

УДК 657.421.32

Ю.Н. Харина

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СТОИМОСТИ БИЗНЕСА В ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИИ

***Аннотация.** Представлена интегрированная модель и обоснованы элементы системы информационного обеспечения в целях подготовки отчетности компаний и целесообразности раскрытия в ней информации о стоимости бизнеса. Выделены учетно-контрольное и аналитико-оценочное обеспечение управления бизнесом.*

***Ключевые слова:** стоимость бизнеса, оценка, информационное обеспечение, отчетность.*

Yuliya Kharina

DISCLOSURE OF BUSINESS VALUE INFORMATION IN THE FINANCIAL STATEMENTS (REPORTING OF THE COMPANY)

***Annotation.** For the purpose of preparation reporting of the company and disclosure of business value information the integrated model is presented and the elements of information providing system are proved. Accounting and control, analytical and evaluation providing of business management are identified.*

***Keywords:** business value, valuation, information support, reporting.*

Компании в своем развитии для устойчивого функционирования должны постоянно совершенствовать систему управления. Важнейшей частью системы управления является подсистема информационного обеспечения управления, составляющей этой подсистемы является бухгалтерский учет. В настоящее время все чаще руководство компаний придерживается концепции стоимостного управления. В целях обеспечения управления стоимостью бизнеса необходимо совершенствование бухгалтерского учета. При этом нельзя ограничиваться развитием методов формирования «исторической» информации, необходим поиск методов ее модификации в информацию для целей управления стоимостью бизнеса в соответствии со стратегическими целями организации, представлением и раскрытием этой информации в отчетности.

Целью статьи является определение круга проблем раскрытия информации о стоимости бизнеса в отчетности компании и направлений их решения. Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач:

- проанализировать информативность бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с международными и российскими требованиями в части представления и раскрытия показателей стоимости бизнеса;
- обосновать необходимость интеграции систем информационного обеспечения подготовки отчетности в систему, которая объединяет учетно-контрольное и аналитико-оценочное обеспечение управления бизнесом.

Следует отметить, что на стоимость бизнеса оказывают влияние не только внутренние и внешние факторы стоимости. Анализ влияния факторов стоимости бизнеса посвящены труды Р. П. Бульги, Г. С. Еремеевой, В. Г. Когденко, И. В. Косоруковой, А. Р. Рахматуллиной, Г. А. Ромицыной, Р. Н. Серёминой и многих других авторов. При всем разнообразии точек зрения на проблему можно выделить некоторые позиции, которые поддерживаются многими авторами. Основными для целей настоящей статьи являются следующие аспекты: стоимость бизнеса является важным показателем деятельности организации, а менеджмент должен обеспечить управление стоимостью бизнеса в долгосрочной перспективе. Это требует развития всех функций управления, их взаимодействия как некоторой интегрированной системы. Задача управления стоимостью бизнеса непосредственно связана с обеспечением устойчивого развития

организации. В представлении и раскрытии информации о стоимости бизнеса в отчетности заинтересованы различные группы пользователей.

Действующая модель бухгалтерской отчетности и ее концептуальные основы не в полной мере отражают значительные изменения в способах ведения бизнеса, создания бизнесом ценностей, изменениях условий внешней среды. Для принятия экономических решений, в частности, приобретения или продажи акций какого-либо бизнеса, необходимо получение информации о наиболее важных показателях деятельности компании и показателях, предвещающих долгосрочный финансовый успех, способствующих получению прибыли акционерами в виде дивидендов и прироста стоимости акций. Формирование показателей отчетности подчинено цели организации. Возможности достижения цели заложены в использовании различных инструментов бухгалтерского учета, в том числе учетную политику.

Основным публичным и достоверным информационным источником является бухгалтерская (финансовая) отчетность компаний. Ее состав и содержание регламентированы на законодательном уровне. Однако изучение трудов российских и зарубежных ученых в области оценки бизнеса и раскрытия информации в финансовой отчетности показали, что в настоящее время отсутствует единое мнение о форме и содержании отчетной финансовой и нефинансовой информации. Отчетность компаний в том виде, в котором она предоставляется пользователям, содержит данные, основанные на свершившихся фактах хозяйственной деятельности (историческая информация), что затрудняет прогнозирование деятельности компании и повышает риски принятия экономических решений. Актуальность темы исследования объясняется высокой неопределенностью со стороны пользователей финансовой отчетности в отношении показателя стоимости бизнеса.

Под стоимостью бизнеса, по нашему мнению, следует понимать стоимость организации как бизнес-системы с характерными для нее процессами, способной приносить прибыль в текущем периоде и в будущем. Бизнес как система характеризуется сложной внутренней структурой, для которой могут быть выделены подсистемы или процессы, элементы. Стоимость бизнеса может быть оценена как суммарная стоимость ее элементов (активов) или как капитал, вложения в который осуществляются с целью получения прибыли. Оценка стоимости активов является прерогативой бухгалтерского учета, а выбор элементов учетной политики, в том числе и методов оценки активов, является инструментов управления стоимостью бизнеса.

Российское и международное законодательство содержит следующие определения бухгалтерской отчетности (см. табл. 1).

Таблица 1

Определения бухгалтерской отчетности

Нормативный документ	Определение
Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»	Финансовая отчетность общего назначения (именуемая «финансовая отчетность») – финансовая отчетность, предназначенная для удовлетворения потребностей тех пользователей, которые не имеют возможности требовать от организации подготовки отчетов, отвечающих их частным информационным потребностям [5]
Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»	Бухгалтерская (финансовая) отчетность – информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными 402-ФЗ [10]
Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)»	Бухгалтерская отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам [7]

В Международном стандарте финансовой отчетности IAS 1 основной целью финансовой отчетности является представление информации о финансовом положении, финансовых результатах и денежных потоках организации, которая будет полезна широкому кругу пользователей при принятии ими экономических решений. То есть международными стандартами предусмотрено извлечение пользы из информации, содержащейся в отчетности. Также из представленных определений финансовой отчетности видно, что финансовая отчетность, составляемая по IAS 1, предназначена для удовлетворения потребностей пользователей этой отчетности. Отечественное законодательство не содержит целей составления финансовой отчетности, отмечено лишь, что отчетность должна давать достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату. Основным требованием российского законодательства к раскрытию информации в отчетности является достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. Рассмотрим требование представления информации в отчетности согласно российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) и международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Таблица 2

Сравнительный анализ информативности финансовой отчетности

Требования	Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)	Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»
Кому предназначена отчетность	Юридические или физические лица, заинтересованные в информации об организации	Широкому кругу пользователей при принятии ими экономических решений
Возможность включения доп. информации	Предусмотрена	Предусмотрена
Возможность прогнозирования деятельности компании	Не предусмотрена	Информация, содержащаяся в отчетности вместе с дополнительной информацией в примечаниях помогает пользователям финансовой отчетности прогнозировать будущие денежные потоки организации и, в частности, сроки и определенность их возникновения
Раскрытие информации о стоимости бизнеса	Нет	Нет

Таким образом, отечественными и международными стандартами не предусмотрено в обязательном порядке раскрытие информации в отчетности о стоимости бизнеса, однако возможность включения такой информации в состав приложений и примечаний к отчетности сохраняется. Руководство компании, не раскрывая многих аспектов деятельности и представляя в отчетности лишь определенный законодательством перечень показателей, не удовлетворяет потребности пользователей отчетности в полной мере, увеличивает риски принятия ошибочных экономических решений.

Несмотря на отсутствие прямой информации о стоимости бизнеса в отчетности, в ней содержатся показатели, которые используются при оценке бизнеса. К ним относятся: показатели чистой прибыли, амортизационных отчислений, собственный оборотный капитал, капитальные вложения, долгосрочная задолженность, чистый операционный доход, показатели величины активов и пассивов бухгалтерского баланса, денежного потока, дивидендных выплатах, выручки от продажи, величины чистых активов и другие. Но, как уже было отмечено, разность во мнениях пользователей финансо-

вой отчетности может привести и информационному разрыву и неправильной оценке стоимости бизнеса.

Задача оценки эффективности инвестиций в капитал организации реализуется через функцию прогнозирования и анализа деятельности. При этом анализ инвестиций в капитал организации связан с оценкой рисков, поскольку затраты инвестора и получение доходов осуществляются в различные периоды времени, а размер ожидаемой прибыли имеет вероятностный характер. Если будущие доходы с учетом времени их получения оказываются меньше инвестиций, они теряют свою привлекательность. Текущая стоимость будущих доходов, которые может получить инвестор, представляет собой его рыночную стоимость. Анализ инвестиций должен проводиться комплексно, поскольку значения имеют не только финансовые показатели, но и нефинансовые показатели, характеризующие научно-технический и организационно-экономический уровень инвестиционных решений.

Управление стоимостью бизнеса невозможно без функции контроля. Учетно-контрольная система управления стоимостью бизнеса должна отвечать двум взаимосвязанным задачам: изучение динамики развития и функционирования организации или ее элементов; формирование системы внутреннего контроля с заданными параметрами и свойствами (СВК). Система внутреннего контроля – обязательная подсистема управления организации [10]. Внутренний контроль – процесс, направленный на получение достаточной уверенности в том, что экономический субъект обеспечивает эффективность и результативность своей деятельности, в том числе достижение финансовых и операционных показателей, сохранность активов, достоверность и своевременность бухгалтерской (финансовой) и иной отчетности, соблюдение применимого законодательства, в том числе при совершении фактов хозяйственной жизни и ведении бухгалтерского учета [8].

Выбор и обоснование системы показателей, объективно отражающих процессы функционирования бизнеса, характеризует учетно-аналитическое обеспечение, а контрольное обеспечение должно быть представлено набором процедур, правил, положений и других регламентов, определяющих параметры и свойства СВК [2; 6]. Таким образом, система внутреннего контроля может быть использована в организации как инструмент управления стоимостью бизнеса через осуществление контроля ключевых показателей стоимости бизнеса и результатов бизнес-процессов путем внедрения процедур внутреннего контроля в бизнес-процессы, например таких, как независимые проверки, разделений полномочий. А раскрытие информации в отчетности о принципах построения системы внутреннего контроля, придание прозрачности управленческих процессов будет способствовать укреплению доверия инвесторов, притоку капитала и росту рыночной стоимости акций.

Надежность и достоверность данных бухгалтерского учета и отчетности обеспечивает не только система внутреннего контроля, но и аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности. При этом процессы модификации исторической информации, повышение информативности отчетов о деятельности компании определяют и новые задачи ее верификации. В определенной мере эта задача связана с развитием интегрированной отчетности, призванной установить взаимосвязи между финансовой и управленческой отчетностью, пояснениям к ним, а также отчетами в области устойчивого развития. Однако вопросы аудита разных по объему и характеру данных, сочетание стоимостных и количественных показателей с текстовым описанием являются предметом дальнейших исследований. При этом можно отметить, что признание международных стандартов аудита в российской практике является определенным шагом в решении этой задачи.

На стоимость бизнеса оказывают влияние не только внутренние, но и внешние процессы. Факторы внешней среды, нестабильность в экономике влияют на устойчивость бизнеса, с другой – его неустойчивость ведет к дальнейшему нарастанию нестабильности в экономике в целом. Это определяет потребность в регулировании бизнеса и процесса его оценки, а также необходимость учитывать при оценке качество управления бизнесом. В оценочной деятельности бизнес рассматривается

как собственность, всесторонне учитываются его материальная и нематериальная составляющая, а также все права на него. Основной целью оценки для оценщика является подготовка заключения о том или ином виде оценочной стоимости заказчику, сохраняя при этом нейтралитет и беспристрастность [4].

Оценка стоимости бизнеса невозможна без применения подходов, определенных нормативными документами, регулирующими оценочную деятельность. Оценка бизнеса в Российской Федерации осуществляется на основании Закона об оценочной деятельности и Федеральных Стандартов Оценки (ФСО). ФСО № 8 «Оценка бизнеса» определены подходы, которые могут применяться в процессе оценки: доходный, затратный и сравнительный [9]. Каждый подход имеет методы, объединенные единой методологией оценки. Выбор того или иного подхода к оценке определяется целями оценки и определяемым видом стоимости. В рамках каждого подхода используются данные бухгалтерской (финансовой) отчетности. В этом можно убедиться, изучив каждый метод в отдельности.

Применение методов оценки бизнеса требует анализа информации о чистой прибыли, амортизационных отчислениях, собственном оборотном капитале, капитальных вложениях, долгосрочной задолженности, чистом операционном доходе, показателях величины активов и пассивов бухгалтерского баланса, денежных потоках, дивидендных выплатах, выручке от продажи, величине чистых активов и других показателях. Таким образом, система бухгалтерского учета и отчетности является информационной базой для оценки бизнеса, а показатели финансовой (бухгалтерской) отчетности, аналитического бухгалтерского учета и учетная политика – основа для финансового анализа, который необходим для понимания оценщиком истинного положения компании и степени финансовых рисков. На стоимость бизнеса также оказывают влияние нормы законодательных актов, принимаемых органами государственного контроля и надзора Российской Федерации, главной целью которых является обеспечение оптимальных условий для функционирования рыночного механизма. Инструкции, методические рекомендации, порядки расчетов и другие нормативные документы, утверждаемые Федеральной службой по финансовым рынкам, Министерством финансов, Банком России и другими надзорными органами, призваны регулировать и контролировать экономическую деятельность предприятий, а также обезопасить интересы кредиторов, инвесторов и собственников.

Стоимость компании без долгов определяется величиной ее чистых активов. Величина чистых активов является нормативным показателем. Он отображает порядок формирования и изменения величины уставного капитала. Также в рамках затратного подхода к оценке бизнеса существует метод чистых активов, который определяет «нетто-стоимость» компании (балансовую стоимость). Стоимость бизнеса, определяемая только по величине чистых активов, значительно отличается от ее рыночной стоимости. Это объясняется тем, что в расчете не участвуют такие неосозаемые и нечислящиеся на балансе компании активы, как знания, опыт, навыки и аналитические способности работников, которые при использовании своих знаний и имеющейся информации вносят вклад в процесс создания стоимости компании. Расчет величины чистых активов любой компании необходим для определения ее финансовой устойчивости. Если данная величина окажется меньше уставного капитала, то компании необходимо будет снизить уставный капитал до величины чистых активов, а если его величина составляет минимально допустимый законодательством уровень, то компания будет вынуждена ликвидироваться.

Как уже отмечалось, стоимость бизнеса является комплексным показателем, который учитывает притоки и оттоки денежных средств, риски, связанные с их получением, перспективы развития бизнеса, отраслевая специфика компании, является показателем, характеризующим качество работы менеджмента. Задачи управления стоимостью бизнеса требуют интеграции систем информационного обеспечения подготовки отчетности в систему, которая объединяет учетно-контрольное и аналитико-

оценочное обеспечение управления бизнесом. Элементы этой системы могут быть представлены моделью (см. рис. 1).

Управление стоимостью бизнеса может обеспечить система, взаимосвязь между элементами которой отражает процесс трансформации исходной информации о финансово-хозяйственной деятельности компании, в информацию, используемую для принятия управленческих решений пользователями. При этом основное содержание системности выражается во взаимосвязи всех ее элементов. По нашему мнению, можно выделить две работы, дающие системное представление о сущности информационной системы, ориентированной на решение определенных задач управления. Эти проблемы рассмотрены применительно к задачам и учетно-аналитической системы управления экономической безопасностью, интегрированной системы учета и отчетности [1; 3]. Характеризуя учетно-аналитическую систему управления М.А. Азарская и В.Л. Поздеев подчеркивают, что она представляет «совокупность взаимосвязанных элементов учетной, аналитической, контрольной и аудиторской информации, необходимой для принятия управленческих решений», а также должна отражать все процессы, обеспечивающие достижение показателей, характеризующих цель развития организации [1, с. 32]. Вопросы интеграции всех элементов информационной системы управления во второй работе анализируются с позиций функций управления и механизма формирования релевантной информации для стратегического управления [3]. При этом объектом контроля в обоих исследованиях выделяются риски и показатели, определяющие цели развития.



Рис. 1. Модель системы информационного обеспечения подготовки отчетности о стоимости бизнеса

По нашему мнению, *информационная система управления стоимостью бизнеса – это совокупность взаимосвязанных подсистем учетной, аналитической, контрольной, аудиторской информации, а также используемых в этих подсистемах методов оценки, позволяющих сформировать и представить информацию о стоимости бизнеса и процессах ее создания в отчетности. Интеграция методов оценки, используемых в различных подсистемах, развитие инструментария анализа позво-*

ляет обеспечить релевантной информацией для принятия управленческих решений широкий круг заинтересованных пользователей.

В соответствии с IAS 1 финансовая отчетность, предназначена для удовлетворения потребностей тех пользователей, которые не имеют возможности требовать от организации подготовки отчетов, отвечающих их частным информационным потребностям. Однако финансовая отчетность является отчетностью внешней и публичной, для широкого и неограниченного круга лиц. Существует еще и внутренняя управленческая отчетность, которая чаще всего содержит в себе больше информации о дальнейших планах, действиях и стратегии компании. Содержание финансовых отчетов (публичных в рамках финансовой (бухгалтерской) отчетности и управленческих) зависит от готовности компании повысить уровень раскрытия информации о компании – прозрачности публичной финансовой отчетности. Таким образом, бухгалтерская (финансовая) отчетность является всего лишь «элементом большой системы раскрытия информации о фирме» [11, с. 532].

В современной рыночной экономике дополнительное раскрытие информации играет важную роль, особенно для целей оценки бизнеса. Так как основой составления финансовых отчетов являются данные бухгалтерского учета, ведение которого базируется на принятых в учетной политике способах ведения бухгалтерского учета, раскрытие последней в публичной отчетности компании позволит получить заинтересованным пользователям адекватное представление о компании (например, раскрытие учетной политики компании в вопросах оценки статей отчетности). Уровень раскрытия информации, представленной в финансовой отчетности, зависит от стратегических целей компании и от целей представления отчетности. Ставя перед собой стратегическую цель – увеличение стоимости компании, топ-менеджменту целесообразно будет принять решение о включении в отчетность данных, направленных в большей степени на удовлетворение информационных потребностей акционеров и инвесторов, а именно: информацию о принимаемых управленческих решениях и их влиянии на будущие денежные потоки с прогнозированием величины и сроков получения, информацию об обучении персонала и предполагаемых доходах от вложений в человеческие ресурсы, о будущих дивидендах и возможностях извлечения прибыли от биржевых операций.

Таким образом, в процессе оценки стоимости бизнеса система бухгалтерского учета и отчетности является надежной информационной базой оценки, основой для анализа и применения подходов и методов оценки бизнеса, применяемых в оценочной деятельности.

Библиографический список

1. Азарская, М. А. Экономическая безопасность предприятия : учетно-аналитическое обеспечение : монография / М. А. Азарская, В. Л. Поздеев. – Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2015. – 216 с.
2. Гузов, Ю. Н. Теоретические основы аудита системы внутреннего контроля / Ю. Н. Гузов, Л. Г. Пересторонина, О. В. Стрельникова // Аудиторские ведомости. – 2015. – № 12. – С. 15–25.
3. Каморджанова, Н. А. Развитие интегрированной системы учета и отчетности: методология и практика : монография / Н. А. Каморджанова [и др.] ; под ред. Н. А. Каморджановой. – М. : Проспект, 2015. – 192 с.
4. Касьяненко, Т. Г. Современные проблемы теории оценки бизнеса : монография / Т. Г. Касьяненко. – М. : Проспект, 2016. – С. 304.
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (дата обращения : 06.03.2017).
6. Мишучкова, Ю. Г. Организация системы внутреннего контроля [Электронный ресурс] / Ю. Г. Мишучкова. – Режим доступа : <http://www.cfin.ru/management/practice/flour-grinding.shtml> (дата обращения : 18.01.2017).
7. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (дата обращения : 20.11.2016).

8. Приказ Минфина РФ от 28.08.2014 г. № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (дата обращения : 15.02.2017).
9. Приказ Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (дата обращения : 12.12.2016).
10. Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (дата обращения : 15.12.2016).
11. Хендринсен, Э. С. Теория бухгалтерского учета / Э. С. Хендринсен, М. Ф. Ван Бреда ; пер. с англ. ; под. ред. Я. В. Соколова. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 576 с.