

**ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ: БУХГАЛТЕРСКИЕ ПРОЦЕДУРЫ  
И КОММЕНТАРИИ К НИМ****Виктор Сергеевич ПЛОТНИКОВ<sup>a,\*</sup>, Олеся Владимировна ПЛОТНИКОВА<sup>b</sup>,  
Михаил Владиславович БЕЖАН<sup>c</sup>**

<sup>a</sup> доктор экономических наук, профессор кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета, Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Новосибирск, Российская Федерация  
vcplotnikov@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0001-7214-1847>  
SPIN-код: 5819-6102

<sup>b</sup> доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета, Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Новосибирск, Российская Федерация  
vcplotnikov@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-2384-6418>  
SPIN-код: 8383-7410

<sup>c</sup> кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики, финансов и учета, Севастопольский филиал Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова, Севастополь, Российская Федерация  
mm180883@mail.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-1570-1091>  
SPIN-код: 6378-2838

\* Ответственный автор

**История статьи:**

Получена 14.06.2018  
Получена в доработанном  
виде 24.07.2018  
Одобрена 30.07.2018  
Доступна онлайн  
15.08.2018

**УДК 657.1****JEL: M40, M41**

**Ключевые слова:** бизнес-  
учет, интегрированная  
отчетность, модель, запас  
стоимости финансового  
капитала, монетарные  
активы, монетарные  
обязательства, бухгалтерские  
процедуры, капитализация  
денежных средств

**Аннотация**

**Предмет.** Выработка совокупности теоретических основ и концептуальных принципов модели бизнес-учета, формирующих общую систему ориентиров признания и отражения элементов запаса стоимости финансового капитала в интегрированной отчетности.

**Цели.** Доказательство целесообразности использования концепции поддержания финансового капитала при его трансформации в другие виды капиталов. Такая постановка вопроса в модели бизнес-учета обеспечена конкретными бухгалтерскими процедурами отражения процессов формирования запаса стоимости финансового капитала и его трансформации с соответствующими комментариями к ним.

**Методология.** В основу методологии исследования приняты общеэкономические теории позитивной и нормативной экономик с использованием общенаучных методов наблюдения, абстрагирования, дедукции и индукции, статистического и фактического анализа экономических явлений.

**Результаты.** В результате проведенного исследования было предложено следующее: финансовые активы: денежные средства, долевые инструменты другого предприятия и договорное право, обусловленное договором, являются элементами финансового капитала и, в основном, определяют его запас стоимости; гудвилл является частью стоимости долгосрочных финансовых инструментов, а не нематериальным активом, а изменения в его стоимости отражают обесценивание «других активов», активов объекта инвестиций; дебиторская задолженность отражает монетаризованную часть запаса стоимости финансового капитала.

**Значимость.** Значимость проведенного исследования подтверждена приведенными бухгалтерскими процедурами последовательного отражения в модели бизнес-учета операций по формированию запаса стоимости финансового капитала и определением специфических приемов: монетаризацией показателей финансового капитала и капитализацией денежных средств, обеспечивающих формирование и изменение запаса стоимости определенных элементов финансового капитала.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2018

**Для цитирования:** Плотников В.С., Плотникова О.В., Бежан М.В. Финансовый капитал: бухгалтерские процедуры и комментарии к ним // *Международный бухгалтерский учет*. – 2018. – Т. 21, № 8. – С. 887 – 903. <https://doi.org/10.24891/ia.21.8.887>

В настоящее время существует множество дефиниций в определении бухгалтерского учета, которые отражают попытки авторов дополнить, уточнить и даже изменить понятие бухгалтерского учета как экономической науки. Мы не собираемся в рамках этой статьи, да и в целом, участвовать в дискуссиях о том, что если внести в определение бухгалтерского учета *какой-то элемент*, или уточнить, или расширить *определенные элементы*, то это позволит сделать бухгалтерский учет более определенным или содержательным. Поскольку «...в качестве языка теория не имеет собственного содержания – она суть *совокупности тавтологий*. Ее функция заключается в том, чтобы служить системой (наподобие каталога) для упорядочения эмпирического материала и обеспечения его понимания, и судить о ней следует по соответствующим критериям» [1, с. 209].

«Теория бухгалтерского учета появилась как следствие того, что существуют некие объективности в хозяйственной деятельности, механизмы которой следует не только отражать, но и распознавать и делать их понятными. При этом концепции бухгалтерского учета должны формулировать проверяемые обобщения и подвергать их тщательной проверке» [2, с. 10].

«Хендриксен и Ван Бреда определяют теорию бухгалтерского учета как согласованную совокупность гипотетических, концептуальных и прагматических принципов, формирующих общую систему ориентиров для исследования природы бухгалтерского учета. Основная цель бухгалтерского учета согласно этому определению состоит в том, чтобы дать систему логически

выводимых принципов, которые служили бы основой ориентиров для оценки и развития учетной практики»<sup>1</sup>.

Данное определение теории бухгалтерского учета вполне согласуется с методологией позитивной экономической науки: «Если же рассматривать теорию как совокупность содержательных теорий, то о ней следует судить по ее предсказательной силе относительно того класса явлений, которые она должна объяснить» [3, с. 183].

Учитывая приведенные позиции, рассмотрим новые направления в развитии системы учета, а именно, модель бизнес-учета с учетом метода балансового обобщения, и дадим его характеристику. Выдвигая данную гипотезу, необходимо обосновать введение фундаментальных концепций интегрированной отчетности в теорию бухгалтерского учета, значительно расширяющих его сферу вследствие рассмотрения различных видов капиталов (финансового, производственного, клиентского, интеллектуального и т.д.) в качестве активов организации, используемых в процессах создания стоимости в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах.

За основу этой гипотезы можно взять определение модели бизнес-учета и принять его определение, сформулированное В.С. Плотниковым и О.В. Плотниковой: «*Бизнес-учет – это информационная система бизнес-модели о процессах создания стоимости и прироста стоимости, отражающая измерение изменений результатов деятельности организации. В основе этой системы должна быть заложена*

<sup>1</sup> Мэтьюс М.Р., Перера М.Х.Б. Теория бухгалтерского учета: учебник / Пер. с англ., под ред. Я.В. Соколова, И.А. Смирновой. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1999. С. 95.

информация о прогнозных и фактических запасах капиталов, необходимых или способствующих процессам создания стоимости, выраженных количественно в виде монетарных обязательств, обеспечивающих финансовую поддержку в преобразовании монетарных активов в реальные факты хозяйственной жизни в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах. Совокупный результат таких преобразований должен быть отражен в интегрированной отчетности»<sup>2</sup> [4, с. 14].

Тем не менее, мы посчитали необходимым уточнить отдельные элементы этого определения следующим образом: бизнес-учет – это информационная модель непрерывного совершенствования процессов создания и прироста стоимости организации, основанная на отражении информации о прогнозных и фактических запасах различных видов капиталов (финансового, производственного, человеческого, клиентского, интеллектуального, социального, природного и т.д.), обеспечивающих реальную поддержку процессов создания стоимости в кратко-, средне- и долгосрочном периодах на основе использования финансовой и нефинансовой информации с целью оценки стоимости бизнеса для широкого круга стейкхолдеров.

Кроме того, в данном определении модели бизнес-учета требуется пояснение значения информации о прогнозных и фактических запасах капиталов. Здесь речь идет, прежде всего, о капиталах, рассматриваемых в качестве активов, а не пассивов балансовой теории таких как: финансового, производственного капиталов; клиентского и

интеллектуального капиталов и т.д. К сожалению, такие капиталы не рассматриваются в качестве объектов учета в Концептуальных основах финансовой отчетности и поэтому «чтобы избежать недоразумений, следует, видимо, ясно сказать, что предсказания, посредством которых проверяется обоснованность гипотезы, не обязательно должны относиться к явлениям, которые еще не имели места, и следовательно, не обязательно должны быть прогнозами будущих событий; они могут относиться к уже произошедшим событиям, которые еще не стали предметом изучения или неизвестны тому лицу, которое делает предсказание» [1, с. 217].

По сути дела, это методологическое пояснение М. Фридмана и Л.Дж. Сэвиджа дает методологическое направление для объяснения признания в структуре бизнес-учета тех капиталов, запас стоимости которых, в конечном итоге, определяет основу оценки бизнеса или его бизнес-модели.

Отражая запас стоимости отдельных видов капиталов в соответствии с Международной Концепцией интегрированной отчетности (МКИО), мы должны опираться на три существенные характеристики активов, приведенные в Концептуальных основах финансовой отчетности (КОФО), используемых при определении активов:

1. Он воплощает вероятную будущую выгоду, обеспечиваемую (или в комбинации с другими активами) способностью прямо или косвенно создавать прирост денежных средств.
2. Благодаря ему хозяйствующая единица может получить выгоду или управлять ею другими способами.
3. Хозяйственные операции или другие события, обеспечивающие увеличение

<sup>2</sup> Определение бизнес-учета взято из статьи: Плотников В.С., Плотникова О.В. Философия бухгалтерского учета как экономической науки // Учет. Анализ. Аудит. 2017. № 3. С. 7–21, и приведено с некоторыми уточнениями.

прав на выгоду или контроль над ней, уже имели место<sup>3</sup>.

Используя эти три неотъемлемые части характеристики активов попытаемся соотнести с ними понятие запаса и потока капиталов, приведенных в МСИО:

«Капитал – это запас стоимости, который увеличивается, уменьшается или трансформируется в результате деятельности организации»<sup>4,5</sup>. Учитывая ограниченные рамки статьи и ее название, сосредоточим основное внимание на концепции финансового капитала и тех необходимых бухгалтерских процедурах, обеспечивающих отражение формирования запаса его стоимости и его использования в процессе трансформации стоимости запаса финансового капитала в запас стоимости других видов капитала.

При этом, будем опираться на определение *бухгалтерской процедуры* Я.В. Соколова: «Бухгалтерская процедура есть последовательность решения учетных задач путем квалификации фактов хозяйственной жизни, то есть их регистрации, группировки и интерпретации (анализа). Цель процедуры – создать возможности для принятия решений» [5, с. 47].

Итак, «Финансовый капитал – резерв средств, которые:

– имеются у организации для использования при производстве товаров и услуг;

– поступают через финансирования (долговое, доленое финансирование и гранты) или создаются в результате инвестиций»<sup>6</sup>.

Однако прежде чем признать финансовый капитал в качестве «резерва средств», необходимо соотнести его определение со всеми тремя характеристиками активов одновременно. Для этого обратимся к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», который соотносит понятие финансового капитала и финансового актива: «Финансовый актив, это актив, являющийся:

- 1) денежными средствами;
- 2) долевыми инструментами другого предприятия;
- 3) правом, обусловленным договором»<sup>7</sup>.

Поток денежных средств представляют собой основной элемент запаса стоимости финансового капитала, который используется для следующей цели: «Принятие инвестиционных решений – результат инвестиционного планирования. Основными его понятиями являются выплаты (уменьшение денежных средств) и платежи поступившие (увеличение денежных средств), то есть потоки, характеризующие потоки платежей. Финансовое планирование также оперирует понятиями «выплаты» и «платежи» с точки зрения оценки текущей платежеспособности организации» [6, с. 1].

Безусловно, основной объем денежных средств является «стержнем» операционной деятельности процесса

<sup>3</sup> Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф. Теория бухгалтерского учета: учебник / Пер. с англ., под ред. проф. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 1997. С. 287.

<sup>4</sup> Международный стандарт интегрированной отчетности, п. 2.11. URL: [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf)

<sup>5</sup> Международный стандарт интегрированной отчетности. URL: [http://ir.org.ru/attachments/article/94/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf&](http://ir.org.ru/attachments/article/94/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf&)

<sup>6</sup> Международный стандарт интегрированной отчетности, п. 2.15. URL: [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf)

<sup>7</sup> Применение МСФО: в 3-х частях / Пер. с англ., 7-е изд., перераб. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2016. С. 681.

создания стоимости в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах.

В то же время денежные средства, с которыми работают компании, характеризуются тем, что финансовые активы таких средств краткосрочны, ликвидны, им присущ небольшой риск и они постоянно находятся в обороте. Следовательно, денежные средства, являясь основным элементом финансового капитала, признаваемого в качестве актива, едва ли можно определить в качестве «резерва средства», так как резерв средств – это временное отвлечение из оборота денежных средств, то есть из операционной деятельности. Скорее, запас стоимости денежных средств характеризует уровень платежеспособности компании.

Несколько иначе рассматривается вопрос о признании в качестве резерва запаса стоимости финансового капитала *второго элемента* финансовых активов – *долевых инструментов другого предприятия*. Данные финансовые активы представляют собой осуществленные финансовые вложения (сделанные инвестиции) в другое предприятие в целях получения от него переменного дохода в будущем. «Чтобы обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, инвестору необходимо иметь существующие права, которые предоставят ему возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью. При оценке полномочий учитываются только реальные права и права, которые не являются правами защиты»<sup>8</sup>. Именно такие финансовые активы, выраженные в форме обыкновенных акций или других финансовых инструментов другого предприятия можно признать в качестве *резерва средств финансового капитала*.

<sup>8</sup> Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS)

10 «Консолидированная финансовая отчетность», п. B9: Приказ Минфина России от 28.12.2015 № 217н. (27.06.2016).

Вопросы признания и оценки элементов финансового капитала в модели бизнес-учета мы рассмотрим позднее. Для обоснования концепции финансового капитала на этом этапе, обратимся к еще одной экономической концепции – *соотношения выгод и затрат*. Выбирая концепцию «соотношения выгод и затрат» следует обратить внимание на ее трансформацию в модели бизнес-учета, так как она затрагивает и проблему верификации теории учета, которая означает «Каждый подход к толкованию теории учета требует использования методов подтверждения ее истины»<sup>9</sup>. Очень точное определение верификации в теории, но мы все-таки уточним ее формулировку: *каждая концепция учета требует подтверждения ее истинности в целях определения ее значимости и места в теории учета, для раскрытия сущности объектов учета и определения направлений развития учета на практике*.

Что касается вероятных будущих выгод, то в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» они определены следующим образом: «Инвестор обладает контролем над объектом инвестиций в том случае, если инвестор подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право по получению такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций»<sup>10</sup>.

По существу даже этих характеристик было бы достаточно, для признания долевых инструментов другого предприятия в качестве элемента финансового капитала, обозначенного активом организации. Остается лишь

<sup>9</sup> Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф. Теория бухгалтерского учета: учебник / Пер. с англ., под ред. проф. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 1997. С. 134.

<sup>10</sup> Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», п. 6: Приказ Минфина России от 28.12.2015 № 217н. (27.06.2016).

добавить третью характеристику: *инвестиции (долгосрочные финансовые вложения) уже имели место, то есть были сделаны с целью получения контроля над объектом инвестиций.*

Тем не менее, для разработки модели бизнес-учета финансовых вложений, необходимо ответить еще на два вопроса, имеющих отношение к финансовому капиталу: что такое гудвилл, и является ли он составной частью инвестиций? И следует ли признавать активами краткосрочные финансовые вложения?

При ответе на первый вопрос следует исходить из того, что гудвилл невозможно отделить от оценки стоимости бизнеса и поэтому он является неидентифицируемым активом. Будущую выгоду от такого актива едва ли можно определить, да и имеет ли смысл определять экономическую выгоду от столь неопределенного актива? Поэтому весьма затруднительно дать логическое объяснение при увязке списываемой его стоимости с какими-либо доходами.

Тем не менее, гудвилл является активом, но не нематериальным активом, каким пытаются его представить все авторы и нормативное законодательство, а активом, стоимость которого была *сформирована при приобретении контроля над объектами инвестиций, который является составной частью цены, действующей, как правило, на фондовом рынке.*

«Главное, на что мы хотим обратить внимание – это то, что гудвилл является только *результатом* оценки других активов, активов, контроль на которыми приобретающая сторона получила в *результате финансовых вложений в объект инвестиций (дочернего предприятия)*» [7, с. 147].

Отметим, что гудвилл представляет собой разницу между ценой приобретения и исторической стоимостью всех активов и обязательств, то есть чистых активов объекта инвестиций.

Такая разбивка в стоимости финансовых вложений на финансовые вложения, соответствующие балансовой стоимости чистых активов объекта инвестиций и стоимости гудвилл, обязательна и соответствует требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»<sup>11</sup>. Так как консолидированная финансовая отчетность отражает результаты деятельности консолидированной группы предприятий как единого целого. При этом из консолидированного баланса стоимости чистых активов объекта инвестиций должна быть исключена с соответствующей ей стоимостью финансовых вложений инвестора. Следовательно, в консолидированном балансе из всей массы долгосрочных инвестиций остается только стоимость гудвилл. При трансформации стоимости долгосрочных инвестиций материнской компании в активы и обязательства дочернего предприятия, которые объединяются со стоимостью активов и обязательств материнской компании.

Прежде чем перейти к рассмотрению других элементов запаса стоимости финансового капитала мы посчитали необходимым рассмотреть финансовый капитал в сбалансированной системе показателей «*интегрированном балансе*» на основе балансовой теории. Для этого необходимо использование бухгалтерских процедур, объясняющих последовательность решения учетных задач.

«В основе бухгалтерских процедур лежит равенство

$A = П,$

<sup>11</sup> Там же.

где  $A$  – множество, именуемое «актив»,

$P$  – множество, именуемое «пассив». (Названия условны, их можно поменять местами).

Эти множества, как было уже указано, могут меняться в сторону увеличения или в сторону уменьшения, но, как не было раньше отмечено, может меняться и только структура каждого множества. Изменение объема обоих множеств получило название *модификация*, изменение структуры одного из названных множеств – *пермутация*.

Каждое действие и/или событие меняет элемент одного и/или обоих множеств ( $A$  и  $P$ ), ибо элементы этих множеств представлены фактами – *ситуациями*.

Итак, если каждое действие и/или событие модифицирует множества, то

$$A + a = P + a$$

$$\text{или } A - b = P - b,$$

где  $a$  – факт хозяйственной жизни, увеличивающий оба множества,

$b$  – факт хозяйственной жизни, уменьшающий оба множества.

Если действие или событие меняют только структуру одного из множеств, то возможны две пермутации:

$$A - c + c = P,$$

$$A = P + d - d.$$

Эти четыре ситуации, названные А.М. Галаганом [8, с. 228] четырьмя типами, оказали серьезное влияние на всю теорию бухгалтерского учета XX в. [5, с. 258]. Как бы и кто-либо не отрицал значение двойной записи, факт ее значимости пока неоспорим. Используя эти четыре ситуации изменений в балансе, нам предстоит создать модель бизнес-учета долгосрочных инвестиций,

сделанных с целью получения контроля над объектом инвестиций и отразить результат бухгалтерских процедур в интегрированном балансе.

Учитывая, что в соответствии с МКИО (Международная Концепция интегрированной отчетности) «Основная цель интегрированного отчета – объяснить поставщикам финансового капитала, как организация создает стоимость в течение долгого периода времени»<sup>12</sup>. Отметим, что провайдеры финансового капитала весьма заинтересованы в информации о том, как организация собирается создать новую стоимость, в нашем случае стоимость объединенного бизнеса и какие для этого потребуются ресурсы.

МСИО определяет информацию, включаемую в интегрированный отчет с целью оценки объектов организации, создающих или способствующих созданию, то есть оценки возможности организации создавать стоимость в будущем. Для решения этой задачи потребуется использование концепции конструктивного (договорного) обязательства: «обязательство и обязательное право наряду с фактами хозяйственной жизни являются элементами бухгалтерского учета и определяются элементарными моментами финансово-хозяйственного процесса, подтверждающего или изменяющего финансовое состояние организации в структуре балансового обобщения» [9, с. 122].

«Концепция конструктивного обязательства или договорного обязательства (что для бухгалтера более понятно) предполагает отражение в бухгалтерском учете желаемого (предсказуемого) результата по исполнению добровольно принятых на

<sup>12</sup> Международный стандарт интегрированной отчетности. С. 6. URL: [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf)

себя обязательств, обозначенных в договоре участниками обменной сделки, то есть прогнозирование факта совершения обменной сделки, который на данный момент времени (заключения договора) еще наблюдается» [2, с. 7].

Использование концепции конструктивного обязательства в модели бизнес-учета позволяет отразить в структуре счетов монетарных активов и обязательств необходимые ресурсы для обеспечения сделки по объединению бизнеса в будущем. В данном случае: «Юридическая конструкция агентских отношений как аналитическая концепция играет важную роль в современной институциональной теории» [10, с. 32].

Для отражения в модели бизнес-учета долгосрочных инвестиций прежде всего необходимо ввести, пусть даже в рабочий план счетов бизнес-учета, счета монетарных активов и монетарных обязательств. «Монетарные активы – это договорные права покупателя на актив, но с его поставкой в будущем, выраженные в фиксированном количестве денежных средств за поставляемый в будущем товар» [11, с. 54].

Долгосрочные инвестиции, сделанные с целью получения контроля над объектом инвестиций, оформляются соответствующими договорами на бирже. К таким договорам можно отнести опцион «колл», содержащий договорное право покупателя: «Опцион покупателя, опцион на покупку, опцион «колл» дает его владельцу право купить базовый актив в определенный день по определенной цене» [12, с. 44].

Отметим, что опцион «колл» содержит право покупателя, а не его обязательство совершить сделку по объединению бизнеса. Следовательно, такие договоры в соответствии с требованиями МСФО (IAS)

32 можно отнести к финансовым активам. Кроме того, опцион «колл» является биржевым товаром, стоимость которого изменяется по мере изменения рыночных условий. При этом стоимость базового актива – обыкновенных акций, остается неизменной до завершения или закрытия сделки. Таким образом, стоимость «долевого инструмента другого предприятия» как финансового актива будет представлена в отчетности как алгебраическая сумма стоимости обыкновенных акций и стоимости самого опциона «колл». В то же время «Монетарные обязательства представляют собой договорные обязательства выплатить в будущем зафиксированное в договоре количество денежных средств независимо от того, что происходит с ценой актива и со стоимостью денежной единицы на финансовом рынке» [11, с. 57].

Отметим, что монетарное обязательство отражает намерения владельца опциона «колл» оплатить в будущем акции продавца – владельца опциона «пут», а не фактическую их оплату. Поэтому, используя счета монетарных активов и обязательств, попробуем отразить бухгалтерские процедуры по сделке по объединению бизнеса.

Предположим, что общая сумма сделки по объединению бизнеса, обеспечивающая получение контроля над объектом инвестиций, составила 500 000 руб. (в том числе, 100 000 руб. – стоимость опциона «колл»). Тогда, покупая на бирже опцион «колл», компания А должна отразить свое право купить обыкновенные акции компании Б следующим образом:

Дебет «Монетарные активы»,  
субсчет «Опцион «колл» 500 000 руб.

Кредит «Монетарные обязательства»,  
субсчет «Опцион «пут» 500 000 руб.



*Комментарий:* Опционы «колл» и «пут» дают их держателю право на определенное действие, то есть право компании А купить обыкновенные акции компании Б, а компания Б – продать свои акции, но не накладывает на них обязанности. Этим бухгалтерская процедура по монетаризации условий договоров отличается от отражения свершившегося факта хозяйственной жизни, то есть покупки акций дочернего предприятия Б.

Кроме того, компания А, отражая свое намерение купить акции компании Б, приобретает опцион «пут», стоимость которого она должна сразу оплатить на бирже в сумме 100 000 руб., и которая включается в общую стоимость финансовых вложений компании А, но отражает превышение рыночной стоимости компании Б над их балансовой стоимостью на момент приобретения опциона «колл»:

Дебет «Монетарные активы»,  
субсчет «Опцион «пут» 100 000 руб.

Кредит «Финансовый капитал»,  
субсчет «Денежные средства» 100 000 руб.

*Комментарий:* Данная бухгалтерская процедура отражает оплату опциона «пут» компании Б, определяющего право компании А на приобретение обыкновенных акций компании Б.

Одновременно, происходит трансформация монетарных активов в элемент финансового капитала компании А – гудвилл.

Дебет «Финансовый капитал»,  
субсчет «Гудвилл» 100 000 руб.

Кредит «Монетарные активы»,  
субсчет «Опцион «пут» 100 000 руб.

*Комментарий:* Таким образом, в бизнес-учете формируется новый элемент финансового капитала – гудвилл,

являющийся объектом финансового капитала в отличие от объекта нематериального актива, в составе которого он традиционно отражается.

Следующий этап отражения сделки по объединению бизнеса – этап на дату экспирации опциона, то есть на дату, когда условия сделки становятся необратимыми.

Дт сч. 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» 400 000 руб.

Кредит «Монетарные активы»,  
субсчет «Опцион «колл» 400 000 руб.

*Комментарий:* По существу, на втором этапе бухгалтерская процедура отражает трансформацию одного монетарного актива «Монетарные активы», субсчет «Опцион «колл» в другой монетарный актив – дебиторскую задолженность, которая учитывается в сумме ожидаемого погашения. Так как «Передающее лицо уступает право контроля над экономической прибылью, воплощенной в дебиторской задолженности»<sup>13</sup>. К этому можно добавить, что опцион «колл» определяет право его владельца на получение обыкновенных акций, что соответствует комментарию

Э. Хендриксена и Ван Бреда: «в праве контроля не может быть отказано, если передающее лицо имеет возможность перепродать дебиторскую задолженность»<sup>14</sup>.

На третьем этапе бизнес-учета сделки по объединению бизнеса отражается наполнение монетарных счетов фактами хозяйственной жизни.

Дт сч. 58 «Финансовые вложения»,  
субсчет «Обыкновенные акции» 400 000 руб.

Кт сч. 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» 400 000 руб.

<sup>13</sup> Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф. Теория бухгалтерского учета: учебник / Пер. с англ., под ред. проф. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 1997. С. 352.

<sup>14</sup> Там же.

*Комментарий:* По существу, в данной бухгалтерской процедуре отражено замещение монетарного показателя – дебиторской задолженности по получению обыкновенных акций компании *Б* стоимостью 400 тыс. руб.

Однако без отражения в системе учетных записей остался счет «Монетарные обязательства», означающий, что компания *А* должна оплатить акции компании *Б* в сумме 400 тыс. руб. денежными средствами.

*Дебет* «Монетарные обязательства»,  
*субсчет* «Опцион «путь» 400 000 руб.

*Кредит* «Финансовый капитал»,  
*субсчет* «Денежные средства» 400 000 руб.

*Комментарий:* По сути дела, шесть приведенных бухгалтерских процедур сведены к замещению одного элемента финансового актива – денежных средств, другим элементом – долевые инструменты другого предприятия.

Финансовый капитал в МКИО рассматривается в качестве *резерва средств*, то есть в данном случае – резерва денежных средств, ограниченного размером показателя – *нераспределенная прибыль*, уже полученных организацией и уже перераспределенного притока денежных средств в резерв денежных средств финансового капитала, предназначенных для совершения сделки по объединению бизнеса. При этом показатель «Нераспределенная прибыль» остается не затронутым, но вводится ограничение в использование денежных средств организацией на другие цели. Именно в этом заключается смысл рассмотрения финансового капитала в качестве резерва средств.

Тем не менее, отражением бухгалтерских процедур по трансформации одних элементов финансового капитала в другие его элементы в сделке по объединению

бизнеса бухгалтерские процедуры не заканчиваются. Наиболее существенные преобразования финансового капитала в структуру производственного капитала происходят на стадии включения отчетности дочернего предприятия в периметр консолидации предприятий, так как: «Компания, представляющая финансовую отчетность, определяет, какие дочерние компании, совместные предприятия и операции с ассоциированными компаниями, а также связанные с ними события, включаются в финансовый отчет организации. Компания, представляющая финансовую отчетность, определяется в соответствии с применимыми стандартами финансовой отчетности, основанными на концепции контроля или значительного влияния»<sup>15</sup>.

При этом следует отметить, что чистые активы дочернего предприятия с соответствующей долей сделанных материнской компанией финансовых вложений из консолидированной финансовой отчетности исключаются. Следовательно, финансовый капитал материнской компании, использованный на приобретение контроля над дочерним предприятием, трансформируется в объединенные активы и обязательства в консолидированной финансовой отчетности.

«Выбор методики оценки эффективности формирования холдинговых структур зависит от базовой теории формирования группы» [13, с. 77]. «Поэтому стандарт МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» обращает внимание на учет по методу приобретения или учет по методу полной интеграции счетов как основному методу отражения контроля над объектом инвестиций, то есть выделяет метод

<sup>15</sup> Международный стандарт интегрированной отчетности, п. 3.33. С. 22. URL: [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf)

получения контроля как метод включения дочернего предприятия в периметр консолидации» [14, с. 146].

Наиболее интересный момент трансформации финансового капитала наблюдается в консолидированном учете и консолидированной финансовой отчетности, когда в соответствии с одним из специфических приемов данного вида учета «акции, купленные у акционеров дочернего предприятия, отражаются в балансе материнской компании по себестоимости приобретения, а доля участия в собственном капитале дочернего предприятия – по балансовой стоимости внесенных активов» [15, с. 11].

При этом следует отметить, что стоимость финансовых вложений материнского общества при составлении консолидированной финансовой отчетности должна соответствовать стоимости доли участия в собственном капитале дочернего предприятия и эти стоимости должны быть исключены из консолидированной финансовой отчетности.

*Комментарий:* Ранее мы отметили, что стоимость финансовых вложений материнской компании (без учета стоимости опциона) составила 400 000 руб. В то же время стоимость чистых активов дочернего предприятия на дату экспирации опциона составила 350 000 руб. Следовательно, элиминированию из консолидированной финансовой отчетности подлежат только финансовые вложения на сумму 350 000 руб.

*Дт 80 «Уставный капитал» 200 000 руб.*

*82 «Резервный капитал» 50 000 руб.*

*84 «Нераспределенная прибыль» 100 000 руб.*

*Кредит «Финансовый капитал», субсчет «Финансовые вложения» 350 000 руб.<sup>16</sup>*

В данной ситуации остаются два невыясненных вопроса. Первый вопрос – что делать с оставшейся суммой финансовых вложений – 50 000 руб. (400 000 руб. – 350 000 руб.)? Для ответа на этот вопрос обратимся к следующему правилу консолидированного учета: «Положительная разница между предложением (стоимостью акций, предлагаемых в качестве платы или стоимости внесенного имущества) и суммой чистых активов дочернего предприятия капитализируется, рассматривается как положительный гудвилл при консолидации и учитывается в составе нематериальных активов» [15, с. 12], то есть необходимо отразить следующую бухгалтерскую процедуру:

*Дебет «Финансовый капитал», субсчет «Гудвилл» 50 000 руб.*

*Кредит «Финансовый капитал», субсчет «Финансовые вложения» 50 000 руб.*

Второй вопрос значительно сложнее – какая же это трансформация финансового капитала материнского общества, если финансовый капитал исключается из консолидированной финансовой отчетности? По существу, три критерия:

- право собственности,
- контроль над объектом инвестиций,
- правомочия

определяют цель и структуру объекта инвестиций. В анализе структуры объекта инвестиций основное внимание придается фактору достаточности объема долевых инструментов для контроля над объектом

<sup>16</sup> Более подробный комментарий к данным бухгалтерским процедурам см.: *Плотников В.С., Плотникова О.В.* «Объединение бизнеса и консолидированная финансовая отчетность: монография. М.: ИНФРА-М, 2018. 278 с. URL: [www.dx.doi.org/10.12737/monography\\_5aafadaa5e5677.15904893](http://www.dx.doi.org/10.12737/monography_5aafadaa5e5677.15904893)

инвестиций, предоставляющих владельцу пропорциональное количество прав голоса посредством обыкновенных акций в объекте инвестиций.

В нашем примере предполагается, что инвестор (материнская компания А) осуществляет инвестиции в сумме 400 000 руб., то есть выкупает чистые активы дочернего предприятия Б, которые составили 350 000 руб. на момент консолидации предприятий в полном объеме.

Тем самым, инвестор (компания А) приобретает абсолютный контроль над активами объекта инвестиций и одновременно берет на себя все обязательства дочернего предприятия. На этот факт указывает МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»: «(а) производится объединение статей активов, обязательств, собственного капитала, доходов, расходов и денежных потоков материнской организации с аналогичными статьями ее дочерних организаций»<sup>17</sup>.

*Комментарий:* Следовательно, в консолидированной финансовой отчетности сделанные финансовые вложения (финансовый капитал) материнского общества трансформируются (в соответствии с долей участия) в активы и обязательства дочернего предприятия, которые объединяются с активами и обязательствами материнского общества.

Кроме того, следует отметить, что рассмотрение финансового капитала в качестве резерва средств возможно и даже целесообразно только в краткосрочном периоде (до 1 года). В данном случае он будет отражать реальный сформированный

запас стоимости финансового капитала, предназначенный для его использования в течение отчетного периода. Такие модели учета финансового капитала уже находят свое применение в модели бизнес-учета и анализа. Однако при разработке бизнес-модели не следует забывать, что формирование резерва средств, то есть определенного объема денежных средств на определенном отрезке времени должно строиться с учетом быстрой капитализации денежных средств в запас стоимости других капиталов или в обеспечение контроля или значительного влияния в объекте инвестиций и т.д. Создание значительного запаса денежных средств, полученных в качестве финансовых вложений других инвесторов или полученных займов и кредитов на будущие цели их использования означает их иммобилизацию – отвлечение этих средств из оборота, что негативно скажется на процессе создания стоимости в краткосрочном и даже среднесрочном периодах. Создание резерва денежных средств в долгосрочном периоде вообще недопустимо. Следовательно, основная цель моделирования бизнес-учета заключается в монетаризации показателей запаса денежных средств, которая является не отражением реальности, а прогнозированием их. В данном случае можно использовать показатели монетарных активов, отражающих необходимый запас стоимости денежных средств в будущем (в среднесрочном и долгосрочном периодах).

<sup>17</sup> Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»: Приказ Минфина России от 28.12.2015 № 217н, п. В 86. (ред. от 27.06.2016).

## Список литературы

1. Фридман М., Сэвидж Л.Дж. Анализ полезности при выборе среди альтернатив, предполагающих риск // Теория потребительского поведения и спроса / сост. и общ. ред. В.М. Гальперина. Т. 1. СПб.: Экономическая школа, 1993. С. 209–230.
2. Плотников В.С., Плотникова О.В. Философия бухгалтерского учета как экономической науки (часть 1) // Учет. Анализ. Аудит. 2017. № 2. С. 7–17.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/filosofiya-buhgalterskogo-ucheta-kak-ekonomicheskoy-nauki-chast-1>
3. Философия экономики. Антология / Под ред. Д.М. Хаусмана; пер. с англ. М.: Изд-во Института Гайдара, 2012. 520 с.
4. Плотников В.С., Плотникова О.В. Философия бухгалтерского учета как экономической науки // Учет. Анализ. Аудит. 2017. № 3. С. 7–21.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/filosofiya-buhgalterskogo-ucheta-kak-ekonomicheskoy-nauki>
5. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000. 496 с.
6. Бетге Й. Балансоведение / Пер. с нем., под науч. ред. В.Д. Новодворского. М.: Бухгалтерский учет, 2000. 454 с.
7. Плотников В.С., Плотникова О.В. Гувилл как капитализация стоимости транзакционных издержек по объединению бизнеса // Экономический анализ: теория и практика. 2017. Т. 16. Вып. 1. С. 145–159. URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.1.145>
8. Галаган А.М. Основы общего счетоведения. М.: Изд-во Наркомторга СССР и РСФСР, 1928. 436 с.
9. Плотников В.С., Плотникова О.В. Концепция позитивного учета договорных обязательств // Международный бухгалтерский учет. 2013. Т. 16. Вып. 23. С. 9–17.
10. Фуруботн Э.Г., Рихтер Р. Институты и экономическая теория: Достижения новой институциональной экономической теории / Пер. с англ. под ред. В.С. Катыкало, Н.П. Дроздовой. СПб.: Издат. дом С.-Петерб. гос. ун-та, 2005. 702 с.
11. Плотников В.С., Плотникова О.В. В развитие концептуальной основы бухгалтерского учета // Аудитор. 2014. № 9. С. 52–61. URL: <http://xn----7sbba7auwnffhk.xn--p1ai/article/4576>
12. Халл Дж.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты / Пер. с англ., 6-е изд. М.: Вильямс, 2008. 1024 с.
13. Якутин Ю. Концептуальные подходы к оценке эффективности корпоративной интеграции // Российский экономический журнал. 1998. № 6. С. 71–81.
14. Плотников В.С., Плотникова О.В. Объединение бизнеса и консолидированная финансовая отчетность: монография. М.: ИНФРА-М, 2018. 278 с.  
URL: [https://doi.org/10.12737/monography\\_5aafadaa5e5677.15904893](https://doi.org/10.12737/monography_5aafadaa5e5677.15904893)

15. Плотников В.С., Плотникова О.В., Бежан М.В., Мельников В.И. Концептуальная основа консолидированной финансовой отчетности // *Международный бухгалтерский учет*. 2015. Т. 18. Вып. 39. С. 2–26.

URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontseptualnaya-osnova-konsolidirovannoy-finansovoy-otchetnosti>

### **Информация о конфликте интересов**

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

**FINANCIAL CAPITAL: ACCOUNTING PROCEDURES AND THE COMMENTS****Viktor S. PLOTNIKOV<sup>a,\*</sup>, Olesya V. PLOTNIKOVA<sup>b</sup>, Mikhail V. BEZHAN<sup>c</sup>**<sup>a</sup> Novosibirsk State University of Economics and Management (NSUEM), Novosibirsk, Russian Federation  
vcplotnikov@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0001-7214-1847><sup>b</sup> Novosibirsk State University of Economics and Management (NSUEM), Novosibirsk, Russian Federation  
vcplotnikov@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-2384-6418><sup>c</sup> Plekhanov Russian University of Economics, Sevastopol Branch, Sevastopol, Russian Federation  
mm180883@mail.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-1570-1091>

\* Corresponding author

**Article history:**Received 14 June 2018  
Received in revised form  
24 July 2018  
Accepted 30 July 2018  
Available online  
15 August 2018**JEL classification:** M40, M41**Keywords:** business  
accounting, integrated  
reporting, model, finance asset  
cost, monetary assets and  
liabilities, cash resources  
capitalization, accounting  
procedures**Abstract****Subject** This article develops the theoretical basis and conceptual principles of the business accounting model, which form a common system of guidelines for recognition and reflection of elements of the value of financial capital in integrated reporting.**Objectives** The article aims to prove the expediency of using the concept of maintaining financial capital when it gets transformed into other types of capital.**Methods** The research methodology is based on the economic theories of positive and normative economies using the methods of observation, abstraction, deduction and induction, and statistical analysis of economic phenomena.**Results** The article proposes to consider financial assets like cash, equity instruments of another enterprise, and contractual law stipulated by the contract, as the elements of financial capital. They determine its value stock. Goodwill is part of the cost of long-term financial instruments rather than an intangible asset. The receivables reflect the monetized part of the value stock of the financial capital.**Relevance** The significance of the research is confirmed by the resulted accounting procedures of consistent reflection in the business accounting model of operations on the formation of the stock value of financial capital and the determination of specific techniques.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2018

**Please cite this article as:** Plotnikov V.S., Plotnikova O.V., Bezhan M.V. Financial Capital: Accounting Procedures and the Comments. *International Accounting*, 2018, vol. 21, iss. 8, pp. 887–903.  
<https://doi.org/10.24891/ia.21.8.887>**References**

1. Friedman M., Savage L.J. *Analiz poleznosti pri vybore sredi al'ternativ, predpolagayushchikh risk. V kn.: Teoriya potrebitel'skogo povedeniya i sprosa* [The Utility Analysis of Choices Involving Risk. In: The Theory of Consumer Behavior and Demand]. St. Petersburg, Ekonomicheskaya shkola Publ., 1993, pp. 209–230.
2. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. [Philosophy of accounting as an economic science (Part 1)]. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Audit*, 2017, no. 2, pp. 7–17. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/filosofiya-buhgalterskogo-ucheta-kak-ekonomicheskoy-nauki-chast-1> (In Russ.)

3. Hausman D.M. (Ed.) *Filosofiya ekonomiki. Antologiya* [The Philosophy of Economics: An Anthology]. Moscow, Gaidar Institute Publ., 2012, 520 p.
4. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. [Philosophy of accounting as an economic science]. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Audit*, 2017, no. 3, pp. 7–21.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/filosofiya-buhgalterskogo-ucheta-kak-ekonomicheskoy-nauki> (In Russ.)
5. Sokolov Ya.V. *Osnovy teorii bukhgalterskogo ucheta* [Fundamentals of accounting theory]. Moscow, Finansy i statistika Publ., 2000, 496 p.
6. Baetge J. *Balansovedenie* [Bilanzen]. Moscow, Buhgalterskii uchet Publ., 2000, 454 p.
7. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. [Goodwill as a capitalization of transaction costs of a business combination]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2017, vol. 16, iss. 1, pp. 145–159. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.1.145>
8. Galagan A.M. *Osnovy obshchego schetovedeniya* [Basics of general accounting]. Moscow, Narkomtorg SSSR i RSFSR Publ., 1928, 436 p.
9. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. [Concept of positive accounting obligations]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2013, vol. 16, iss. 23, pp. 9–17. (In Russ.)
10. Furubotn E.G., Richter R. *Instituty i ekonomicheskaya teoriya: Dostizheniya novoi institutsional'noi ekonomicheskoi teorii* [Institutions and Economic Theory: The Contribution of the New Institutional Economics]. St. Petersburg, St. Petersburg State University Publ., 2005, 702 p.
11. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. [In the conceptual basis of accounting]. *Auditor*, 2014, no. 9, pp. 52–61. URL: <http://xn----7sbbaj7auwnffhk.xn--p1ai/article/4576> (In Russ.)
12. Hull J.C. *Opsiony, fyuchersy i drugie proizvodnye finansovye instrumenty* [Options, Futures, and Other Derivatives]. Moscow, Vil'yams Publ., 2008, 1024 p.
13. Yakutin Yu. [Conceptual approaches to the evaluation of the effectiveness of corporate integration]. *Rossiiskii ekonomicheskii zhurnal = Russian Economic Journal*, 1998, no. 6, pp. 71–81. (In Russ.)
14. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. *Ob"edinenie biznesa i konsolidirovannaya finansovaya otchetnost': monografiya* [Business combination and consolidated financial statements: a monograph]. Moscow, INFRA-M Publ., 2018, 278 p.  
URL: [https://doi.org/10.12737/monography\\_5aafadaa5e5677.15904893](https://doi.org/10.12737/monography_5aafadaa5e5677.15904893)
15. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V., Bezhan M.V., Mel'nikov V.I. [Conceptual framework for consolidated financial statements]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2015, vol. 18, iss. 39, pp. 2–26.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontseptualnaya-osnova-konsolidirovannoy-financevoy-otchetnosti> (In Russ.)



### **Conflict-of-interest notification**

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.