

Материалы пятой научно-практической конференции «Проблемы развития предприятий Украины», Харьков, 29.11.02 2002, С.

УДК 657.6

ОЦЕНКА ДЕНЕЖНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ

Пликус И.И., к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита
Украинская академия банковского дела

Согласно Закона Украины «О бухгалтерском учете и отчетности в Украине» все предприятия обязаны представлять финансовую отчетность. Финансовая отчетность выполняет три основные функции [1]:

- финансовая отчетность предоставляет владельцам предприятия и кредиторам информацию о текущем финансовом положении предприятия и об эффективности ее деятельности за истекший период;
- финансовая отчетность дает владельцам и кредиторам предприятия удобный способ намечать основные плановые показатели эффективности их предприятия и устанавливать рамки деятельности менеджеров;
- на основе финансовой отчетности создаются удобные шаблоны-модели, которые используются в финансовом планировании.

Однако, в условиях инфляции эти функции могут не выполняться, так как под ее влиянием структура активов и пассивов предприятия изменяется, потому что первоначальная стоимость основных средств сформировалась в прежних, до инфляционных условиях, а денежные активы и пассивы – в новых условиях воспроизводства, когда инфляция внесла свои поправки в оборот денежных средств. При этом чем выше уровень инфляции, тем больше уровень искажений в структуре активов и пассивов предприятия. В результате надежность управления финансово-хозяйственными процессами предприятия снижается до опасного уровня.

Поэтому согласно национальных стандартов бухгалтерского учета, когда экономика втягивается в инфляционные процессы, предприятия составляют финансовые отчеты с учетом изменения индекса цен.

В большинстве зарубежных стран первичные финансовые отчеты составляются на основе учета текущих расходов, отражающих влияние инфляционных процессов на активы и пассивы. Учет текущих расходов базируется на ряде текущих методов. Так, используют восстановительную стоимость в качестве первичной основы измерения текущих расходов, которая выводится из текущей стоимости приобретения. Методы, отражающие текущие расходы, в целом требуют измерения влияния инфляционных процессов на начисление износа и себестоимости реализованной продукции.

Таким образом, инфляция приводит к разрыву между реальной, сегодняшней стоимостью каких-либо накопленных средств и тем, какая оценка (или покупательная способность) им придавалась ранее, в период накопления или в момент создания. Рекомендации стандартов бухгалтерского учета сводятся к тому, чтобы этот разрыв устранялся прежде

всего по отношению к имуществу, то есть его стоимость приводится к стоимости имущества на сегодняшний день. Что касается денежного капитала, формирование которого относится к прошедшему времени, то его реальная величина изменяется по мере того, как в ходе его накопления снижается покупательная способность гривны. Поэтому при переоценке стоимости денежного капитала требуется учитывать эффект постепенного «затухания» инфляции от начала его создания до момента переоценки. Инфляция относится к прошедшему времени, так как цена сегодняшнего дня отражает покупательную способность денег этого же дня, следовательно, если исходная сумма денег (настоящая стоимость) составляет P , процентная ставка банка i , среднегодовой прирост цен \dot{i} , число лет f , то будущая стоимость этой исходной суммы денег составит без учета инфляции [2]:

$$S' = P * (1 + I)$$

Реальная же стоимость этих средств с учетом инфляции будет такова:

$$S = P * \left(\frac{1+i}{1+\dot{i}} \right)^f = P * (1+i)^f * I_{\text{инф}},$$

где $I_{\text{инф}} = 1 / (1 + \dot{i})^f$ – индекс инфляции.

Разрыв между величинами ($S - S'$) означает суммарную величину инфляции, то есть инфляционный эффект. Компенсировать потери от инфляции можно только добавлением к будущей стоимости величины этого эффекта или путем увеличения процентной ставки банка. Таким образом, инфляционный эффект можно выразить в виде разницы между стоимостью денежного капитала, исчисленной с учетом инфляции и стоимостью этого же денежного капитала исчисленной без ее учета. Относительная величина данного эффекта представляет разницу между индексом инфляции обратным индексом цен и единицей:

$$e = (I_{\text{инф}} - 1)$$

Поэтому определение или принятие индекса цен как поправочной величины к разным статьям баланса предприятия становится главным условием всех последующих изменений отчетных данных.

Литература:

1. Зви Боди, Р.Мертон. Финансы. – М.: Вильямс, 2000
2. Четыркин Е.М. Финансовые вычисления во внешнеэкономической деятельности. – М.: Финансы и статистика, 1984