

канд. экон. наук, доцент
О.Б. Бендерская
Белгородский государственный
технологический университет
им. В.Г. Шухова

НЕКОТОРЫЕ СПОСОБЫ УВЕЛИЧЕНИЯ ЧИСТЫХ АКТИВОВ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Чистые активы являются важным показателем финансового благополучия организации [6] и единственным аналитическим показателем, расчет которого регулируется нормативными документами. Так, для акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью, государственных унитарных предприятий, муниципальных унитарных предприятий, производственных кооперативов, жилищных накопительных кооперативов и хозяйственных партнерств порядок расчета чистых активов установлен Приказом Министерства финансов РФ № 84н от 28 августа 2014 г. [4].

Чистые активы рассчитываются в балансовой оценке. Для лучшего понимания факторов формирования величины чистых активов удобно преобразовать формулу, приведенную в Приказе, к следующему виду:

$$\begin{aligned} \text{ЧА} = & \text{Итог раздела баланса «Капитал и резервы»} - \\ & - \text{Задолженность участников по вкладам в уставный капитал} + \\ & + \text{Доходы будущих периодов в форме государственной помощи} \\ & \text{и безвозмездно полученного имущества.} \end{aligned} \quad (1)$$

Чистые активы характеризуют текущую стоимость вкладов участников в уставный капитал. Снижение их стоимости до величины, меньшей размера уставного капитала, является признаком тяжелого финансового состояния [8]. Если это произошло по окончании второго или каждого последующего отчетного года деятельности организации, и ситуация осталась такой же по окончании следующего за данным событием года, организация в течение шести месяцев должна принять решение об уменьшении своего уставного капитала до величины чистых активов или о ликвидации (нужно заметить, что Законом № 115-ФЗ от 07.04.2020 г. [1] установлено неприменение данных норм для тяжелого пандемийного 2020-го года).

Снижение стоимости чистых активов организации до величины, меньшей размера минимально допустимого для таких организаций уставного капитала, является признаком непоправимо тяжелого финансового состояния [10]. В этом случае организация в течение шести месяцев однозначно должна принять решение о своей ликвидации.

Если такая организация уклоняется от добровольной ликвидации, требование о ее ликвидации через суд могут заявить наделенные соответствующими полномочиями государственные органы или органы местного самоуправления.

Кроме того, в перечисленных обстоятельствах кредиторы получают право требовать от организации досрочного исполнения обязательств или прекращения обязательств и возмещения связанных с этим убытков, если обязательства не могут быть исполнены досрочно.

Существуют и другие ограничения, накладываемые на деятельность организации при плачевной ситуации с величиной ее чистых активов. Кроме того, данная ситуация ухудшает репутацию фирмы, наносит удар ее инвестиционной привлекательности и понижает шансы получения кредитов и займов. Нежелательной в этом смысле является даже просто отрицательная динамика величины чистых активов.

Рассмотрим в связи с этим легитимные способы увеличения стоимости чистых активов и их влияние на показатели финансового состояния организации. Речь пойдет об одномоментных мерах. Их довольно много, и все они разделяются по двум направлениям:

- увеличение активов;
- снижение обязательств.

Вероятно, лучший способ пополнения чистых активов – это получение государственной помощи, но для рядовых организаций он маловероятен.

Перечисление остальных способов нужно начинать с внесения задолженности участников в уставный капитал, если таковая имеется. Можно принять к учету выявленные при инвентаризации излишки, сократить резервы по сомнительным долгам и другие регулирующие резервы, списать неостребованную кредиторскую задолженность [12], пересмотреть в сторону снижения оценочные обязательства, досрочно погасить кредиты или займы. Возможно также прощение участником долга организации перед ним. Известны даже случаи реорганизации в форме слияния, когда чистые активы в результате этого стали удовлетворять требованиям законодательства в силу того, что у второй организации, участвующей в слиянии, чистые активы были достаточно большими. Однако понятно, что далеко не всегда имеются возможность и законное основание применить эти способы; полученный эффект может оказаться недостаточным; кроме того, нужно внимательно просчитывать налоговые и иные последствия перечисленных мер [5].

Чаще других для увеличения стоимости чистых активов применяются следующие способы:

- переоценка внеоборотных активов (основных средств или нематериальных активов) в сторону увеличения;
- безвозмездное получение активов от участников организации или третьих лиц, в том числе передача имущества между основным и дочерним обществами.

Первый из этих способов увеличивает в формуле (1) капитал и резервы, а второй – принимаемые к расчету чистых активов доходы будущих периодов.

Эти способы позволяют, как правило, достичь более значительного увеличения чистых активов, чем упомянутые ранее. Особенно привлекательна для организаций дооценка имущества, поскольку это – «бумажная» операция, она не требует реального привлечения ресурсов. Естественно, она возможна только в том случае, если справедливая стоимость переоцениваемого имущества выше его бухгалтерской оценки. При проведении переоценки основных средств, начиная с 2022 г., нужно руководствоваться ФСБУ 6/2020 «Основные средства» [3] и МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» [2], а для инвестиционной недвижимости учитывать положения МСФО 40 «Инвестиционная недвижимость» [9].

Рассмотрим влияние названных двух способов на показатели финансового состояния организации. Сделаем это на примере непубличного акционерного общества *N* (далее – Общество).

В течение ряда лет из-за роста непокрытых убытков у Общества наметилась тенденция снижения величины чистых активов. По итогам отчетного года они должны были стать отрицательными. Однако в конце года была проведена переоценка основных средств, а именно, дооценка земельных участков, причем очень значительная, на сумму 1 449 657 тыс. руб. После переоценки их стоимость выросла в 38,5 раз.

В табл. 1 можно видеть показатели баланса и чистых активов Общества по состоянию на 31.12 предыдущего года и на 31.12 отчетного года в двух вариантах: какими они были бы без проведения переоценки, и какими они стали в результате переоценки.

Таблица 1

Показатели баланса и чистых активов АО *N*, тыс. руб.

Показатели	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 отчетного года	
		без переоценки	после переоценки
Внеоборотные активы	878 832	940 485	2 390 142
Оборотные активы	416 136	513 745	513 745
Переоценка основных средств	135 226	128 457	1 577 473
Итого капитал и резервы	93 985	-31 614	1 418 043

Долгосрочные обязательства	749 648	831 974	831 974
Доходы будущих периодов	0	250	250
Итого краткосрочные обязательства	451 335	653 870	653 870
Баланс	1 294 968	1 454 230	2 903 887
Чистые активы	93 891	-31 614	1 418 043

В результате переоценки выросли стоимость и доля в имущественном потенциале внеоборотных активов; в 2,24 раза увеличилась стоимость совокупных активов Общества; чистые активы не ушли в минус, а напротив, выросли по сравнению с предыдущим годом в 15,1 раза; таким же образом изменился итог раздела «Капитал и резервы». Последнее весьма ценно, потому что внешние заинтересованные пользователи зачастую не имеют доступа к отчету об изменениях капитала, где организации отражают величину чистых активов, а судят о ней по данным баланса [13]. Кроме того, общее увеличение капитала и резервов завуалировало остающиеся в их составе непокрытыми крупные убытки.

Оставляя в стороне обоснованность такой серьезной дооценки основных средств и корректность ее проведения, отметим, что она пошла Обществу на пользу: оно смогло с «улучшенными» переоценкой показателями произвести благоприятное впечатление на банк, взять новый долгосрочный кредит и, в результате, получить, наконец, чистую прибыль.

Является ли такой способ увеличения чистых активов оптимальным с точки зрения показателей финансового состояния [11], или безвозмездное получение активов дало бы больший эффект? И получение какого именно имущества предпочтительней? Чаще всего вклады делают в форме недвижимости или других основных средств. Но возможны также вклады денежными средствами, товарами, в форме запасов. Соответственно, увеличатся либо внеоборотные, либо оборотные активы организации.

Предполагая, что вклад (передача) активов производится с соблюдением всех нормативно-правовых требований, смоделируем ситуации безвозмездного получения Обществом *N* имущества (внеоборотных или оборотных активов) на такую же сумму, на которую была проведена дооценка основных средств – 1 449 657 тыс руб., – и сравним результаты с вариантом переоценки внеоборотных активов.

В табл. 2 приведем, для сравнения, показатели Общества, какими они были бы в конце отчетного года без увеличения чистых активов, и показатели при разных способах их увеличения. Дооценка основных средств является единственным из этих способов, который позволяет получить в ба-

лансе положительную величину итога раздела «Капитал и резервы». Но учитывая, что большинство методик экономического анализа, помимо капитала и резервов, причисляют к собственному капиталу доходы будущих периодов, это не является решающим преимуществом. Специалисты, проводящие оценку кредитоспособности или надежности Общества *N*, получают положительную величину собственного капитала в сумме 1 418 293 тыс. руб. для всех описанных в таблице 2 способов увеличения чистых активов. Соответственно, одинаковый результат дают эти варианты и по коэффициенту автономии. Судя по тому, что в результате переоценки основных средств этот показатель практически соответствует установленному при внешнем финансовом анализе нормативу (а он должен быть не меньше 0,5), возможно, именно коэффициент автономии был тем целевым показателем, который определил сумму дооценки. Вероятно, для банка, в котором Общество планировало взять кредит, основным критерием оценки кредитоспособности заемщиков является уровень коэффициента автономии [7].

Таблица 2

**Показатели баланса, чистых активов и финансового состояния
АО *N* на 31.12 отчетного года**

Показатель, ед. изм.	Без увеличения чистых активов	Способ увеличения чистых активов		
		Переоценка основных средств	Безвозмездное получение имущества в форме	
			внеоборотных активов	оборотных активов
Внеоборотные активы, тыс. руб.	940 485	2 390 142	2 390 142	940 485
Оборотные активы, тыс. руб.	513 745	513 745	513 745	1 963 402
Уставный капитал, тыс. руб.	276	276	276	276
Переоценка основных средств, тыс. руб.	127 816	1 577 473	–	–
Итого капитал и резервы, тыс. руб.	-31 614	1 418 043	-31 614	-31 614
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	831 974	831 974	831 974	831 974
Доходы будущих периодов, тыс. руб.	250	250	1 449 907	1 449 907
Итого краткосрочные обязательства, тыс. руб.	653 870	653 870	2 103 527	2 103 527
Баланс, тыс. руб.	1 454 230	2 903 887	2 903 887	2 903 887

Чистые активы, тыс. руб.	-31 614	1 418 043	1 418 043	1 418 043
Собственный капитал, тыс. руб.	-31 364	1 418 293	1 418 293	1 418 293
Стабильные оборотные средства, тыс. руб.	-139 875	-139 875	-139 875	1 309 782
Превышение чистых активов над уставным капиталом	-114,54	5137,84	5137,84	5137,84
Коэффициент автономии	-0,02	0,49	0,49	0,49
Коэффициент мобильности	0,35	0,18	0,18	0,68
Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС	-0,27	-0,27	-0,27	0,67
Коэффициент текущей ликвидности	0,79	0,79	0,79	3,00

Вышеперечисленным преимуществам от дооценки основных средств, собственно, и исчерпываются. Как без переоценки, так и с ней Общество не обеспечено стабильными оборотными средствами, и их недостаток показывает заинтересованным пользователям, что на сумму 139 875 тыс. руб. внеоборотные активы финансируются из краткосрочных заемных источников, что несет в себе высокий риск просрочки их возврата кредиторами, а также высокий риск остановки основной деятельности из-за недостатка финансирования уже в текущем году, если не будут получены новые порции заемных средств. Значение коэффициента текущей ликвидности подтверждает риск просрочки оплаты долгов: Общество способно оплатить оборотными активами только 79 % своих краткосрочных обязательств. Причина перечисленному – то, что дооценка ухудшила структуру активов Общества: доля в них мобильных активов в результате переоценки снизилась с 35 % до 18 %.

Как видно по данным табл. 2, получение в виде безвозмездной помощи внеоборотного имущества дает такие же показатели финансового состояния, как и проведенная переоценка, что закономерно, так как оба эти способа одинаково изменяют структуру активов. В отличие от них, получение в виде помощи оборотного имущества приводит к увеличению доли мобильных активов (в данной конкретной ситуации – с 0,35 до 0,68), а значит, и к росту коэффициента текущей ликвидности. При нормативе «не меньше 2» он был бы у Общества равен 3, что означало бы полную его платежеспособность по краткосрочным обязательствам. При использовании этого способа увеличения чистых активов Общество продемонстрировало бы наличие стабильных оборотных средств и высокую обеспеченность ими оборотных активов (67 % при нормативе «не меньше 10 %»).

Основным недостатком данного способа является то, что он позволяет увеличить чистые активы, как правило, только на сравнительно короткий срок, измеряемый сроком оборота оборотных активов. Если организация не сумеет принять за это время меры по финансовому оздоровлению,

чистые активы снова придут в упадок. В связи с этим имеет смысл продумать вариант по получению помощи не одновременно, а несколькими порциями, возможно, меньшими.

Оптимальный способ и оптимальная сумма увеличения чистых активов определяются как возможностями, так и основной целью их увеличения. Если существует целевой показатель данной процедуры, и известно его желаемое значение, можно смоделировать, какая сумма увеличения чистых активов будет минимально достаточной.

Примем в качестве целевого показателя увеличения чистых активов акционерного общества N коэффициент текущей ликвидности и смоделируем их увеличение за счет получения оборотного имущества на минимальную сумму, обеспечивающую равенство значения коэффициента текущей ликвидности двум. В таблице 3 отражены соответствующие расчеты на основе данных баланса Общества на 31.12 отчетного года без переоценки из таблицы 1, которые в таблице 3 обозначены индексом ^{без п.}.

Величина оборотных активов после расчета по формуле, приведенной в табл. 3, откорректирована в сторону уменьшения настолько, чтобы рассчитанное на ее основе значение коэффициента текущей ликвидности не оказалось меньше двух. Такая корректировка позволяет определить минимально достаточную сумму помощи, которая в данном случае равна 790 400 тыс. руб.

Таблица 3

Определение оптимальной суммы безвозмездной помощи Обществу N в форме оборотных активов

Показатель, порядок расчета	Значение на 31.12 отчетного года	Ед. изм.
Оборотные активы = Норматив коэффициента текущей ликвидности · Краткосрочный заемный капитал ^{без п.}	1 304 145	тыс. руб.
Безвозмездно полученное имущество = Оборотные активы – Оборотные активы ^{без п.}	790 400	тыс. руб.
Чистые активы = Капитал и резервы ^{без п.} + Безвозмездно полученное имущество	758 786	тыс. руб.
Доходы будущих периодов = Доходы будущих периодов ^{без п.} + Безвозмездно полученное имущество	790 650	тыс. руб.
Собственный капитал = Капитал и резервы ^{без п.} + Доходы будущих периодов	759 036	тыс. руб.
Стабильные оборотные средства = Собственный капитал + Долгосрочные обязательства ^{без п.} – Внеоборотные активы ^{без п.}	650 525	тыс. руб.
...		
Превышение чистых активов над уставным капиталом	2749,22	–
Коэффициент автономии	0,34	–

Коэффициент мобильности	0,58	–
Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС	0,50	–
Коэффициент текущей ликвидности	2,0	–

Рассчитав изменения всех балансовых статей из-за поступления оборотных активов на сумму 790 400 тыс. руб. и вычислив на их основе чистые активы и другие показатели финансового состояния, представленные в нижней части таблицы 3, убеждаемся, что полученная картина финансового состояния является вполне удовлетворительной. Чистые активы хотя и меньше, чем были в конце предыдущего года, но в 2749,22 раза больше уставного капитала, так что никакие санкции Обществу не угрожают. Структура его активов – достаточно мобильная. Собственный капитал – положительный, и хотя его доля ниже норматива, капитала достаточно для формирования стабильных оборотных средств [14], причем обеспеченность ими оборотных активов – довольно высокая, 50 %. Соответственно, Общество полностью платежеспособно по текущим обязательствам.

Итак, для улучшения картины финансового состояния организации наиболее предпочтительным из рассмотренных здесь способов одномоментного увеличения чистых активов является получение в виде безвозмездной помощи товаров, запасов, денежных средств или иных оборотных активов. Однако нужно помнить, что для всесторонней оценки данного способа в конкретной ситуации нужно просчитать его налоговые последствия, а при применении – учесть все юридические нюансы, чтобы договор передачи активов не мог быть признан недействительным.

Библиографический список

1. Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части унификации содержания годовых отчетов государственных корпораций (компаний), публично-правовых компаний, а также в части установления особенностей регулирования корпоративных отношений в 2020 году и о приостановлении действия положений отдельных законодательных актов Российской Федерации» от 07.04.2020 г. № 115-ФЗ.

2. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом МФ России от 28.12.2015 № 217н) (ред. от 11.07.2016).

3. Федеральный стандарт бухгалтерского учета 6/2020 «Основные средства» (утв. Приказом МФ России от 17.09.2020 г. № 204н).

4. Приказ МФ России «Об утверждении порядка определения стои-

мости чистых активов» от 28.08.14 г. № 84н.

5. Арская Е.В., Усатова Л.В., Степаненко О.Н., Волкова Д.Ю. Взаимодействие аудита и экономического анализа // Белгородский экономический вестник, 2021. № 3(103). С. 77–83.

6. Бендерская О.Б. Система показателей комплексной оценки устойчивости функционирования предприятия и ее апробация // Белгородский экономический вестник. 2021. № 1 (101). С. 3–11.

7. Бендерская О.Б., Булгакова О.Б. Анализ факторов формирования рентабельности и роста собственного капитала предприятия // Актуальные проблемы экономического развития: сб. докл. X Междунар. заочной науч.-практ. конф. Белгород: Изд-во БГТУ им. В.Г. Шухова, 2019. С. 31–37.

8. Брянцева Т.А., Дашевская Е.В. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Белгородский экономический вестник. 2020. № 2 (98). С. 174–180.

9. Булгакова О.Б., Бендерская О.Б. Актуальные вопросы применения МСБУ 40 «Инвестиционная недвижимость» // Актуальные проблемы экономического развития: сб. докл. X Междунар. заочной науч.-практ. конф. Белгород: Изд-во БГТУ им. В.Г. Шухова, 2019. С. 72–77.

10. Конакова А.А., Арская Е.В. Анализ финансового состояния организации и пути финансового оздоровления (на примере ОАО «Комбинат КМАруда») // Белгородский экономический вестник. 2016. № 4 (84). С. 194–203.

11. Кравченко Л.Н., Шевченко М.В. Актуальные вопросы управления финансовой устойчивостью организации // Учет, аудит и налогообложение в условиях цифровой экономики: монография / под. общ. ред. проф. И.А. Слабинской. Белгород: изд-во БГТУ им. В.Г. Шухова, 2020. С. 145–153.

12. Кравченко Л.Н., Шевченко М.В. Вопросы управления кредиторской задолженностью – важнейшим индикатором устойчивого функционирования предприятия // Проблемы современной экономики. 2020. № 2 (74). С. 116–119.

13. Слабинская И.А. Совершенствование учета и отчетности как основного источника управления экономикой организации // Белгородский экономический вестник. 2021. № 2(102). С. 85–87.

14. Слабинская И.А., Бендерская О.Б. Управление потребностью компании в собственном капитале // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2021. № 2 (87). С. 29–39.

Рекомендовано кафедрой
бухгалтерского учета

и аудита БГТУ