

УДК 658.15

ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Д. Ч. Бектенова, О. Курманбеков

Раскрывается значение прибыли как обобщающего показателя деятельности организации, современная практика ее формирования в Кыргызской Республике, влияние оценки использованного собственного капитала. Предложена новая схема распределения валовой прибыли, учитывающая покрытие процентных расходов заемного капитала до определения суммы прибыли до уплаты налогов, критически оценены показатели прибыли и ее индикаторов.

Ключевые слова: прибыль; нераспределенная прибыль; чистая прибыль; чистые активы; использованный капитал; рыночная оценка стоимости активов; финансовый леверидж; маргинальная прибыль; экономическая прибыль.

PROBLEMS OF DETERMINATION OF FINANCIAL RESULTS IN THE ORGANIZATION

D.Ch. Bektenova, O. Kurmanbekov

The article discloses a meaning of profit as a consolidated indicator of the organizations activity, modern practice of profit determination in the Kyrgyz Republic, assessment of equity deployed. New mechanism of gross profit distribution is proposed, which includes coverage of interest expense under borrowed capital prior to calculating amount of profit before taxes, critical assessment of profit amount and its indicators is made.

Keywords: profit; retained profit; net profit; net assets; capital deployed; market evaluation of assets value; financial leverage; marginal profit; economic profit.

Прибыль как обобщающий показатель деятельности организации отражает результат использования инвестированного капитала. Она является величиной, которая используется в течение определенного времени для увеличения собственного капитала. Прибыль как основной результативный показатель имеет широкий и узкий смысл. В широком смысле она представляет собой объем поступивших денежных средств, который может быть использован, но в конце отчетного периода сохраняющий свою начальную величину. В узком смысле прибыль – это превышение доходов над расходами. В самом деле определяется множество видов прибыли, требующих идентификации и оценки. В финансовом бухгалтерском учете методом начисления формируется ряд показателей прибыли. В форме № 2 финансовой отчетности “Отчет о прибылях и убытках”, рекомендованной Государственным финансовым надзором Кыргызской Республики для годовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финан-

совой отчетности (МСФО), определяются следующие виды прибыли.

Общий объем прибыли – это разность между выручкой от основной операционной деятельности и себестоимостью реализованных товаров и услуг, представляет собой также величину валовой прибыли. После ее корректировки на сумму доходов от прочей деятельности и за вычетом операционных расходов периода в виде затрат по реализации, общих и административных расходов определяется сумма прибыли (убытка) от операционной деятельности.

Установленный финансовый результат увеличивается или уменьшается на величину доходов и расходов от неоперационной деятельности. В частности, прибыль от операционной деятельности увеличивается на сумму доходов от инвестиций, уменьшается на величину расходов по процентам, на финансовый результат от курсовых разниц по операциям с иностранной валютой, а также на сумму прочих неоперационных доходов

и расходов. После таких корректировок прибыль от операционной деятельности изменяется на величину финансовых результатов от неоперационной деятельности и определяется прибыль или убыток до вычета налога на прибыль. Прибыль отчетного периода после уплаты налога на прибыль является прибылью от обычной деятельности. После изменения ее величины на сумму чрезвычайных расходов и доходов определяется чистая прибыль отчетного периода.

Рекомендованный порядок формирования показателей прибыли по методу начислений не всегда позволяет получить достоверную и объективную информацию о реальной сумме получаемой организацией прибыли. При наличии переходящей на следующий отчетный период запасов произведенной готовой продукции и в зависимости от применяемого метода определения ее себестоимости по методу полного и переменного калькулирования сумма прибыли будет различной.

В полную себестоимость, помимо переменных производственных затрат, включаются производственные постоянные затраты, поэтому стоимость нерезализованного остатка готовой продукции будет больше, чем при переменном калькулировании. За счет переноса части постоянных производственных затрат на следующий период в отчетном периоде по методу полного калькулирования возникает большая сумма прибыли, чем при переменном калькулировании. Она обусловлена тем, что при переменном калькулировании вся сумма постоянных производственных затрат покрывается за счет выручки данного периода. Для учета влияния переходящих на следующий период постоянных производственных затрат на финансовый результат деятельности дополнительно используются показатели “Отчета об изменениях капитала”, “Отчета о движении денежных средств”.

Зависимость величины финансовых результатов деятельности от применяемого метода учета производственных затрат исследована в работах данных авторов, которые пытались увязать производственные затраты с соответствующими источниками финансирования [1, с. 34]. По их мнению, “учетная политика предоставляет возможность за счет выбора методологических приемов обеспечить достоверный финансовый результат” [2, с. 31].

Чистая прибыль может распределяться между собственниками, а также направлена на образование резервного капитала. Остальная часть считается нераспределенной прибылью и используется по решению учредителей организации на расширение капитала.

Экономическое содержание нераспределенной прибыли заключается в том, что она отражает прирост чистых активов организации за отчетный период. Чистые активы представляют собой балансовую стоимость имущества организации, уменьшенную на сумму ее обязательств. Стоимость чистых активов определяется расчетным путем на основе данных бухгалтерского баланса и совпадает с бухгалтерской стоимостью собственного капитала организации. Понятие капитала является основополагающим при исчислении прибыли. Величина чистых активов зависит от бухгалтерской оценки статей активов и пассивов бухгалтерского баланса. В момент образования организации сумма ее чистых активов совпадает со стоимостью имущества, внесенного в уставный капитал.

Бухгалтерская оценка стоимости чистых активов, основанная на их исторической стоимости, приводит к противоречиям между расчетным результатом и действительным положением дел в организации. Поэтому при расчетах рекомендуется определение рыночной стоимости активов и текущих обязательств. Рыночная оценка стоимости чистых активов используется при продаже или ликвидации имущества для определения финансового результата этих операций, а также для контроля соотношения величины чистых активов и уставного капитала, принятия управленческого решения об увеличении уставного капитала за счет собственного имущества.

Как и сама прибыль, нераспределенная прибыль не ассоциируется с реальными денежными средствами, которые можно использовать. Прибыль является расчетным показателем и непосредственно не может быть использована на приобретение факторов производства. Нераспределенная прибыль как источник расширения активов организации постоянно растет и занимает ведущее место среди компонентов собственного капитала. Часть чистой прибыли, распределенная между учредителями организации, сужает базу образования резервного капитала. Вместе с тем чистая прибыль, распределенная между собственниками организации, поддерживает и обеспечивает рост ее собственного капитала. Распределенная часть между собственниками чистой прибыли повышает спрос на реализуемые на фондовых рынках ценных бумаг и приводит к росту их рыночной цены. Вследствие формируется дополнительно оплаченный капитал, способствующий росту собственного капитала организации. Поэтому в законе Кыргызской Республики “О хозяйственных товариществах и обществах” от 2 декабря 1998 г. № 148 указано, “что распределяемая часть чистой

прибыли между собственниками должна быть не менее 25 % ее суммы» [3, с. 32].

В целом резервный капитал образуется в целях покрытия убытков организации от предпринимательской деятельности, включая снижение рыночных цен размещенных ценных бумаг ниже номинальной стоимости. В соответствии с уставом организации резервный капитал также используется для обратного выкупа собственных акций при недостаточности текущей прибыли. Формирование резервного капитала зависит от организационно-правовой особенности субъекта. В частности, открытое акционерное общество обязано создать резервный фонд в размере не менее 10 % уставного капитала [3, с. 32].

Организации иных организационно-правовых форм предусматривают создание резервов в учредительных документах. Конкретный размер отчислений в резервный капитал устанавливается собранием собственников. Поэтому резервный капитал не самостоятельный источник финансовых ресурсов организации, а следствие распределения полученной прибыли. Резервный капитал может быть использован на покрытие убытка организации за отчетный год, на погашение облигаций, эмитированных организацией, на выплату дивидендов по привилегированным акциям, а также на выплату доходов по облигациям в случае отсутствия прибыли. Значение резервного капитала сравнимо с ролью таких важнейших компонентов собственного капитала организации, как уставный капитал и нераспределенная прибыль. Вместе с тем возникает вопрос относительно величины резервного капитала, которая связана с суммой уставного капитала.

Основным финансовым ресурсом организации служат потоки денежных средств, создаваемые ее активами. Если организация находит дополнительные источники увеличения своих активов, то это означает использование затрат, величина которых остается постоянной. Организация сталкивается с выгодами и издержками финансового левериджа. Следовательно, финансовый леверидж связан с использованием таких источников финансирования, плата за которые постоянна. Организация использует денежные средства, полученные путем эмиссии облигаций с фиксированной процентной ставкой или привилегированных акций с постоянной ставкой дивидендов для того, чтобы заработать больше, чем постоянная стоимость финансирования. При использовании финансового левериджа прибыль, остающаяся после компенсации фиксированной стоимости финансирования, подлежит распределению между держа-

телями обыкновенных акций. На наш взгляд, при бухгалтерском учете прибыли не принимается во внимание то допущение, которое позволяет в целях налогообложения произвести вычет из прибыли на расходы по выплате процентов по заемному капиталу [1, с. 196]. Поэтому, на наш взгляд, формирование и распределение прибыли организации должно быть следующим:

Чистая выручка от реализации продукции и оказания работ, услуг

(-) Переменные производственные затраты

= Валовая прибыль

(-) Постоянные затраты

= Прибыль до уплаты процентов и налогов.

(-) Проценты за заемные средства

= Прибыль до уплаты налогов (налогооблагаемая прибыль)

(-) Налог

= Чистая прибыль

(-) Дивиденды

= Нераспределенная прибыль

Предложенная схема использования прибыли в первоочередном порядке на уплату процентов по заемным средствам, привлеченным на восполнение недостатка собственных оборотных средств, на приобретение основных средств, позволяет расширить использование эффекта финансового левериджа. Необходимость более широкого изменения заемных средств обосновывается тем, что эти средства по сравнению с собственными источниками являются более дешевыми источниками, уменьшение прибыли до налогообложения на сумму процентов за заемные средства приводит к снижению налогооблагаемой прибыли и способствует увеличению чистой прибыли.

Нераспределенная прибыль организации направляется на финансирование работ по созданию, освоению и внедрению новой техники, на совершенствование технологии и организации производства, на модернизацию оборудования, улучшение качества продукции, техническое перевооружение, реконструкцию действующего производства. Нераспределенная прибыль является источником пополнения собственных оборотных средств.

Наряду с финансированием производственного развития прибыль, остающаяся в распоряжении организации, используется также на удовлетворение потребительских и социальных нужд. Прибыль, остающаяся в распоряжении организации, направляется не только на производственные и социальные нужды, но и на материальное поощрение, а в случае нарушения организацией действующего законодательства – на уплаты различных

штрафов и санкций. Если организация осуществляет спонсорскую деятельность, то часть этой прибыли может быть использована на благотворительные нужды.

Все рассмотренные показатели прибыли имеют один общий недостаток. Определяются их абсолютные суммы. В результате возникают сложности при анализе динамики их изменения и сравнительном изучении с показателями других субъектов данной отрасли. По этой причине наряду с показателями прибыли используются индикаторы рентабельности и доходности, применение которых обосновывается тем, что рентабельный бизнес генерирует прибыль.

Для аналитических целей и принятия управленческих решений используется маржинальная прибыль. Она определяется как разность между выручкой от реализации продукции и оказания услуг и переменных затрат. Маржинальная прибыль должна покрывать постоянные затраты, и ее остаток представляет операционную прибыль организации. По своему составу маржинальная прибыль состоит из постоянных затрат и операционной прибыли. Ее величина с единицы продукции позволяет определить общую сумму прибыли от реализации, относительное значение маржинальной прибыли как отношение маржинальной прибыли с единицы продукции к цене реализации позволит установить уровень прибыльности с каждого сома выручки, полученной от реализации. Маржинальная прибыль указывает на вклад в формирование операционной прибыли и покрытие постоянных затрат.

Чистая прибыль за отчетный период, представленная в Отчете о прибылях и убытках, зависит от изменения рыночной и балансовой стоимости. Но она не включает в себя неполученные прибыли или убытки, в частности, от изменения

стоимости имущества и рыночного курса ценных бумаг. Следовательно, чистая прибыль основывается на оценке по себестоимости использованного капитала и не отражает действительного результата деятельности.

Один из наиболее распространенных критериев оценки – экономическая прибыль, или добавленная экономическая стоимость. Она определяется как разница между чистой прибылью, уменьшенной на сумму уплаченных налогов, и стоимостью использованного для ее получения собственного капитала организации. Стоимость использованного капитала устанавливается на основе требуемой ставки доходности, необходимой для удовлетворения требований кредиторов и собственников.

Экономическая прибыль отражает результат работы капитала. Надежно определенная стоимость использованного собственного капитала, распределенная по подразделениям организации, позволит установить те из них, которые являются нерентабельными. На наш взгляд, расчет значений компонентов экономической прибыли допускает значительную субъективность и поэтому не находит широкого применения как один из индикаторов прибыльности организации.

Литература

1. Курманбеков О. Формирование резервов по сомнительным долгам / О. Курманбеков // Вестн. КРСУ. 2017. Т. 17. № 11.
2. Курманбеков О. Оценка – основа представления финансового положения и финансового результата компании / О. Курманбеков // Вестн. КРСУ. 2017. Т. 17. № 2.
3. Закон Кыргызской Республики “О хозяйственных товариществах и обществах” (в редакции Закона КР от 2 декабря 1998 г. № 148).