > 0	Операционный потенциал признанных активов за счет поддержания низкого уровня их стоимости по сравнению с ценой покупки
Специфическая ценность покупки оборотных активов больше, чем стоимость оборотных активов в момент времени t : ($W_t^{bca} - C_t^{oca}$) > 0	
Вид оценки: специфическая ценность продажи внеоборотных и оборотных активов	
Физический капитал	
Специфическая ценность продажи (<i>sell</i>) внеоборотных активов больше, чем остаточная стоимость внеоборотных активов в момент времени t : $(W_t^{sca} - C_t^{oca} + D_t^{oca}) > 0$	Прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности при продаже активов в текущий момент времени
Специфическая ценность продажи оборотных активов больше, чем стоимость оборотных активов в момент времени t : ($W_t^{sca} - C_t^{oca}$) > 0	
Финансовый капитал	
Специфическая ценность продажи внеоборотных и оборотных активов больше, чем ценность погашения обязательств в момент времени t : $(W_t^{sca} - L_t^l) > 0 \text{ и } (W_t^{oca} - L_t^l) > 0$	Платежеспособность в текущий момент времени от продажи внеоборотных и оборотных активов

Источник: разработано автором.

Как видно из табл. 33, предложенный нами подход по согласованию оценок по сущности и времени не позволяет использовать модель смешанной оценки, т.е. ко всем группам активов и обязательств применяется один вид оценки ценности. Вид оценки предопределяет период прогнозирования и уровень принятия решений.

Если прогноз основывается на экономической ценности внеоборотных активов, то речь идет об оценке физического и финансового капиталов в среднесрочной или долгосрочной перспективе, в течение которой предполагается использование внеоборотных активов.

Если используются текущие оценки продажи внеоборотных активов, то они нацелены на управление прибылью и платежеспособностью при реализации активов и осуществлении немедленных расчетов по долгам.

Специфическая цена продажи оборотных активов уточняет прогнозное значение финансового капитала для обоих сценариев развития деятельности.

В расчете финансового капитала не используется оценка активов по специфической ценности покупки. Это обусловлено тем, что стоимость активов (как авансированные или признанные затраты в балансе) является основой создания ценности продажи. Однако ценность покупки не является источником покрытия обязательств ни в перспективе, ни в текущем периоде. Поэтому оценивать финансовый капитал как разность между ценностью покупки и финансовыми обязательствами по меньшей мере некорректно.

Если сопоставить приведенные выше определения операционной прибыли (как чистого притока денег в операционном цикле), физического капитала и финансового капитала, то, очевидно, что все они сводятся к прогнозированию некоторого остатка денег, который моделируется в зависимости от оценки ценности, принятой в балансе.

В чем состоит существенное отличие физического капитала от финансового капитала в предложенной нами трактовке?

Процедура определения операционной прибыли и ее «привязанность» к завершению финансового цикла позволяет предположить, что созданная стоимость всегда оплачивается. В свою очередь, процессный подход обязывает включать в создание стоимости проценты и иные затраты, связанные с погашением кредиторской задолженности. Фактически устанавливается и поддерживается тождество между созданной стоимостью активов и стоимостью возмещения обязательств. Отсюда следует, что физический капитал (как разница между созданной стоимостью и ценностью активов) и финансовый капитал (как разница между стоимостью возмещения обязательств и ценностью активов) для операционного цикла равны.

Более того, по содержанию прогнозное значение физического капитала — это прогнозное значение финансового благосостояния органи-

зации. Если ценность превышает стоимость, то ценность превышает и привлеченные заемные средства и собственные средства, инвестированные в активы организации. Для оценки финансового благосостояния может применяться прогнозное значение показателя физического капитала.

Однако применение показателя физического капитала для прогнозирования достоверного значения показателя финансового благосостояния возможно только в том случае, если активы баланса представлены в виде внеоборотных активов, оборотных запасов, дебиторской задолженности, т.е. статьями, для которых можно прогнозировать операционную прибыль / чистый приток денег от операционной деятельности.

Если актив баланса представлен исключительно денежными статьями (которые содержат не будущий, а прошлый физический капитал операционной деятельности), то расчет благосостояния основывается на показателе финансового капитала.

Как видно, показатель финансового капитала более универсален, однако показатель физического капитала раскрывает источники создания чистого притока денег и финансового благосостояния, рассматривая операционную, финансовую и инвестиционную деятельность в совокупности. Чем более ликвидными являются активы организации, тем меньший физический капитал (потенциал) они содержат.

Поскольку физический и финансовый капиталы выражаются через несколько оценок ценности, то и благосостояние $FCFE$ (свободный остаток денег, причитающихся собственникам, после расчетов по обязательствам, превышающий ранее вложенные собственные средства) можно прогнозировать хотя бы для двух сценариев развития:

- прекращение деятельности и продажа активов в любой момент времени \hat{t} в течение периода $(t + n)$ ($FCFE_{\hat{t}}$);
- продолжение деятельности в перспективе ($FCFE_{(t+n)}$).

При этом необходимо учитывать источники финансирования операционной и инвестиционной деятельности: за счет заемных средств или за счет инвестирования собственных средств (In_t) на начало прогнозного периода (табл. 34, 35).

Таблица 34

Моделирование показателя благосостояния от операционного потенциала оборотных активов

Условия финансирования	Формула благосостояния	Комментарии
За счет заемных средств	$FCFE_t = (W_t^{сва} - L_t^i)$	Благосостояние равно финансовому капиталу в момент t для любой структуры оборотных активов

Окончание табл. 34

Условия финансирования	Формула благосостояния	Комментарии
	$FCFE_t = (W_t^{ска} - C_t^{са})$	Благосостояние равно физическому капиталу в момент t , при условии признания в балансе в момент t оборотных активов, профинансированных за счет заемных средств
За счет собственных и заемных средств	$FCFE_t = (W_t^{ска} - L_t^s - In_t)$	Благосостояние равно финансовому капиталу оборотных активов, уменьшенному на инвестиции за счет собственных средств, обеспечивающие финансовый капитал в момент t для любой структуры оборотных активов
	$FCFE_t = (W_t^{ска} - C_t^{са})$	Благосостояние равно физическому капиталу оборотных активов в момент t при условии признания в балансе в момент t оборотных активов, профинансированных за счет собственных и заемных средств

Источник: разработано автором.

Таблица 35

Моделирование показателя благосостояния от операционного потенциала внеоборотных активов

Амортизационная политика соответствует погашению долгосрочных кредитов. Внеоборотные активы финансируются за счет заемных средств		
Сценарий деятельности	Формула	Комментарии
Использование объектов в операционной деятельности	$FCFE_{(t+n)} = (W_{(t+n)}^{ска} - C_{(t+n)}^{са}) - (C_t^{пса} - D_{(t+n)})$	Благосостояние равно физическому капиталу внеоборотных активов на конец периода $(t+n)$
Продажа объектов	$FCFE_t = (W_t^{ска} - C_t^{са} + D_t^{пса}) + \Delta L_t^i$	Благосостояние равно физическому капиталу внеоборотных активов, увеличенному на экономию средств от досрочного погашения заемных средств в момент времени t
Амортизационная политика не соответствует погашению долгосрочных кредитов. Финансирование осуществляется за счет собственных и заемных средств		

Окончание табл. 35

Сценарий деятельности	Формула	Комментарии
Использование объектов в операционной деятельности	$FCFE_{(t+n)} = (W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{sca} - C_t^{nca})$	Благосостояние на начало периода $(t+n)$ равно физическому капиталу внеоборотных активов
	$FCFE_{(t+n)} = ((W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca}) - L_{(t+n)}^l - In_t)$	Благосостояние в течение периода $(t+n)$ равно экономической ценности, уменьшенной на выплаты по обязательствам и собственные средства, инвестированные в активы на начало периода
Продажа объектов	$FCFE_i = (W_i^{sca} - L_{(t+n)}^l + \Delta L_i^l - In_i)$	Благосостояние равно экономической ценности, уменьшенной на выплаты по обязательствам в момент времени \hat{t} и собственные средства, инвестированные в активы на начало периода

Источник: разработано автором.

Конечный вид формулы благосостояния адаптируется относительно структуры активов на начало и конец периода, модели финансирования оборотных и внеоборотных активов и сценария развития событий.

Проведенное исследование доказало, что полиоценка действительно создает систему показателей физического и финансового капиталов и позволяет прогнозировать финансовое благосостояние в перспективе. Упрощенно «философия будущего благосостояния» — это физический капитал, так как его прогнозирование предполагает полное погашение созданной стоимости независимо от источников ее финансирования, что в итоге создает свободный остаток денег сверх заемных средств с учетом процентов и средств, ранее инвестированных собственниками.

5. Развитие балансовых обобщений на основе метода полиоценки формирует многомерную форму баланса (полибаланса), в котором последовательно раскрывается система показателей физического и финансового капиталов во времени. Балансовое уравнение, сохраняя равенство статической и динамической части, получило новую интерпретацию: будущая динамика операционной, инвестиционной, финансовой деятельности предопределяет будущую статику показателя финансового капитала. За счет применения метода полиоценки к прочим видам капитала в балансе формируется оценка рыночной стоимости / рыночной капитализации компании.

Если агрегировать данные полиоценки активов и обязательств, то баланс имеет вид как в табл. 36.

Таблица 36

Детализация и агрегирование данных полиоценки в балансе

Актив	Пассив
Внеоборотные активы	Нераспределенная прибыль / убыток
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала
накопленная стоимость	при использовании внеоборотных активов
амортизация	при продаже внеоборотных активов
экономическая ценность	Предстоящее изменение капитала
ценность продажи	по материалам
Материалы	по незавершенному производству
первоначальная стоимость	по готовой продукции
накопленная стоимость	Предстоящее изменение капитала
амортизация	по дебиторской задолженности
ценность продажи	по кредиторской задолженности
Основное производство	Доходы будущих периодов
первоначальная стоимость	Расходы будущих периодов
накопленная стоимость	Долгосрочная кредиторская задолженность
амортизация	первоначальная стоимость
ценность продажи	стоимость возмещения
Готовая продукция	накопленная стоимость
первоначальная стоимость	ценность погашения
накопленная стоимость	Кредиторская задолженность
амортизация	первоначальная стоимость
ценность продажи	стоимость возмещения
Дебиторская задолженность	ценность погашения
первоначальная стоимость	-
стоимость возмещения	-
накопленная стоимость	-
ценность продажи	-
Денежные средства	-
Итого	Итого

Источник: разработано автором.

Данная форма баланса раскрывает его сущность как полибаланса: за счет уравнивания соответствующих оценок в активе и пассиве формируется множество балансов в одном балансе.

Многомерному балансу соответствует следующее балансовое уравнение:

$$\begin{aligned}
 & (\text{Стоимость активов} + \text{Изменение оценки ценности активов}) - \\
 & (\text{Стоимость обязательств} + \text{Изменение оценки ценности обязательств}) \\
 & = \text{Собственный капитал} + \\
 & \quad + \text{Изменение оценки ценности активов} + \quad (17) \\
 & \quad + \text{Изменение оценки ценности обязательств}.
 \end{aligned}$$

Из приведенного уравнения видно, что оценка его составляющих элементов многомерна. Каждый вид оценки привязан ко времени. Поэтому в балансе содержится как минимум три баланса прошлого, будущего и настоящего. Приведение оценок к настоящему времени не позволяет легкомысленно относиться к прогнозированию будущих оценок.

В данном балансовом уравнении сохраняется постулат Пизани. Но если раньше сальдо динамических счетов (прошлой нераспределенной прибыли) обеспечивало равенство статических счетов — чистых активов на текущую дату, то теперь в соответствии с полиоценкой прогнозная операционная прибыль / физический капитал равняется изменению финансового капитала в перспективе.

За счет того, что изменения в оценках представлены в активе и пассиве баланса отдельными строками, можно моделировать наиболее существенные изменения физического капитала и финансового капитала в случае принятия различных решений (при привлечении дополнительных кредитов и займов, досрочном погашении кредиторской задолженности, продаже внеоборотных активов и т.д.). Каждое принятое решение ведет к изменению прогнозных оценок изменения капитала в пассиве и таким образом доводится до сведения заинтересованных лиц.

Своеобразным синергетическим эффектом систематизации оценок следует признать возможность перехода в балансе от прогнозного значения показателя финансового капитала к текущему показателю рыночной стоимости компании (рыночной капитализации компании). Разность между показателем финансового капитала и рыночной капитализацией есть по своей сути оценка ценности иных видов капитала, которые влияют на создание рыночной капитализации.

Здесь необходимо отметить, что полиоценка как нельзя лучше адаптируется к оценке иных видов капитала. Так, первоначальная стоимость — это юридический аспект. Если первоначальная стоимость капиталов равна нулю, значит, организация не создавала указанные виды капиталов / ресурсов целенаправленно и не имеет на них никакого юридического права. Накопленная стоимость показывает, сколько вложено в данные виды ка-

питала. Другими словами, хозяйственная деятельность организации требует поддержания этих видов капитала, отток денег в связи с их использованием в хозяйственной деятельности неизбежен. Наконец, чем больше разность между накопленной стоимостью капиталов и их ценностью (разницей между оценкой рыночной капитализации и финансовым капиталом), тем больше рыночной ценности создают иные виды капитала, кроме финансового.

Однако при использовании полиоценки несколько меняется трактовка рыночной капитализации. В настоящее время в соответствии с Концепцией интегрированной отчетности необходимо раскрывать, как бизнес-модель организации обеспечила рыночную капитализацию компании, т.е. признание и оценка использованных в прошлом капиталов / ресурсов определяют текущую стоимость компании.

При использовании полиоценки в балансе формируются прогнозные оценки физического капитала и финансового капитала в будущем (если используется оценка экономической ценности). Следовательно, рыночная капитализация — это результат финансовых ожиданий инвесторов от реализации физического капитала и вложений организации в иные виды капиталов. Будущие финансовые ожидания инвесторов логично вписываются в оценку рыночной капитализации. Балансовое уравнение в этом случае имеет следующий вид:

$$\begin{aligned} & (\text{Стоимость активов} + \text{Изменение оценки ценности активов}) \\ & + (\text{Стоимость ресурсов} + \text{Изменение оценки ценности ресурсов}) \\ - & (\text{Стоимость обязательств} + \text{Изменение оценки ценности обязательств}) \\ & = \text{Собственный капитал} \\ & \quad + \text{Изменение оценки ценности активов} \\ & \quad + \text{Изменение оценки ценности обязательств} \\ & \quad + \text{Изменение оценки ценности ресурсов} \\ & = \text{Рыночная капитализация компании.} \end{aligned} \tag{18}$$

Таким образом, системный и процессный подходы, которые в учете впервые были реализованы через метод полиоценки, установили прямую логическую и счетную связь между:

- показателями оценки операционного потенциала в режиме реального времени и показателем финансового благосостояния в перспективе;
- оценкой финансового благосостояния в перспективе и показателем рыночной капитализации компании в текущий момент.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативные документы

1. Концептуальные основы финансовой отчетности [Электронный ресурс]: / URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&ts=1321037328045361863295463767&cacheid=8FC30C664F11FC6BFE750F3297284638&mode=splus&base=LAW&n=160581&rnd=0.8087386150967519#03888370899862468> (дата обращения 11.03.2018).
2. Концепция интегрированной отчетности [Электронный ресурс] / URL: http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf (дата обращения 11.03.2018).
3. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 2 «Запасы», утв. приказом Минфина РФ от 25.11.2011 № 160 (с изм. и доп.). [Электронный ресурс] / URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&ts=1321037328045361863295463767&cacheid=45A462C798336902924384C088C761B1&mode=splus&base=LAW&n=202651&rnd=0.8087386150967519#08821332846743524> (дата обращения 11.03.2018).
4. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», утв. приказом Минфина РФ от 28.12.2015 № 217н (с изм. и доп.). [Электронный ресурс] / URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&ts=1321037328045361863295463767&cacheid=1DA50CC42D4E65A621778708ACF8FCF3&mode=splus&base=LAW&n=202570&rnd=0.8087386150967519#09921525658738679> (дата обращения 11.03.2018).
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», утв. приказом Минфина РФ от 27.06.2016 № 98н (с изм. и доп.). [Электронный ресурс] / URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&ts=1321037328045361863295463767&cacheid=C05D7F9B7258E19C12FBE1D204538AA3&mode=splus&base=LAW&n=202060&rnd=0.8087386150967519#02805855-3035935674> (дата обращения 11.03.2018).
6. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» [электронный ресурс]: утв. приказом Минфина РФ от 28.12.2015 № 217н (с изм. и доп.). [Электронный ресурс] / URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&ts=1321037328045361863295463767&cacheid=73DCCEA11391E125D26A877935C6FE440&mode=splus&base=LAW&n=202650&rnd=0.8087386150967519#02515340915215738> (дата обращения 11.03.2018).
7. Сборник удельных показателей образования отходов производства и потребления, утв. Госкомэкология РФ от 07.03.1999 (с изм. и доп.). [Электронный ресурс]

- сурс] / URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&ts=1321037328045361863295463767&cacheid=F5874A0566D1AA65D84B9783CB400F97&mode=splus&base=LAW&n=80583&rnd=0.8087386150967519#05544216255062617> (дата обращения 11.03.2018).
8. Основные положения по планированию, учету и калькулированию себестоимости продукции на промышленных предприятиях, утв. Госпланом СССР, Госкомцен СССР, Минфином СССР, ЦСУ СССР от 20.07.1970 (с изм. и доп.). [Электронный ресурс] / URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&ts=1321037328045361863295463767&cacheid=15776E9CB78226EBBBE6528CCA794E05&mode=splus&base=LAW&n=101131&rnd=0.8087386150967519#04442058-5034883797> (дата обращения 11.03.2018).
9. ГОСТ Р ИСО 9001-2015. Национальный стандарт Российской Федерации. Системы менеджмента качества, утв. приказом Росстандарта от 28.09.2015 № 1391-ст. [Электронный ресурс] / URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&ts=1321037328045361863295463767&cacheid=774D485195FBABF6BE0C8BB005CE5DA8&mode=splus&base=LAW&n=194941&rnd=0.8087386150967519#09947364808568313> (дата обращения 11.03.2018).

Книги и статьи

10. *Аверчев И. и др.* Учет по международным стандартам: учеб. пособие / И. Аверчев, О. Герасимова, А. Гершун, М. Литвиненко, М. Мельник, С. Николаева, О. Рожнова, О. Соловьева, О. Горбатова. Под ред. Л. В. Горбатовой. Изд. 4-е, перераб. и доп. М.: Издательский дом «Бухгалтерский учет». 2005. 612 с.
11. *Адлер Ю. П., Щенетова С. Е.* Система экономики качества: практический менеджмент. М.: РИА «Стандарты и качество», 2005. 163 с.
12. *Андреева Т. А.* Развитие методологии интегрированной системы менеджмента качества и стратегического управления. Саратов: Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2015. 184 с.
13. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. 2-е изд., испр. и доп. М.: Изд-во «ОМЕГА-Л», 2006. 408 с.
14. *Арабян К. К., Рубанова О. В.* Потери от брака: бухгалтерский учет и контроль // Аудиторские ведомости. 2011. № 3. с. 20-26.
15. *Аткинсон Э. А., Банкер Р. Д., Каплан Р. С., Янг М. С.* Управленческий учет / Пер. с англ. 3-е изд. М.: Издательский дом «Вильямс», 2005. 872 с.
16. *Басманов И. А.* Теоретические основы учета и калькулирования себестоимости промышленной продукции / Под ред. В. А. Новака. М.: Финансы, 1970. 61 с.
17. *Баркан Д. И.* Управление продажами: учебник / Высшая школа менеджмента СПбГУ. СПб.: Изд. дом С.-Петербург. гос. ун-та, 2007. 908 с.
18. *Баффет У.* Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями / Сост., авт. предисл. Л. Каннингем; пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. 268 с.
19. *Бернштейн Л. А.* Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Пер. с англ.; науч. ред. перевода чл.-корр. РАН И. И. Елисева. / Гл. ред. серии проф. Я. В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 2003. 624 с.

20. *Биннер Х.* Управление организациями и производством: от функционального менеджмента к процессному / Пер. с нем. М.: Альпина паблишерз, 2010. 282 с.
21. *Битюцких В. Т.* Формула стоимости. М.: Олимп-бизнес, 2016. 216 с.
22. *Бланк И. А.* Основы финансового менеджмента. Т. 1. Ника-Центр, 1999. 592 с.
23. *Блатов Н. А.* Основы промышленного учета и калькуляции. М.: ГОНТИ, 1939.
24. *Богданов А. А.* Тектология (всеобщая организационная наука). 1989. [Электронный ресурс] URL: http://royallib.com/read/bogdanov_aleksandr/tektologiya_vseobshchaya_organizatsionnaya_nauka.html#20480 (дата обращения 24.04.2018).
25. *Бородулин А. Н., Заложнев А. Ю., Шуремов Е. Л.* Внутрифирменное управление, учет и информационные технологии: учеб. пособие. М.: ЗАО «ПМСОФТ», 2006. 340 с.
26. *Братолобов В. Б.* Система эффективного промышленного производства (от менеджмента качества к управлению конкурентоспособностью продукции в эпоху Новой экономики). М.: Издательский дом МЭИ, 2011. 112 с., ил.
27. *Бригхем Ю., Гапенски Л.* Финансовый менеджмент. Полный курс в 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В. В. Ковалева. Т. 1. СПб.: Экономическая школа, 1997. 497 с.
28. *Бригхем Ю., Гапенски Л.* Финансовый менеджмент. Полный курс в 2-х т. Т. 2. / Пер. с англ. под ред. В. В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 1997. 669 с.
29. *Булатов М. А.* Теория бухгалтерского учета: Учеб. пособие. Булатов. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Экзамен, 2005. 256 с.
30. *Ван Хорн Дж. К., Вахович-мл. Дж. М.* Основы финансового менеджмента. 12-е изд. / Пер. с англ. М.: Вильямс, 2008. 1232 с., ил.
31. *Вахрушина М. А.* Управленческий анализ: учеб. пособие для студентов, обучающихся по спец. «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». 6-е изд., испр. М.: Омега-Л, 2010. 399 с.
32. *Вахрушина М. А.* Международные стандарты финансовой отчетности: учебник. Изд. 5-е перераб. и доп. Национальное образование, 2014. 656 с.
33. *Вахрушина М. А., Самарина Л. Б.* Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: монография. М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2015. 144 с. (Научная книга).
34. *Вахрушина М. А., Рассказова-Николаева С. А., Сидорова М. И.* Управленческий учет: учеб. пособие по программе подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров. М.: Издательский дом БИНФА, 2011. 141 с.
35. *Врублевский Н. Д.* Бухгалтерский управленческий учет. М.: Бухгалтерский учет, 2005. 400 с.
36. *Галаган А. М.* Торговое счетоводство. 2-е изд. Издательство «Экономическая жизнь», 1925. 168 с.
37. *Гаррисон Р. и др.* Управленческий учет / Р. Гаррисон, Э. Норин, П. Брюэр; пер. с англ. под ред. М. А. Арлика. 12-е изд. СПб.: Питер, 2012. 592 с.
38. *Герасимов Б. Н.* Рейнжиниринг процессов организации: Монография. / М.: Вуз. учебник: ИНФРА-М, 2017. 255 с.
39. *Герасимова Л. Н.* Методы управленческого учета: учебник. М.: Проспект, 2016. 184 с.
40. *Грачева М. Е.* Особенности отражения в финансовой отчетности предоплаченных доходов и расходов // Международный бухгалтерский учет. 2010. № 10. С. 29–35.

41. *Дружинина И. А., Антонов А. П., Белгородский В. С., Генералова А. В.* Современные инструменты управления финансовым состоянием предприятия: Монография. М.: ФГБОУ ВО «МГУДТ», 2016. 158 с.
42. *Друкер П. Ф.* Эффективное управление. Экономические задачи и оптимальные решения / Пер. с англ. М. Котельниковой. М.: ФАИР-ПРЕСС, 2003. 288 с.
43. *Друри К.* Управленческий и производственный учет: Вводный курс: учебник для студентов вузов / Пер. с англ. 5-е изд. М.: Юнити-Дана, 2005. 734 с.
44. *Жебрak М. Х.* Основы нормативного метода калькуляции. М.: Машгиз, 1948.
45. *Зуб А. Т.* Принятие управленческих решений. Теория и практика: учеб. пособие. М.: ФОРУМ; ИНФРА-М, 2010. 400 с.
46. *Иванов А. Е., Соколова Н. А., Генералова Н. А., Соломатина Е. Ю.* Гудвилл: синергетическая сущность, оценка, учет, анализ: Монография / Науч. ред. А. Е. Иванова. М.: РИОР; ИНФРА-М, 2015. 227 с. (Научная мысль).
47. *Ивашкевич В. Б.* Практикум по управленческому учету и контроллингу: учеб. пособие / 2-е изд. М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2009. 192 с.
48. *Ивашковская И. В.* Финансовые измерения корпоративных стратегий. Стейкхолдерский подход: Монография. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2013. 320 с. (Научная мысль).
49. *Исикава К.* Японские методы управления качеством / Сокр. пер. с англ. / Науч. ред. и авт. предисл. А. В. Гличев. М.: Экономика, 1988. 215 с.
50. *Карпова Т. П.* Управленческий учет: учеб. для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. 351 с.
51. *Кейнс Дж. М.* Общая теория занятости, процента и денег. М.: Государственное издательство иностранной литературы, 1948.
52. *Ким Л. И.* Стратегический управленческий учет: Монография. М.: ИНФРА-М, 2014. 202 с.
53. *Ковалев В. В.* Финансовый менеджмент: теория и практика. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2017. 1104 с.
54. *Когденко В. Г.* Экономический анализ. Анализ интегрированной отчетности: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика (квалификация (степень) «магистр»), специальности «Экономическая безопасность». М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 499 с.
55. *Кондраков Н. П.* Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник. 2-е изд. М.: Проспект, 2011. 504 с.
56. *Кожин В. Я.* Бухгалтерский учет. Оценка прибыльности хозяйственных операций. М.: Экзамен, 2001. 800 с.
57. *Колокольников О.* Метрологическое обеспечение управленческого учета // Финансовая газета. Региональный выпуск, 2011, № 2.
58. *Кондукова Э. В.* ABC как система учета затрат. 2011. [Электронный ресурс] URL: http://www.iteam.ru/publications/finances/section_30/article_4376 (дата обращения 24.04.2018).
59. *Коптелов А. Е.* Философия качества: Монография / А. Е. Коптелов, В. Б. Пугин, Е. Г. Шилова; Сев. (Арктич.) федер. ун-т им. М. В. Ломоносова. Архангельск: САФУ, 2016. 157 с.
60. *Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж.* Стоимость компаний: оценка и управление. 3-е изд., перераб. и доп. / Пер. с англ. М.: Олимп-бизнес, 2005. 576 с.
61. *Кудина М. В.* Теория стоимости компании. М.: Форум; ИНФРА-М, 2010. 368 с.

62. *Кутер М. И.* Теория бухгалтерского учета: учебник. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2006. 592 с., ил.
63. *Ламбен Ж.-Ж.* Менеджмент, ориентированный на рынок / Пер. с англ. под ред. В. Б. Колчанова. СПб.: Питер, 2004. 800 с.
64. *Леотей Е., Гильбо А.* Общие руководящие начала счетоведения. М.: МАКИЗ, 1924.
65. *Липиц И. В., Рязанова О. И.* Управление ценами в ритейле. 2008. [Электронный ресурс] / URL: http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=654855 (дата обращения 25.04.2018).
66. *Лукич Р. М.* Управление продажами. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2010. 256 с.
67. *Львова Д. А.* Истоки теории бухгалтерского учета общественного сектора экономики. СПб.: Изд-во С. Петерб. ун-та, 2014. 160 с.
68. *Масленников В. В., Крылов В. Г.* Процессно-стоимостное управление бизнесом. М.: ИНФРА-М, 2006. 283 с.
69. *Малова И. В.* Классификация затрат на качество: ретроспективный анализ и современные тенденции // Лизинг. 2011. № 6. С. 55–64.
70. *Матюшин В., Агафонова Н.* Причины низкой эффективности внедрения стандартов ИСО серии 9000 на российских предприятиях. 2008. [Электронный ресурс] / URL: <http://quality.eur.ru/GOST/cause.htm> (дата обращения 24.04.2018).
71. *Мельник М. В. и др.* Бухгалтерский учет в коммерческих организациях: учеб. пособие / М. В. Мельник, С. Е. Егорова, Н. Г. Кулакова, Л. А. Юданова. М.: ФОРУМ; ИНФРА-М, 2016. 480 с.
72. *Мэтьюс М. Р., Перера М. Х. Б.* Теория бухгалтерского учета: учебник / Пер. с англ. под ред. Я. В. Соколова, И. А. Смирновой. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1999. 663 с.
73. *Николаева О. Е., Алексеева О. В.* Стратегический управленческий учет. Изд. 2-е. М.: Издательство ЛКИ, 2008. 304 с.
74. *Николаева О., Шишкова Т.* Классический управленческий учет. М.: Издательство ЛКИ, 2009. 397 с.
75. *Маркс К.* Капитал. Критика политической экономии. Т. 1. М.: Партиздат ЦК ВКП (б), 1935.
76. *Мишин В. М.* Управление качеством: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Менеджмент организации» (061100) / 2-е изд. перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. 463 с.
77. *Обербринкманн Ф.* Современное понимание бухгалтерского баланса / Пер. с нем. / Под ред. проф. Я. В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 2003. 416 с.
78. *Палий В. Ф.* Бухгалтерский учет в системе экономической информации. М.: Финансы, 1975. 158 с.
79. *Палий В. Ф.* Теория бухгалтерского учета: современные проблемы. М.: Бухгалтерский учет, 2007. 84 с.
80. *Палий В. Ф.* Управленческий учет издержек и доходов (с элементами финансового учета). М.: ИНФРА-М, 2006. 279 с.
81. *Палий В. Ф.* О предмете бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. 2006. № 5. С. 55–58.
82. *Пачоли Л.* Трактат о счетах и записях. М.: Финансы и статистика, 2002.
83. *Петров А. М.* Теория, методология и практика бухгалтерского учета и контроля расчетов в корпоративных системах сферы услуг: монография. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2015. 234 с. (Научная книга).

84. *Помазков Н. С.* Счетные теории. Принцип двойственности и метод двойной записи. Л.: Экономическое образование, 1929. 268 с.
85. *Преображенская В. В.* Теория и практика бухгалтерского учета производственных внеоборотных активов (основных средств и нематериальных активов): монография. М.: Магистр; ИНФРА-М, 2015. 240 с.
86. *Пятов М. Л.* Статический баланс как метод исчисления прибыли. [Электронный ресурс] Бух. 1С, 11/2012. [Электронный ресурс] URL: <https://buh.ru/articles/documents/15002/> (дата обращения 24.04.2018).
87. *Пятов М. Л.* Справедливая стоимость и английский язык: трудности перевода. Бух. 1С, 10/2013. [Электронный ресурс] URL: <https://buh.ru/articles/documents/17821/> (дата обращения 24.04.2018).
88. *Пятов М. Л., Смирнова И. А.* Концептуальные основы международных стандартов финансовой отчетности. М.: Издательство: 1С-Паблишинг, 2008. 199 с.
89. *Рассказова-Николаева С., Шебек С., Николаев Е.* Управленческий учет: учеб. пособие. СПб.: Питер, 2013. 496 с.
90. *Рахлин К. М., Серова О. Ю.* Потенциал организации как основа ее конкурентоспособности. 2004. [Электронный ресурс] / URL: <http://quality.eup.ru/materialy9/potencial.htm> (дата обращения 24.04.2018).
91. *Ребрин Ю. И.* Управление качеством: учеб. пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2004 [Электронный ресурс] / URL: <http://www.aup.ru/books/m93/> (дата обращения 24.04.2018).
92. *Родина Л. Н., Пархоменко Л. В.* Этапы развития бухгалтерского учета: учеб. пособие. Тамбов: Издательство ТГТУ, 2007. 100 с.
93. *Репин В. В., Елиферов В. Г.* Процессный подход к управлению. Моделирование бизнес-процессов. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013. 544 с.
94. *Рудановский А. П.* Теория балансового учета. Оценка как цель балансового учета. Счетное исчисление. М.: МИКИЗ, 1928.
95. *Рудановский А. П.* Теория балансового учета. Введение в теорию балансового учета. Баланс как объект учета. М.: МИКИЗ, 1928.
96. Руководство по кредитному менеджменту. / Под ред. Б. Эдвардса / Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1996. 464 с.
97. *Рыбакова О. В.* Бухгалтерский управленческий учет и управленческое планирование. М.: Финансы и статистика, 2005. 464 с.
98. *Санникова И. Н.* Комплексное реформирование отечественного учета. Монография. М.: Финансы и кредит, 2005. 238 с.
99. *Скоун Т.* Управленческий учет: как его использовать для контроля. М.: Аудит; ЮНИТИ, 2003. 105 с.
100. Современная модель эффективного бизнеса: монография. Кн. 12 / Т. А. Барсукова и др.; под общ. Ред. С. С. Чернова. Новосибирск: Издательство ЦРНС, 2014. 283 с.
101. *Соколов Я. В.* Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2003. 493 с.
102. *Соколов Я. В.* Гудвилл — большая новость. БУХ.1С. 07/2005. [Электронный ресурс] / URL: <https://buh.ru/articles/documents/13759/> (дата обращения 25.04.2018).
103. *Соколов Я. В.* Доходы будущих периодов. БУХ.1С. 11/2006. [Электронный ресурс] / URL: <https://buh.ru/articles/documents/13967/> (дата обращения 25.04.2018).

104. Соколов Я. В., Соколов В. Я. История бухгалтерского учета: учебник. М.: Финансы и статистика, 2004. 272 с.
105. Соловьева О. В. МСФО и ГААП: учет и отчетность. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2004. 328 с.
106. Тайм-менеджмент. Полный курс: учеб. пособие / Г. А. Архангельский, М. А. Лукашенко, Т. В. Телегина, С. В. Бехтерев; под. ред. Г. А. Архангельского. 2-е изд. М.: Альпина Паблишерз, 2013. 311 с.
107. Тейлор Ф. У. Принципы научного менеджмента. М.: Контроллинг, 1991. 73 с.
108. Управленческий учет: учебник / Под ред. проф. Я. В. Соколова. М.: Магистр; ИНФРА-М, 2011. 720 с.
109. Управленческий учет: опыт и инновации. / О. Л. Островская, Е. Б. Абдалова, М. А. Осипов; под ред. д-ра экон. наук, проф. В. Я. Соколова. СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2016. 180 с.
110. Федорович Т. В., Дрожжина И. В. Стратегический управленческий учет корпоративной прибыли: монография. Новосибирск: НГУЭУ, 2015. 240 с.
111. Федюкин В. Процессный подход в менеджменте производства и в управлении качеством продукции. 2012. [Электронный ресурс]. URL: <http://quality.eur.ru/DOCUM3/prmp.htm> (дата обращения 25.04.2018).
112. Хендрексен Э. С., Ван Бреда М. Ф. Теория бухгалтерского учета / Пер. с англ. под ред. проф. Я. В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 2000. 576 с.
113. Хорнгрен Ч., Фостер Дж., Датар Ш. Управленческий учет: учеб. пособие. 10-е изд. / Пер. с англ. СПб: Питер, 2005. 1007 с.
114. Хорин А. Н., Керимов В. Э. Стратегический анализ: учеб. пособие. М.: ЭКСМО, 2006. 286 с.
115. Цыганков К. Ю. Очерки теории и истории бухгалтерского учета. М.: Магистр, 2007. 462 с.
116. Цены и ценообразование: учебник для вузов / Под ред. И. К. Салимжанова. М.: ЗАО «Финстатинформ», 2001. 304 с.
117. Шевчук Д. А. Ценообразование: учеб. пособие. М.: ГроссМедиа; РОСБУХ, 2008. 240 с.
118. Шер И. Ф. Бухгалтерия и баланс. 2-е изд. / Пер. с нем. С. И. Чедырбаума. М.: Экономическая жизнь, 1925.
119. Шмаленбах Э. Счетные планы. Л.: Экономическое образование, 1928.
120. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2006. 415 с.
121. Шпитонков С. В. Эффективное управление продажами. FMCG. Проверено опытом. СПб.: Питер, 2006. 224 с.
122. Щенков С. А. Система счетов и бухгалтерский баланс предприятия. М.: Финансы, 1973.
123. Шурина С. В. Финансовый менеджмент в современной российской компании: монография / Под ред. С. В. Шуриной. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017. 225 с.
124. Этрилл П. Финансовый менеджмент для неспециалистов. 3-е изд. / Пер. с англ. под ред. Е. Н. Бондаревской. СПб.: Питер, 2006. 608 с.
125. Cooper R., Kaplan R. S. How Cost Accounting Distorts Product Costs. Management Accounting. April 1988. Pp. 20–27.

126. *Cooper R.* The Rise of Activity-Based Costing. P. 1: What is an Activity-Based Cost System? *Journal of Cost Management/ Vol. 2/ No. 2* (Summer 1988). Pp. 45–54.
127. *Cooper R., Kaplan R.S.* Measure Cost Right: Make the Right Decisions. *Harvard Business Review*. September – October, 1988. Pp. 96–103.
128. *Kotler P.* Principles of Marketing. 2nd European ed. Prentice Hall Inc., 1999. 1036 p.
129. *Porter M.E.* Competitive Advantage: Creating and Sustaining Superior Performance. 2nd ed. New York: Free Press, 1998. 592 p.
130. *Porter M.E.* Towards a Dynamic Theory of Strategy. *Strategic Management Journal*, 1991. Vol. 12. Special Issue: Fundamental Research Issues in Strategy and Economics. Pp. 95–117.
131. *Hicks D.* Value and capital. Oxford, 1946.
132. *Schmidt F.* Die Organische Tagesuertbilanz. Leipzig, 1929.

Интернет-ресурсы

133. Менеджмент качества [Электронный ресурс] / URL: <http://quality.eur.ru/> (дата обращения 18.04.2018).
134. SAP [Электронный ресурс] / URL: <https://www.sap.com/cis/products/erp/s4hana-erp.html#> (дата обращения 23.04.2018).
135. Профессиональные ответы на вопросы профессионалов. [Электронный ресурс] / URL: http://consulting.ru/econs_art_545193182 (дата обращения 24.04.2018).

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

МЕТОДОЛОГИЯ ПОЛНОГО И СОКРАЩЕННОГО КАЛЬКУЛИРОВАНИЯ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА СЧЕТНЫЕ И БАЛАНСОВЫЕ ОБОБЩЕНИЯ

Экспериментальная модель 12. По бюджетным данным для производства и продажи 3180 ед. продукции требуется осуществить затраты, представленные в табл. ЭМ12-1.

Таблица ЭМ12-1

Сводная таблица затрат на объем выпуска и продаж

Наименование затраты	Стоимость единицы	Количество	Сумма
Прямые переменные материальные затраты	4	3180	12 720
Прямые переменные затраты на труд	8	3180	25 440
Косвенные переменные затраты на энергоресурсы	7	3180	22 260
Косвенные постоянные затраты на амортизацию	-	3180	25 000
Косвенные постоянные затраты на роялти	-	3180	15 000
Итого полная производственная себестоимость готовой продукции	31,58 (100 420 / 3180)	3180	100 420
Косвенные переменные затраты на хранение за единицу в течение 15 дней	2	3180	6360
Косвенные переменные затраты на перевозку при дальности перевозки до 500 км	4	3180	12 720
Косвенные постоянные затраты на содержание управленческого персонала	-	-	24 000
Косвенные постоянные затраты на рекламу	-	-	28 400
Итого переменные затраты	25	3180	79 500
Итого постоянные затраты	-	-	92 400

Запланировано продать 3180 ед. по цене 60 ден. ед. Тогда рентабельность дохода составит 10%. Предположим, что в первый месяц запущено

в производство 2000 ед., выпущено готовой продукции 1200. Коэффициент готовности незавершенного производства на конец месяца составил 0,4 (табл. ЭМ12-2). Постоянные затраты начисляются за каждый месяц в равной сумме, т.е. с коэффициентом 0,5.

Таблица ЭМ12-2

Расчет себестоимости выпуска за первый отчетный месяц

Статья затрат	Физические единицы	Цена	Сумма	Условные единицы	Сумма
Незавершенное производство на начало периода					0
Поступило в незавершенное производство в отчетном периоде					58 000
Прямые переменные материальные затраты	2000	4	8000	2000	8000
Прямые переменные затраты на труд	2000	8	16 000	2000	16 000
Косвенные переменные затраты на энергоресурсы	2000	7	14 000	2000	14 000
Косвенные постоянные затраты на амортизацию	2000		12 500 (25 000 × 0,5)	1520 (320 + 1200)	12 500
Косвенные постоянные затраты на royalties	2 000		7500 (15 000 × 0,5)	1520 (320 + 1200)	7500
Незавершенное производство на конец отчетного периода					19 411
Прямые переменные материальные затраты	800	4	3200	800	3200
Прямые переменные затраты на труд	800	8	6400	800	6400
Косвенные переменные затраты на энергоресурсы	800	7	5600	800	5600
Косвенные постоянные затраты на амортизацию	800		XX	320 (800 × 0,4)	2632 (12 500/1520 × 320)
Косвенные постоянные затраты на royalties	800		XX	320 (800 × 0,4)	1579 (7500/1520 × 320)
Выпущено из незавершенного производства					38 589
Прямые переменные материальные затраты	1200	4	4800	1200	4800
Прямые переменные затраты на труд	1200	8	9600	1200	9600
Косвенные переменные затраты на энергоресурсы	1200	7	8400	1200	8400
Косвенные постоянные затраты на амортизацию	1200		XX	1200	9868 (12 500/1520 × 1200)
Косвенные постоянные затраты на royalties	1200		XX	1200	5921 (7500/1520 × 1200)

По предварительной договоренности с покупателем поставка первой партии в 1200 ед. планировалась через 15 дней с момента выпуска. При бюджетировании затрат на хранение предполагали, что они зависят от объема, поскольку средний срок хранения не должен превышать 15 дней. Поэтому цена 2 руб. за 1 ед. — это цена хранения 1 ед. в течение 15 дней. Отсюда запланированные затраты на хранение составили 6360 (3180×2).

Однако покупатель согласился забрать партию продукции на 8-й день с момента ее выпуска. Тогда затраты на хранение 1 ед. за один день составят 0,13 ден. ед. / ед. в день ($6360 / 15 / 3180$), а фактические затраты на хранение всей партии — 1248 ден. ед. ($0,13 \times 1200 \times 8$).

Если указанные данные использовать для заполнения отчета о финансовых результатах в соответствии с требованиями полного производственного калькулирования, мы получим финансовый результат, представленный в табл. ЭМ12-3.

Таблица ЭМ12-3

**Отчет о финансовых результатах от продажи первой партии
для финансовой отчетности**

Наименование показателя	Сумма
Доход	72 000 (1200×60)
Себестоимость реализованной продукции	(38 589)
Валовая прибыль	33 411
Коммерческие расходы	(6048) ($1248 + 4800$)
Управленческие расходы	(26 200) ($52 400 \times 0,5$)
Прибыль от продаж	1163

Если указанные данные использовать для заполнения отчета о финансовых результатах в соответствии с требованиями сокращенного калькулирования, мы получим идентичный финансовый результат, несмотря на то что затраты на хранение сократились (табл. ЭМ12-4).

Таблица ЭМ12-4

**Отчет о финансовых результатах от продажи первой партии
для контроля целевой прибыли**

Наименование показателя	Сумма
Доход	72 000 (1200×60)
Прямые переменные затраты	(14 400) ($4800 + 9600$)

Окончание табл. ЭМ12-4

Наименование показателя	Сумма
Косвенные переменные производственные затраты	(8400)
Косвенные переменные коммерческие затраты	(6048) (1248 + 4800)
Маржинальная прибыль	43 152
Косвенные постоянные производственные расходы	(15 789) (9868 + 5921)
Косвенные постоянные управленческие расходы	(26 200) (52 400 × 0,5)
Прибыль от продаж	1163

Таблицы ЭМ12-3 и ЭМ12-4 демонстрируют наличие эффекта масштаба. Сумма постоянных затрат рассчитана на весь объем продаж. Поэтому если продана часть продукции, то и постоянные затраты должны признаваться в расходах согласно методологии директ-костинга. При использовании любых других методов (в нашем случае это полное производственное калькулирование с коэффициентом распределения 0,5) целевая прибыль не будет достигнута, даже если структура затрат и их суммовое выражение останутся неизменными.

В данном случае доля постоянных затрат на весь объем реализации составила 0,48 (92 400 / 60 × 3180), а постоянные затраты, которые следовало бы учесть при определении финансового результата от продажи первой партии, — 34 560 (60 × 1200 × 0,48). Тогда сокращенная себестоимость равна 22 800 (4800 + 9600 + 8400), прибыль текущего периода — 8592 (60 × 1200 — 22 800 — 34 560 — 1248 — 4800). Рентабельность дохода составляет более 10% за счет сокращения затрат на хранение [8592 / 72 000 × 100 = 11,93%].

Обобщив полученные результаты, можно предложить следующий алгоритм применения *СVP*-анализа при использовании полного калькулирования.

На первом этапе рассчитывается доля постоянных затрат в общем объеме реализации:

$$K_{FC} = \frac{FC_{25} + FC_{26} + FC_{44}}{P * Q}, \quad (1)$$

где K_{FC} — доля запланированных постоянных затрат, относящаяся к реализации всего объема продукции; P — цена реализации, установленная для всего объема, ден. ед.; Q — запланированный объем выпуска и реализации, натур. ед.; FC_{25} — косвенные условно-постоянные производственные затраты на весь объем выпуска, ден. ед.; FC_{26} — косвенные постоянные

ные управленческие затраты на весь объем выпуска, ден. ед.; FC_{44} — косвенные постоянные коммерческие затраты на весь объем выпуска, ден. ед.

Отметим, что при расчете учитывается доля постоянных затрат на весь объем реализации, поскольку эффект масштаба действует для всего объема.

На втором этапе рассчитывается числовое значение постоянных затрат, относящихся к реализации первой партии:

$$FC_{Q_1} = K_{rc} \times P \times Q_1, \quad (2)$$

где FC_{Q_1} — постоянные затраты, относящиеся к первой партии продаж, ден. ед.; Q_1 — объем реализации первой партии продаж, натур. ед.

И наконец, на третьем этапе рассчитывается целевая прибыль для продажи первой партии продукции:

$$Pr = P \times Q_1 - FC_{Q_1} - VC_{20} - VC_{23} - VC_{25} - VC_{44}, \quad (3)$$

где VC_{20} — прямые переменные производственные затраты на продажу первой партии продаж, ден. ед.; VC_{23} — прочие переменные производственные затраты на продажу первой партии продаж, ден. ед.; VC_{25} — косвенные переменные производственные затраты на продажу первой партии продаж, ден. ед.; VC_{44} — косвенные переменные коммерческие затраты на продажу первой партии продаж, ден. ед.

При использовании полного или частично полного калькулирования предложенный алгоритм позволяет одновременно контролировать структуру затрат при условии, что в учете регистрация затрат осуществляется по характеру затрат (переменные / постоянные).

П Р И Л О Ж Е Н И Е 2

К О Н Т Р О Л Ь П Р О Г Н О З Н О Г О З Н А Ч Е Н И Я П О К А З А Т Е Л Я Б Л А Г О С О С Т О Я Н И Я В Д О Л Г О С Р О Ч Н О Й П Е Р С П Е К Т И В Е

На практике полное соответствие прогнозных и фактических данных невозможно. Поэтому необходимо рассмотреть, как агрегирование данных полиоценки позволяет контролировать отклонение прогнозных данных от фактических в течение периода прогноза, сохраняя при этом систему показателей капитала и прибыли.

Продолжение экспериментальной модели 10. Рассмотрим иной сценарий развития событий при тех же входных данных. Справочная информация представлена в табл. ЭМ10-7.

Таблица ЭМ10-7

Справочная информация об оценках внеоборотных активов и долгосрочного кредита в периоде прогнозирования

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Уплата основного долга	5000	5000	5000
Уплата процентов	4500	2000	500
Нормативные затраты, связанные с заключением и пролонгацией договора	0	400	600
Фактические затраты, связанные с заключением и пролонгацией договора	0	700	500
Нормативные затраты, связанные с содержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии	0	500	800
Фактические затраты, связанные с содержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии	200	800	800
Прогнозная операционная прибыль с учетом финансовых доходов и расходов в течение операционного цикла, без амортизации	8520 (213 × 40)	8685 (213 × 45 – 400 – 500)	8185 (213 × 45 – 600 – 800)

Окончание табл. ЭМ10-7

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Фактическая операционная прибыль с учетом финансовых доходов и расходов в течение операционного цикла, накопленной стоимости, без амортизации	7894 (213 × 38 – 200)	7320 (210 × 42 – 700 – 800)	7730 (210 × 43 – 500 – 800)
Ценность продажи внеоборотных активов	13 000	12 000	12 000

Финансовый баланс на начало трехлетнего срока прогнозирования представлен в табл. ЭМ10-8.

Таблица ЭМ10-8

Фрагмент финансового баланса на трехлетний прогнозный период

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	13 000	Нераспределенная прибыль / убыток	0
первоначальная стоимость	22 000 (15 000 + 7000)	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	3390
экономическая ценность	3390 (8520 + 8685 + 8185 – 22 000)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	(12 390)
ценность продажи	(12 390) (22 000 + 3390 – 13 000)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	6900
-	–	Долгосрочный кредит	15 100
-	–	первоначальная стоимость	15 000
-	–	стоимость возмещения	7000
-	–	ценность возмещения	(6900)
Итого	13 000	Итого	13 000

Далее представлены балансы на конец первого, второго и третьего года (табл. ЭМ10-9–ЭМ10-11).

Таблица ЭМ10-9

**Фрагмент финансового баланса
на конец первого прогнозного года**

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	13 000	Нераспределенная прибыль / убыток	(1606) (7894 – 9500)
первоначальная стоимость	22 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	3744
накопленная стоимость	200	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	(3244)
амортизация накопленной стоимости	(200)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	2400
амортизация первоначальной стоимости	(9500) (5000 + 4500)	Долгосрочный кредит	10 100
экономическая ценность	3744 [(7894 – 8520) + 9685 + 8185 – (22 000 – 9500)]	первоначальная стоимость	10 000
ценность продажи	(3244) (22 000 – 9500 + 3744 – 13 000)	стоимость возмещения	2500
	–	ценность возмещения	(2400)
	–	Кредиторская задолженность	1606 (7894 – 9500)
Итого	13 000	Итого	13 000

Таблица ЭМ10-10

**Фрагмент финансового баланса
на конец второго прогнозного года**

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	12 000	Нераспределенная прибыль / убыток	(1286) (-1606 + 7320 - 7000)
первоначальная стоимость	22 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	694
амортизация первоначальной стоимости	(16 500) (5000 + 4500 + 5000 + 2000)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	5806
накопленная стоимость	1700 (200 + 700 + 800)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	400
амортизация накопленной стоимости	(1700)	Долгосрочный кредит	5100
экономическая ценность	694 [(7894 - 8520) + (7320 - 8685) + 8185 - (22 000 - 16 500 + 1700 - 1700)]	первоначальная стоимость	5000
ценность продажи	5806 [12 000 - (22 000 - 16 500 + 1700 - 1700 + 694)]	накопленная стоимость	0 (+700 - 700)
-	-	стоимость возмещения	500
-	-	ценность возмещения	(400)
-	-	Кредиторская задолженность	1286 (-1606 + 7320 - 7000)
Итого	12 000	Итого	12 000

Таблица ЭМ10-11

Фрагмент финансового баланса на конец третьего прогнозного года

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	12 000	Нераспределенная прибыль / убыток	944 (-1286 + 7730 - 5500)
первоначальная стоимость	22 000	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	0
амортизация первоначальной стоимости	(22 000) (5000 + 4500 + 5000 + 2000 + 5000 + 500)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	12 000
накопленная стоимость	3000 (1700 + 500 + 800)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	0
амортизация накопленной стоимости	(3000)	Долгосрочный кредит	0
экономическая ценность	0	первоначальная стоимость	0
ценность продажи	12 000	накопленная стоимость	0 (+1200 - 1200)
Денежные средства	944 (7730 - 5500 - 1286)	стоимость возмещения	0
-	-	ценность возмещения	0
Итого	12 944	Итого	12 944

Из приведенных таблиц видно, что отклонение фактических данных об экономической ценности от ее прогнозных значений можно наблюдать непосредственно в балансах, составляемых в течение периода прогнозирования. В данном случае используется прием гибкого бюджетирования, т.е. прогнозное значение экономической ценности / операционной прибыли в оставшихся периодах корректируется с учетом фактически полученной прибыли в уже завершенных периодах. Динамика изменения прогнозной экономической ценности / операционной прибыли в прогнозируемом периоде на основе финансовой отчетности представлена в табл. ЭМ10-12

Таблица ЭМ10-12

Динамика изменения прогнозной экономической ценности / операционной прибыли в прогнозируемом периоде на основе финансовой отчетности

Показатель	Значение
Прогнозная экономическая ценность на три года	25 390
Прогнозная экономическая ценность на два года	16 244
Прогнозная экономическая ценность на первый период прогнозирования	9146 (25 390 — 16 244)
Фактическая экономическая ценность за первый год по данным баланса и отчета об операционной прибыли	7894
Отклонение прогнозного значения экономической ценности по результатам первого года	(1252) (7894 — 9146)
Прогнозная экономическая ценность на один год	6194 [(7894 — 8520) + (7320 — 8685) + 8185]
Прогнозная экономическая ценность на второй период прогнозирования	10 050 (16 244 — 6194)
Фактическая экономическая ценность за второй год по данным баланса и отчета об операционной прибыли	7320
Отклонение прогнозного значения экономической ценности по результатам второго года	(2730) (7320 — 10 050)
Прогнозная экономическая ценность на конец периода прогнозирования	0
Фактическая экономическая ценность за третий год по данным баланса и отчета об операционной прибыли	7730
Отклонение прогнозного значения экономической ценности по результатам третьего года	1536 (7730 — 6194)
Отклонение прогнозной экономической ценности за три года от фактической полученной экономической ценности за три года	(2446) (—1252 — 2730 + 1536)

Следует отметить, что прием гибкого бюджетирования позволяет внешним пользователям контролировать изменение системы показателей, фактически не имея доступа к операционному, инвестиционному и финансовому бюджету.

Сводный расчет показателей физического, финансового капиталов и благосостояния приведен в табл. ЭМ10-13.

Таблица ЭМ10-13

Свод показателей капитала, прибыли и благосостояния за три года

Показатель	На прогнозный период три года	На конец первого года	На конец второго года	На конец третьего года	Отклонение за три года
Операционная прибыль без амортизации, с накопленной стоимостью / чистый приток операционных денег	25 390 (8520 + 8685 + 8185)	16 244 [(7894 – 8520) + 8685 + 8185]	6194 [(7894 – 8520) + (7320 – 8685) + 8185]	0	(2446) (25 390 – 7894 – 7320 – 7730)
Физический капитал внеоборотных активов от ценности использования / окупаемость (прибыльность) активов в случае их использования	3390 (25 390 – 22 000)	3744 [16 244 – (22 000 – 9500)]	694 [6194 – (22 000 – 16 500 + 1700 – 1700)]	0 (+1300 – 1300)	(2446)
Физический капитал внеоборотных активов от ценности продажи / окупаемость (прибыльность) активов в случае продажи	-	500 [13 000 – (22 000 – 9500 + 200 – 200)] или (3744 – 3244)	6500 [12 000 – (22 000 – 16 500 + 1700 – 1700)] или (694 + 5806)	12 000 [12 000 – (22 000 – 22 000 + 800 – 800)] или (0 + 12 000)	-
Финансовый капитал внеоборотных активов при условии использования внеоборотных активов	3390 (25 390 – 22 000)	3744 (16 244 – 12 500)	694 (6194 – 5500)	0	(2446)
Финансовый капитал от немедленной продажи внеоборотных активов	-	2900 (13 000 – 10 100) или (3744 – 3244 + 2400)	6900 (12 000 – 5100) или (694 + 5806 + 400)	12 000	-
Благосостояние от экономической ценности в перспективе	3390 (25 390 – 22 000)	2138 (3744 – 1606) или (3390 – 1252)	-592 (694 – 1286) или (3390 – 1252 – 2730)	944 или (3390 – 2446)	(2446)
Благосостояние от ценности продажи в текущий момент времени	-	1294 (2900 – 1606)	5614 (6900 – 1286)	12 944 (12 000 + 944)	-

Как видно из табл. ЭМ10-12 и ЭМ10-13, уже в конце первого года наблюдается сокращение прогнозного значения физического капитала внеоборотных активов на последующие два года. Организация не получает операционную прибыль, запланированную в начале прогнозного периода, что видно из баланса и отчета об операционной прибыли.

В конце второго года сохраняется тенденция сокращения прогнозного значения физического капитала от экономической ценности по сравнению с фактически реализованным потенциалом. Прогнозный финансовый капитал от экономической ценности за счет отклонения прибыли от продаж и превышения фактической накопленной стоимости над нормативной снижается до 694 ден. ед. Долгосрочный кредит частично гасится не только за счет амортизации, как это планировалось ранее, но и за счет операционных / коротких денег, о чем свидетельствуют образование краткосрочной кредиторской задолженности и чистый бухгалтерский убыток. Если сохранится тенденция сокращения операционной прибыли за счет объема, созданной стоимости, ценности, в том числе прироста накопленной стоимости, то благосостояние сохранит отрицательное значение.

На конец третьего года операционная прибыль возрастает. Однако в силу того, что физический капитал за три года не реализован на 2446 ден. ед., то финансовый капитал от экономической ценности и благосостояние сократились на эту же сумму.

Если в первом случае по мере развития прогнозного периода показатель благосостояния оставался неизменным, то в данной модели уже на конец первого года благосостояние ниже, чем ожидалось по окончании прогнозного периода. Это указывает, что при сохранении действующей бизнес-модели благосостояние не достигнет заявленного ранее уровня.

Данная модель продемонстрировала, что за счет метода полиоценки и гибкого бюджетирования можно не только прогнозировать систему показателей капитала и прибыли, но и контролировать отклонения их прогнозных значений в динамике, внося соответствующие изменения в расчет предполагаемого благосостояния. Отклонение показателя благосостояния от его прогнозного показателя является отрицательной тенденцией.

П Р И Л О Ж Е Н И Е 3

ФОРМИРОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ БЛАГОСОСТОЯНИЯ ВНЕОБОРОТНЫХ И ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ В ПРОГНОЗНОМ ПЕРИОДЕ

Экспериментальная модель 13. (Входные данные в части оборотных запасов соответствуют модели 8, в части внеоборотных активов — модели 10.) На начало прогнозного периода оборотные запасы организации финансируются за счет заемных средств. Внеоборотные активы приобретены за счет заемных средств, амортизационная политика соответствует графику погашения кредита. На конец периода оборотные запасы частично финансируются за счет собственной прибыли. В таблице ЭМ13-1 приведен баланс на начало периода. Рассматривается сценарий, при котором планируется использование внеоборотных активов в операционной деятельности.

Таблица ЭМ13-1

Баланс на начало прогнозного периода

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	13 000	Нераспределенная прибыль / убыток	0
первоначальная стоимость	22 000 (15 000 + 7000)	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозируемом периоде	3390
экономическая ценность	3390 (8520 + 8685 + 8185 – 22 000)	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	(12 390)
ценность продажи	(12 390) (22 000 + 3390 – 13 000)	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	6900
Оборотные активы	7620	Предстоящее изменение капитала от оборотных запасов	2700
накопленная стоимость	4920	Долгосрочный кредит	15 100
ценность продажи	2700	первоначальная стоимость	15 000

Окончание табл. ЭМ13-1

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
-	-	стоимость возмещения	7000
-	-	ценность возмещения	(6900)
-	-	Краткосрочная задолженность	4920
-	-	первоначальная стоимость	4920
-	-	ценность погашения	0
Итого	20 620	Итого	20 620

Прогноз благосостояния на конец периода приведен в табл. ЭМ13-2.

Таблица ЭМ13-2

Расчет благосостояния на конец прогнозного периода

Показатель / формула	Значение
Физический капитал оборотных активов на начало периода, финансируемых за счет заемных средств	2700 (7620 – 4920)
$(W_t^{ска} - C_t^{са})$	
Физический капитал внеоборотных активов, финансируемых за счет заемных средств, в перспективе	3390 (25 390 – 22 000)
$(W_{(t+n)}^{ска} - D_{t+n}^{ска})$	
Физический капитал оборотных запасов на конец периода, финансируемых за счет собственной прибыли (2000) и заемных средств (4000)	3240 (9240 – 2000 – 4000)
$(W_{t1}^{ска} - C_{t1}^{са})$	
Благосостояние на конец периода	9330 (2700 + 3390 + 3240)
$(W_t^{ска} - C_t^{са}) + (W_{(t+n)}^{ска} - D_{t+n}^{ска}) + (W_{t1}^{ска} - C_{t1}^{са})$	

Таблица ЭМ13-3

Баланс на конец прогнозного периода

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
Внеоборотные активы	12 000	Нераспределенная прибыль / убыток	6090
первоначальная стоимость	22 000 (15 000 + 7000)	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде	0

Окончание табл. ЭМ13-3

Актив	Показатель	Пассив	Показатель
экономическая ценность	0	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов	12 000
ценность продажи	12 000	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита	0
Оборотные активы	9240	Предстоящее изменение капитала от оборотных запасов	3240
накопленная стоимость	6000	Долгосрочный кредит	0
ценность продажи	3240	первоначальная стоимость	0
Денежные средства	4090 (2700 + 3390 – 2000)	стоимость возмещения	0
-	-	ценность возмещения	0
-	-	Краткосрочная задолженность	4000
-	-	первоначальная стоимость	4000
-	-	ценность погашения	0
Итого	25 330	Итого	25 330

Из данных баланса следует, что благосостояние (если на конец периода не планируется продажа внеоборотных активов) рассчитывается только по оборотным активам и составляет 9330 (9240 + 4090 – 4000). Структура благосостояния такова: 4090 — наличные средства; 5420 — финансовый капитал оборотных запасов.

Если бы оборотные запасы на конец периода «дошли» до стадии наличных денег, то актив баланса был бы представлен статьей «Денежные средства». Остаток денежных средств на конец периода составил бы 11 330 ден. ед. (2700 + 3390 + 9240 — 4000). В данную сумму «включен» реализованный физический потенциал внеоборотных и оборотных активов в прогнозном периоде и инвестиции, которые обеспечили окончание операционного цикла по оборотным запасам на конец периода. Формула благосостояния тогда модифицируется (табл. ЭМ13-4).

Таблица ЭМ13-4

Модификация расчета благосостояния на конец прогнозного периода

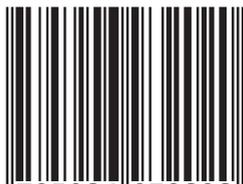
Показатель / формула	Значение
Физический капитал оборотных активов на начало периода, финансируемых за счет заемных средств	2700 (7620 – 4920)
$(W_t^{sca} - C_t^{ca})$	
Физический капитал внеоборотных активов, финансируемых за счет заемных средств, в перспективе	3390 (25 390 – 22 000)
$(W_{(t+n)}^{sca} - D_{t+n}^{nca})$	
Финансовый капитал оборотных активов на конец периода, профинансированных за счет собственных средств и представленных в балансе в виде денежных статей	9330 (11 330 – 2000)
$(W_{t1}^{sca} - I_{t1}^s - In_{t1})$	
Благосостояние на конец периода	9330
$(W_{t1}^{sca} - I_{t1}^s - In_{t1})$	

Научное электронное издание

Ульянова Наталья Васильевна

**ОЦЕНКА ПРИБЫЛИ, КАПИТАЛА,
БЛАГОСОСТОЯНИЯ**

ISBN 978-5-906932-02-0



9 785906 932020