

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

УДК 336.64:336.748.12

ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИИ НА ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

хабилитированный д-р, проф. В. ЛАКИС
(Вильнюсский университет, Литовская Республика)

Рассмотрено влияние инфляции на экономическое положение предприятия, состояние его активов, обязательств, доходов и расходов, результатов деятельности. Исследованы способы воздействия инфляции на различные виды активов и пассивов и возможности сопоставления данных финансовой отчетности за различные периоды времени. Выявлены недостатки подхода к составлению финансовой отчетности без учета воздействия инфляции. Установлена разница между традиционным определением размера прибыли и определением размера реальной прибыли с учетом последствий инфляции. Проанализированы способы смягчения последствий инфляции.

Введение. Значительная часть информации, касающейся имущественного и финансового состояния предприятия, результатов его деятельности, отражена в финансовой отчетности. Анализируя финансовую отчетность, можно установить стоимость основных средств, материалов, сумму денежных средств на счетах в банке, величину дебиторской и кредиторской задолженности, себестоимость реализованной продукции, размер прибыли, движение денежных потоков. Наличие такой информации позволяет руководству предприятия принимать решения, касающиеся стратегии его развития и способов реализации этой стратегии. Внешние потребители информации (банки, кредиторы, партнеры) оценивают возможность предоставления кредитов, поставок материалов, заключения договоров о сотрудничестве.

Важно, чтобы данные финансовой отчетности правильно отражали положение дел на предприятии, были сопоставимы с данными за предыдущие периоды и данными других предприятий. Поэтому финансовая отчетность должна быть составлена в соответствии с требованиями стандартов учета и других международных и национальных нормативных актов.

Традиционно правильность и достоверность бухгалтерской отчетности связывают с отсутствием ошибок и искажений. Однако на объективность и сопоставимость финансовой отчетности большое влияние оказывает инфляция. Воздействие инфляции на экономические процессы велико и представляет угрозу для хозяйственных субъектов. Под ее влиянием предприятие может потерять значительную часть собственных и заемных ресурсов.

В научной литературе наиболее широко исследовано влияние инфляции на окупаемость инвестиционных проектов. Влияние инфляции на сопоставимость данных финансовой отчетности исследовано недостаточно. Точность и объективность оценки динамики производственных расходов в большей степени зависит от возможности их сравнения за различные учетные периоды. С течением времени цены на различные компоненты, используемые в процессе производства, могут изменяться. Каждое изменение влияет на размер производственных расходов [1, с. 245].

Цель настоящего исследования – анализ путей смягчения влияния инфляции на имущественное и финансовое состояние предприятия.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- определить влияние инфляции на сопоставимость данных финансовой отчетности;
- исследовать способы смягчения последствий инфляции.

Методы исследования: группировка, детализация, анализ, сравнение.

Влияние информации на сопоставимость данных финансовой отчетности. Инфляция является результатом отсутствия равновесия в экономике. Это непрерывный и неконтролируемый процесс. Она оказывает значительное влияние на стоимость активов, обязательств, доходы и расходы, результаты деятельности. Ее воздействие нельзя оценить однозначно, так как стоимость одних видов активов может изменяться более быстрыми темпами, чем другие. Номинальная стоимость некоторых активов (денежных средств, дебиторской задолженности) и пассивов (капиталов, резервов, кредиторской задолженности) является неизменной, однако реальная их стоимость находится под влиянием инфляции. Все это в значительной степени затрудняет сопоставимость данных финансовой отчетности за различные отчетные периоды [2, с. 348].

Правовые акты, налоговое законодательство и частично стандарты бухгалтерского учета основаны на предположении о монетарной стабильности. Отсюда возникает противоречие между номинальной и покупательной способностью денег. В результате этого образовались три вида цен: историческая, текущая и восста-

новительная. В учете наиболее популярными являются исторические цены, т.е. цены приобретения. Деньги и задолженность учитывают по номинальной стоимости. Однако под влиянием инфляции реальная стоимость дебиторской и кредиторской задолженности с течением времени изменяется. Образуется парадоксальная ситуация при которой одни и те же товары, приобретенные в разное время, имеют неодинаковую стоимость.

Слабой стороной исторической цены является то, что даже при небольших темпах инфляции через определенное время она начинает существенно отличаться от текущей цены. Поэтому, как правильно отметил польский ученый Б. Михерда [3, с. 143], на практике хотя и используется та же самая денежная мера, однако размеры стоимости почти не сопоставимы. Это предположение может быть подтверждено следующим примером.

Предприятие приобрело 3 000 кг сырья по 50 евро за килограмм. Из него было произведено 12 000 штук изделия А. Себестоимость одной штуки – 27 евро; цена – 40 евро. В следующем году было закуплено такое же количество сырья и произведено столько же изделий. Однако цена на сырье возросла на 6 %, зарплата – на 8 %, энергия – на 10 %, цена продажи возросла до 42,72 евро. Данные о доходе от реализации, себестоимости продукции и прибыли приведены в таблице 1.

Таблица 1

Результаты продажи изделия А

Содержание	Первый год			Второй год		
	количество, шт.	цена за штуку в евро	сумма в евро	Количество, шт.	цена за штуку в евро	Сумма в евро
Доход от реализации	12 000	40	480 000	12 000	42,72	512 640
Себестоимость товаров, в том числе:	12 000	27	324 000	12 000	28,83	345 960
материалы	12 000	12,5	150 000	12 000	13,25	159 000
заработная плата	12 000	8,5	102 000	12 000	9,18	110 160
энергия	12 000	4	48 000	12 000	4,40	52 800
амортизация	12 000	2	24 000	12 000	2	24 000
Общая прибыль	12 000	13	156 000	12 000	13,89	166 680

Источник: составлено автором.

Как видно из таблицы, в первом году себестоимость одной штуки реализованной продукции составила 27 евро, цена продажи – 40 евро, прибыль от реализации единицы продукции – 13 евро, а прибыль от реализации всех произведенных изделий – 156 000 евро. В следующем году возросли цены всех компонентов, за исключением амортизации, поэтому себестоимость изделий возросла на 6,78 %, до 28,83 евро. Предприятие было вынуждено на этот же процент увеличить цену продажи до 42,72 евро. Поэтому прибыль от реализации возросла на 16 680 евро (166 680 – 156 000). Номинально во втором году финансовые результаты деятельности предприятия улучшились. Однако реально ничто не изменилось. Предприятие продолжало производить те же самые изделия, из тех же материалов с использованием той же технологии. Прибыль увеличилась из-за инфляции, а не из-за организационных или технологических усовершенствований. В данном случае улучшение финансовых показателей предприятия не означает улучшения его финансового состояния.

Инфляция вносит некоторую неопределенность не только при оценке результатов деятельности предприятия, но и в масштабах экономики государства. Как правильно заметила специалист по денежной политике государства Б. Високавичене, инфляция не может увеличить спрос общества в целом потому, что увеличение массы денег не увеличивает валового продукта – товаров и услуг [4, с. 20]. В результате инфляционного воздействия появляется разница между номинальной и реальной стоимостью денег. Это расхождение тем больше, чем больше времени проходит между покупкой и продажей материальных ценностей. Инфляцию обязательно нужно принимать во внимание, так как уменьшение покупательной способности денег ведет к увеличению денежных потоков в будущем по сравнению с тем, которые были бы при отсутствии инфляции [5, с. 748].

Проблема была бы проще и легче решаемая, если бы действие инфляции было односторонним. В действительности ее последствия разнообразны. Стоимость основных средств и запасов, как правило, возрастает, а денег, ценных бумаг, дебиторской и кредиторской задолженности уменьшается. Поэтому невыгодно иметь дебиторскую задолженность, но зато выгодно иметь кредиторскую задолженность. Если учет ведется по ценам приобретения, предприятия могут переоценить свои активы, но это практически ничего не решает, потому что активы, в частности необоротные активы, предназначены не для продажи, а используются в производстве или при оказании услуг. Процессы производства и сбыта обеспечивают деньги, на которые инфляция оказывает негативное воздействие, так как после реализации изготовленной продукции для обеспечения нового производственного цикла требуется больше денег, чем это было необходимо в предыдущих циклах.

Материалы и другие компоненты, необходимые для производства изделий, закупают еще до начала производственного процесса. Поскольку при инфляции цены постоянно увеличиваются, в процессе производства находятся более дешевые компоненты, чем их рыночная цена. Готовые изделия продают по ценам, образовавшимся в момент продажи, т.е. по более высоким ценам по сравнению с теми ценами, которые были в момент покупки материалов, найма рабочей силы. В результате предприятие получает повышенную прибыль, от размера которой зависит величина налога. Оставшаяся прибыль выплачивается акционерам в виде дивидендов. В связи с этим работники предприятия могут требовать увеличения заработной платы. Все это ведет к уменьшению активов и экономического потенциала предприятия [6, с. 132].

Влияние инфляции может быть нейтрализовано путем создания резерва на смягчение последствий инфляции. В противном случае номинальная стоимость предприятия остается неизменной, но реальная стоимость уменьшится.

Это можно проиллюстрировать следующим примером.

Первоначальная стоимость основных средств составляет 10 000 тыс. евро, амортизация – 4 000 тыс. евро, остаточная стоимость – 6 000 тыс. евро. В начале года предприятие имело запас материалов на весь год. Их стоимость – 3 000 тыс. евро. На счетах в банке было 1 000 тыс. евро. Капитал предприятия составляет 8 000 тыс. евро, долгосрочный банковский кредит – 2 000 тыс. евро. Упрощенный баланс на начало отчетного периода представлен в виде таблицы 2.

Таблица 2

Упрощенный баланс предприятия на начало отчетного периода

Актив	Сумма, тыс. евро	Пассив	Сумма, тыс. евро
Основные средства	6 000	Собственный капитал	8 000
Материалы	3 000	Долгосрочный банковский кредит	2 000
Денежные средства	1 000		
Итого	10 000	Итого	10 000

Источник: составлено автором.

Норма амортизации основных средств – 10 %. Закупка материалов на следующий год осуществляется в конце текущего года. Зарплату выплачивают из средств, полученных за реализацию продукции. Годовой фонд заработной платы – 1 500 тыс. евро. Доходы от реализации – 7 500 тыс. евро. Годовая инфляция – 8 %. Цены на основные средства возросли на 6 %, а на материалы на 15 %. За долгосрочный банковский кредит предприятие платит 10 % в год.

В течение отчетного периода предприятие получило 1 800 тыс. евро прибыли [доходы от продажи (7 500) – стоимость использованных материалов (3 000) – заработная плата (1 500) – амортизация основных средств ($10\,000 \times 10\% = 1\,000$) – проценты за банковский кредит ($2\,000 \times 10\% = 200$)].

В конце года предприятие имело 6 800 тыс. евро наличными [остаток на начало года (1 000) + доходы от продажи (7 500) – заработная плата (1 500) – проценты за банковский кредит (200)]. Имеющиеся денежные средства были использованы следующим образом:

- 1) оплачен налог на прибыль, остальные деньги выплачены акционерам в виде дивидендов;
- 2) закуплены материалы на следующий год. Цены на материалы возросли на 15 %, поэтому их стоимость составила 3 450 тыс. евро ($3\,000 \times 15\% + 3\,000 = 3\,450$). Остаток неиспользованных денежных средств составил 1 550 тыс. евро ($6\,800 - 1\,800 - 3\,450$). Упрощенный баланс на конец отчетного периода представлен в таблице 3.

Таблица 3

Упрощенный баланс предприятия на конец отчетного периода

Актив	Сумма, тыс. евро	Пассив	Сумма, тыс. евро
Основные средства	5 000	Собственный капитал	8 000
Материалы	3 450	Долгосрочный банковский кредит	2 000
Денежные средства	1 550		
Итого	10 000	Итого	10 000

Источник: составлено автором.

Как видно из данных таблицы, номинально финансовое положение предприятия не изменилось. Предприятие завершило год, имея немалую прибыль, закупило достаточное количество материалов на следующий год, а на счетах в банке количество денег даже увеличилось на 550 тыс. евро. На первый взгляд нет никаких признаков какой-либо угрозы непрерывности деятельности. Однако углубленный анализ структуры и динамики активов предприятия показывает, что такая угроза вполне реальна.

В течение отчетного периода амортизация основных средств составила 1 000 тыс. евро. Поскольку это внутреннее распределение средств, то на эти деньги должны были быть приобретены основные средства или должны были остаться на банковском счете. Таким образом, на банковском счете должно было остаться не менее чем 2 000 тыс. евро (остаток на начало года + амортизационные отчисления). Фактически остаток денег составил 1 550 тыс. евро, так как часть амортизационных отчислений в сумме 450 тыс. евро была использована на закупку подорожавших материалов.

Анализ амортизационных отчислений показывает, что первоначальная стоимость основных средств была 10 000 тыс. евро, амортизационные отчисления на начало отчетного периода – 4 000 тыс. евро, остаточная стоимость – 6 000 тыс. евро. Это значит, что на счете предприятия должно было быть не менее 4 000 тыс. евро. Однако на начало года на счету было только 1 000 тыс. евро. В течение года положение еще больше ухудшилось. Всего амортизационных отчислений было начислено 5 000 тыс. евро, а на счету предприятия было только 1 550 тыс. евро. Из этого следует, что даже при неизменных ценах на основные средства предприятию не хватает 3 450 тыс. евро для их обновления.

Способы смягчения последствий инфляции. Влияние инфляции может быть смягчено двумя способами: путем сохранения стоимости инвестированного капитала или путем сохранения материальных активов. Акционер, покупая акции, надеется получить дивиденды, размер которых был бы не меньше, чем при инвестиции в иную деятельность и был бы оправдан риск, связанный с возможным уменьшением стоимости акций или банкротом предприятия. Кроме того, акционер надеется, что в момент продажи акций он получит за них такую сумму денег, покупательная способность которых будет не меньше той, которая была в момент покупки акций. Это имеет смысл потому, что ни один инвестор не согласится на покупку акций, которые позднее могут быть проданы убыточно.

Способ сохранения материальных активов применим в малом бизнесе. Он может быть использован в семейном предпринимательстве и на малых предприятиях, т.е. там, где владельцы заинтересованы сохранить предпринимательство как источник существования.

Независимо от выбранного способа противостояния последствиям инфляции, вначале результаты деятельности рассчитывают традиционным способом, т.е. соблюдая установленные правила ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности. Позднее создается резерв, размер которого зависит от темпов инфляции.

В нашем примере прибыль до налогообложения составила 1 800 тыс. евро. От этой суммы необходимо платить налог на прибыль. Предположим, что ставка налога на прибыль составляет 20 %. После оплаты налога на прибыль в сумме 360 тыс. евро на предприятии остается 1 440 тыс. евро чистой прибыли, которая может быть распределена среди акционеров либо использована по усмотрению собственников предприятия. Для того чтобы сохранить стоимость инвестированного капитала, необходимо распределить не всю чистую прибыль, а только ее часть. Другую ее часть необходимо зачислить в резерв на смягчение последствий инфляции.

Собственный капитал предприятия составляет 8 000 тыс. евро, годовая инфляция – 8 %. Из этого следует, что на 8 % уменьшилась покупательная способность собственного капитала, что составляет 640 (8 000 × 8 %) тыс. евро. В целях смягчения инфляционного эффекта следует за счет чистой прибыли на указанную сумму образовать резерв. Оставшаяся часть прибыли 800 (1 440 – 640) тыс. евро является реальной прибылью и может быть распределена среди акционеров. В результате этого увеличиваются активы и собственный капитал предприятия. Баланс на конец отчетного периода представлен в таблице 4.

Таблица 4

Упрощенный баланс предприятия на конец отчетного периода,
составленный с учетом сохранения стоимости капитала

Актив	Сумма, тыс. евро	Пассив	Сумма, тыс. евро
Основные средства	5 000	Собственный капитал	8 000
Материалы	3 450	Резерв на смягчение последствий инфляции	640
Денежные средства	2 190	Долгосрочный банковский кредит	2 000
Итого	10 640	Итого	10 640

Источник: составлено автором.

Для того чтобы сохранить стоимость материальных активов и обеспечить возможность их обновления, необходимо учесть влияние инфляции на стоимость основных средств и материалов. Поскольку стоимость основных средств возросла на 6 %, то необходимо увеличить амортизационные отчисления текущего периода. В текущем году амортизационные отчисления составили 1 000 тыс. евро. Размер резерва составит 60 (1 000 × 6 %) тыс. евро. Стоимость используемых материалов возросла на 15 %. Резерв на их удорожание составляет 450 (3 000 × 15 %) тыс. евро. Общая сумма резерва составляет 510 (60 + 450) тыс. евро. На эту сумму необходимо уменьшить чистую прибыль и образовать ре-

зев. Оставшаяся сумма прибыли 930 (1 440 – 510) тыс. евро может быть распределена среди акционеров. После указанных корректировок баланс на конец отчетного периода несколько изменится. Баланс на конец отчетного периода представлен в таблице 5.

Таблица 5

Упрощенный баланс предприятия на конец отчетного периода,
составленный с учетом сохранения стоимости материальных активов

Актив	Сумма, тыс. евро	Пассив	Сумма, тыс. евро
Основные средства	5 000	Собственный капитал	8 000
Материалы	3 450	Резерв на смягчение последствий инфляции	510
Денежные средства	2 060	Долгосрочный банковский кредит	2 000
Итого	10 510	Итого	10 510

Источник: составлено автором.

Заключение. Инфляция оказывает значительное влияние на стоимость активов, обязательств, доходов и расходов, результаты деятельности предприятия. Стоимость основных средств, запасов и других активов возрастает, а денег, ценных бумаг, дебиторской и кредиторской задолженности, обязательств уменьшается. В результате инфляционного воздействия одни и те же товары, приобретенные в разное время, могут иметь различную стоимость, появляется разница между номинальной и реальной стоимостью денег. Поэтому инфляция вносит некоторую неопределенность при оценке не только деятельности предприятия, но и в масштабах экономики государства. Материалы и другие компоненты, необходимые для производства изделий, закупают еще до начала производственного процесса. Поскольку при инфляции цены постоянно увеличиваются, то в процессе производства находятся более дешевые компоненты, чем их рыночная цена. В результате предприятие получает завышенную прибыль, которая может быть распределена. Однако это ведет к уменьшению стоимости предприятия.

Влияние инфляции может быть нейтрализовано путем создания за счет сверхприбыли резерва на смягчение ее последствий. Его можно создать двумя способами: путем сохранения стоимости инвестированного капитала или путем сохранения материальных активов. Первый способ наиболее приемлем для крупных предприятий, второй – для малых и средних предприятий.

ЛИТЕРАТУРА

1. Nowak, E. Rachunek kosztów w jednostkach gospodarczych. Podjęcie sprawozdawcze i zarządca / E. Nowak. – Wrocław: Ekspert, 211. – 281 c.
2. Lakis, V. Finansinių ataskaitų patikimumą įtakojantys veiksniai / V. Lakis // Apskaita, auditas, analizė: mokslas inovacijų ir globalizacijos kontekste. – Vilnius: Vilniaus universiteto leidykla, 2012. – С. 345 – 353.
3. Micherda, B. Problemy wiarygodności sprawozdania finansowego / B. Micherda. – Warszawa: Difin, 2006. – 216 c.
4. Visokavičienė, B. Pinigų politika valstybės ekonomikoje / B. Visokavičienė. – Vilnius: VUL, 2012. – 232 c.
5. Szychta, A. Rachunek inwestycyjny przy inflacji / A. Jaruga, W. Nowak, A. Szychta // Rachunkowość zarządcza. – Łódź: Absolwent, 1999. – С. 747 – 755.
6. Buškevičiūtė, E. Finansinių rezultatų analizė: vadovėlis / E. Buškevičiūtė, R. Kanapickienė, M. Patašius. – Kaunas: Technologija, 2010. – 382 c.

Поступила 05.02.2013

INFLATION IMPACT ON THE FINANCIAL PERFORMANCE AND ACTIVITY RESULTS OF AN ENTERPRISE

V. LAKIS

The impact of inflation on the economic state of an enterprise, on its assets, liabilities, revenue, expenses, profit and activity of a company was analyzed. The trends of inflation impact on different types of assets and liabilities were investigated. However, it is complicated to compare data of financial statements during different periods of time. Shortcomings were exposed concerning different points of view in producing financial statements, where impact of inflation was not evaluated. The difference in implying of usual methods of estimating of net profit and estimating of the impact of inflation on the real profit was defined. The ways how to minimize the impact of inflation was analyzed. The impact of inflation could be neutralized by means of super profit, the reserves of which will alleviate the consequences.