

УДК 631.162:657.3(476.6)

**КОРРЕКТИРОВКА ЧИСТЫХ АКТИВОВ
В ЦЕЛЯХ САНАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА
СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ**

С.Ю. Щербатюк

УО «Гродненский государственный аграрный университет»,
г. Гродно, Республика Беларусь

(Поступила в редакцию 16.07.2014г.)

***Аннотация.** Чистые активы предприятия рассматриваются как индикативная величина финансовой устойчивости предприятия. На основании обзора действующих нормативных актов, отечественной и международной практики*

обосновываются возможные варианты увеличения величины чистых активов. Апробация предложенных вариантов чистой санации баланса проведена на материалах сельскохозяйственного предприятия Гродненской области.

Summary. *Net assets of the enterprise are treated as indicative value of financial stability of the enterprise. Based on the review of existing regulations, domestic and international practice, the author substantiates the possible ways to increase the value of net assets. In order to increase net assets of certain enterprises the restructuring of their balance was conducted. The calculations are carried out on agricultural enterprises of Grodno region.*

Введение. На предприятиях агропромышленного комплекса по-прежнему актуальным остается вопрос об укреплении их финансовой устойчивости. Анализ бухгалтерской отчетности сельскохозяйственных предприятий показывает, что имеет место неудовлетворительная структура баланса и неплатежеспособность. За 2013-2014 гг. финансовое состояние сельскохозяйственных предприятий ухудшилось. Так, на Гродненщине наблюдается сокращение собственных оборотных средств во всех хозяйствах на 38%, чистых активов – на 30,7%. И хотя финансовые коэффициенты демонстрируют относительную стабильность, а в целом по области все еще устойчивое финансовое положение (таблица 1), но в разрезе отдельных хозяйств ситуация кризисная.

При этом обращает внимание снижение размера чистых активов по окончании 2013 г. Особенно критична эта ситуация для организаций, в отношении которых законодательством установлены минимальные размеры уставных фондов. К таким организациям в сельском хозяйстве относятся открытые акционерные общества.

В том случае, если такая тенденция продолжится, стоимость чистых активов таких организаций может оказаться менее величины уставного фонда. В соответствии с действующим законодательством такая организация обязана объявить и зарегистрировать в установленном порядке уменьшение своего уставного фонда. Если же стоимость чистых активов такой организации имеет величину ниже определенного законодательством минимального размера уставного фонда, то она по решению хозяйственного суда может быть ликвидирована в установленном порядке (Декрет Президента РБ от 16.01.2009 № 1).

Таблица 1 – Оценка финансового состояния сельскохозяйственных предприятий Гродненской области

Наименование показателей	На 1.01.2012 г.	На 1.01.2013 г.	Отклонение
Наличие собственных оборотных средств, млн. руб.	2936379	1820408	-1115971
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,51	0,51	0
Коэффициент текущей ликвидности	2,03	2,04	+0,01

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,33	0,32	-0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,06	-0,01
Чистые активы	13988197	9692402	-4295795

Примечание. Источник: собственная разработка

Если по окончании финансового года стоимость чистых активов организации имеет недостаточную или даже отрицательную величину, нужно принимать меры по увеличению этого важного финансового показателя. В чем же состоит экономический смысл и значение чистых активов для организации.

Исследовав различные подходы к определению термина «чистые активы», мы придерживаемся мнения, что с функциональной точки зрения чистые активы можно приравнять, с некоторыми допущениями, к собственному капиталу организации. Мы не расходимся в этом представлении с определением собственного капитала согласно МСФО (остаточный интерес в активах предприятия после вычета всех обязательств). В нормативной практике Республики Беларусь, России, Украины чистые активы (от *англ. Net Assets*) представляют собой полную стоимость всех существующих активов за вычетом любых обязательств. Таким образом, по динамике величины чистых активов можно судить об изменении финансовой устойчивости предприятия.

Причины снижения стоимости чистых активов, как правило, кроются в разбалансированности финансовых потоков предприятия в результате получения текущих убытков, снижения ликвидности предприятий в связи с увеличением всех видов задолженности, ухудшением структуры оборотного капитала, сокращением фондов самофинансирования мероприятий производственно-технического и организационного характера.

При этом, если оперативное обнаружение признаков финансового кризиса не представляет труда, то принятие радикальных санационных действий по оздоровлению финансового положения предприятия требует детального исследования причин возникновения данной ситуации и разработки оптимальной санационной стратегии. Конечно, при составлении отчетности на текущую дату у организации таких временных возможностей нет. Поэтому если по балансу предприятия по результатам отчетного года наблюдается снижение чистых активов, то надо принимать решение об источниках их увеличения до приемлемой величины. При этом в научной литературе для этих целей используют понятие «чистой санации», которая заключается в санации баланса несостоятельного предприятия. Она направлена на формальное покрытие указанных в балансе убытков.

Цель работы – используя механизм чистой санации, предложить способы увеличения стоимости чистых активов по данным бухгалтерского баланса.

Материал и методика исследований. Исследование проводилось на материалах сельскохозяйственного предприятия «СПК им. Клецкова» Ошмянского района Гродненской области за 2013-2014 гг. В основе исследований был положен балансовый и коэффициентный методы. Основным нормативным документом, который использовался при расчете стоимости чистых активов, выступила Инструкция о порядке расчета стоимости чистых активов, утвержденная постановлением Минфина РБ от 11.06.2012 № 35.

Результаты исследований и их обсуждение. Было определено, что в абсолютной сумме стоимость чистых активов снизилась на 242 млн. руб., или на 0,7% за 2013 г. Это повлекло снижение коэффициента соотношения чистых активов к сумме уставного капитала на 3 позиции. Такая тенденция характеризуется как неблагоприятная (таблица 2).

Чтобы поддерживать соотношение чистых активов к сумме совокупного капитала (KL) на достигнутом на начало года уровне (0,46), необходимо обеспечить сумму чистых активов на уровне не менее:

$$97185 * 0,46 = 44705,1 \text{ млн. руб.},$$

т.е. увеличить ее по сравнению с данными на 1 января 2014 г. на 10804,1 млн. руб.

Таблица 2 – Оценка чистых активов «СПК им. Клецкова», млн. руб.

Активы	На 31.12. 2013 г	Рекомендуемое значение		Возможное значение	
		Величина показателя	Отклонение от фактического уровня	Величина показателя	Отклонение от фактического уровня
АКТИВЫ, принимаемые к расчету	97185	97311	+126	97311	+126
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, принимаемые к расчету	63284	52605,9	-10678,1	55503	-7781
Стоимость чистых активов (ЧА)	33901	44705,1	+10804,1	41808	+7907
Уставный капитал (УК)	84	84	0	-	-
Совокупный капитал (KL)	97185	97185	0	97185	0
Соотношение ЧА и УК	403,5	406,5	3	498	94,5
Соотношение ЧА и KL	0,35	0,46	0,11	0,43	0,08

Примечание. Источник: собственная разработка

При этом будем рассматривать 2 направления увеличения стоимости чистых активов.

Направление 1. Увеличение стоимости чистых активов за счет роста стоимости, участвующих в расчете активов.

Это достигается при совершении хозяйственных операций, отражаемых бухгалтерскими записями, в которых счета учета активов, участвующих в расчете, корреспондируют со счетами учета пассивов, не участвующих в расчете стоимости чистых активов. Такая корреспонденция имеет место:

1) при отражении в учете выявленных в ходе инвентаризации излишков (Д-т счетов учета долгосрочных активов – К-т 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 1 «Прочие доходы», или Д-т счетов учета краткосрочных активов - К-т 90 «Доходы и расходы по текущей деятельности», субсчет 7 «Прочие доходы по текущей деятельности»);

2) при увеличении остаточной стоимости основных средств в результате их переоценки по состоянию на 1 января 2014 г. Увеличение стоимости чистых активов происходит по причине того, что сумма (по объектам, амортизация по которым составляет менее 100%), отражаемая записью: Д-т 01 «Основные средства» – К-т 83 «Добавочный капитал», больше суммы, отражаемой записью: Д-т 83 – К-т 02 «Амортизация основных средств».

3) при дооценке стоимости товаров в бухгалтерском учете она отражается записью: Д-т 41, 10, 11 – К-т 90-7;

Поскольку по первому и второму варианту все учетные записи были сделаны до составления отчетности «СПК им. Клецкова», то резерв увеличения стоимости чистых активов возможен только за счет переоценки товарно-материальных ценностей. Так, если переоценить остатки производственных запасов, сырья и материалов в среднем на 1%, или на сумму 126 млн.руб (12607*1%), сумма активов составит 97311 млн.руб.

Направление 2. Увеличение стоимости чистых активов за счет снижения размера участвующих в расчете пассивов.

Это достигается при совершении хозяйственных операций, отражаемых бухгалтерскими записями, в которых счета учета пассивов, участвующих в расчете, корреспондируют со счетами учета активов, не участвующих в расчете стоимости чистых активов. В частности, происходит это в следующих случаях:

1) при списании с баланса не востребоваанных долгов и др. видов кредиторской задолженности с истекшими сроками исковой давности (такое списание отражается в учете записью по дебету счетов учета расчетов в корреспонденции с кредитом счетов 90-7 или 91-1);

2) при досрочном погашении полученных кредитов и займов. В этом случае снижение стоимости участвующих в расчете пассивов происходит

за счет уменьшения общей суммы процентов, исчисляемых, исходя из периода пользования заемными средствами.

Для этих целей, на наш взгляд, на предприятии целесообразно проводить ревизию дебиторской и кредиторской задолженности и освободиться от «плохих» долгов. К таковым будем относить, в целях нашего анализа, просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженности. При этом цель реструктуризации задолженности предприятия в процессе его финансовой санации считается достигнутой, если погашен необходимый объем текущих требований кредиторов, обеспечивающий восстановление его платежеспособности и нормальное осуществление финансовой деятельности.

Исследование бухгалтерского баланса, а также Приложения к балансу (ф.№5) показало, что сумма просроченной дебиторской задолженности (ДЗ) на 1.01.2014 г. составляет 113 млн. руб., а просроченной кредиторской задолженности (КЗ) – 4632 млн. руб., т. е. превышает сумму просроченной дебиторской задолженности на 4519 млн. руб., т.е. в 40 раз (таблица 3).

Очевидно, что при финансовых затруднениях хозяйство не сможет удовлетворить просроченные обязательства. Поэтому для поддержания на достаточном уровне суммы чистых активов (44705,1 млн. руб.) следует сократить обязательства на 10678,1 млн. руб.

Таблица 3 – Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Наименование показателей	Остаток на 1.01.2014г			Остаток на 1.01.2013г		
	Всего	в том числе просроченная	в % к общей сумме	Всего	в том числе просроченная	в % к общей сумме
Краткосрочная дебиторская задолженность – всего	1 627	113	6,95	2 322	133	5,73
В т.ч. расчеты с поставщиками и подрядчиками (авансы выданные, предоплата)	342	113	33,04	1 065	133	12,49
расчеты с бюджетом	0	0	0	47	0	0
расчеты по социальному страхованию и обеспечению	0	0	0	1	0	0
прочая дебиторская задолженность	1 211	0	0	828	0	0
Кредиторская задолженность – всего	44 408	4 632	10	18 593	3 165	17
в т.ч. подрядным строительным организациям	763	763	100	422	0	
организациям агросервиса за ремонт и техническое обслуживание машинно-тракторного	8	8	100	6		

парка						
за электроэнергию	183	104	100	137	46	34
за минеральные удобрения и средства защиты	2 821	1 796	64	1 862	600	32
за нефтепродукты	140		0	86		0
за ветпрепараты	144	138	96	24		0
за семена	59	59	100	253	157	62
за комбикорм	56			0		
по лизингу	14 098	1 510	11	6 317	902	14
фонду социальной защиты	1 353		0	1 225		0
из неё пени и штрафы	1 080		0	1 080		0
фонду социальной защиты	1 225	X		1 225	X	
по лизинговым платежам	843	X		845	X	

Примечание. Источник: собственная разработка

Однако исследование показало, что в хозяйстве наиболее вероятным является сокращение долгов на сумму 7781 млн. руб., из них просроченной кредиторской задолженности – 4519 млн. руб. (разница между просроченной ДЗ и КЗ), просроченной задолженности по кредитам и займам – 3262 млн. руб. (таблица 4)

Таблица 4 – Анализ задолженности по кредитам и займам

Наименование показателей	Остаток на 1.01.2014 г	в том числе просроченные	в % к общей сумме
Долгосрочные кредиты – всего	14 065	496	4
в том числе: на строительство	12 216	496	4
из них:			
на строительство производственных объектов постановлением Совета Министров РБ	8 681	496	6
на строительство жилья	3 535		
на приобретение основных средств	5		0
на расчеты за сельхозсырье			
прочие расходы	1 844		0
из них: по постановлением СМ РБ	1 800		0
Краткосрочные кредиты – всего	1 401		0
в том числе: на приобретение товарно-материальных ценностей	1 401		0
Краткосрочные ссуды и займы-всего	2 554	2 554	100
Проценты по кредитам и займам - всего	212	212	100
в том числе: по долгосрочным кредитам	212	212	100
Итого просроченной задолженности по кредитам и займам	2978	3262	x

Примечание. Источник: собственная разработка

Далее рассчитаем сумму возможного увеличения стоимости чистых активов (см. таблицу 2). Для этого сократим стоимость обязательств на 7781 млн. руб., а стоимость активов увеличим на 126 млн. руб. Сумма

обязательств составит 55503 млн. руб., чистых активов – 41808 млн. руб. (на 7909 млн. руб. выше фактического уровня на 1.01.2014 г.).

Исходя из проведенной санации баланса «СПК им. Клецкова» будет достигнуто соотношение чистых активов к сумме совокупного капитала – 0,43 пункта, что ниже рекомендованного изначально уровня на 0,03 пункта.

Прирост чистых активов «СПК им. Клецкова» следует рассматривать как увеличение собственного капитала организации, что указывает на укрепление его финансового состояния.

Заключение. Таким образом, увеличение чистых активов может быть достигнуто путем увеличения стоимости активов организации либо сокращения суммы ее обязательств. Резерв увеличения стоимости чистых активов можно освоить только в том случае, если:

1. Провести переоценку производственных запасов, сырья и материалов, увеличив их стоимость в среднем на 1%;
2. Списать просроченные обязательства предприятия как не востребова- нные (либо в виде безвозмездной помощи) на сумму 7781 млн. руб., из них просроченной кредиторской задолженности – 4519 млн. руб., просроченной задолженности по кредитам и займам – 3262 млн. руб.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бджола В.Д. Финансовая санация предприятий: формы и источники / В.Д. Бджола // Научно-образовательный и прикладной журнал «Финансовые исследования». – 2001. – №4 – Режим доступа: http://fnis.rsue.ru/2001_n4/index.htm (дата обращения 10.06.2014).
2. Просвирина И.И. Чистые активы: снова хотели как лучше? // журнал "Финансовый менеджмент". – 2003. – № 4 – Режим доступа: <http://www.finman.ru/articles/2003/4/739.htm> (дата обращения 10.06.2014).
3. Шкирман С. Способы корректировки стоимости чистых активов, в том числе оперативной // АПС «БизнесИнфо» [Электронный ресурс] – 2014.