

# Финансы, бухгалтерский учет и экономика данных

**Д.э.н., доцент Ульянова Н.В.**

МГУ имени М.В. Ломоносова, Экономический факультет,  
кафедра учета, анализа, аудита

2 октября 2024

# Концепции (принципы) финансового менеджмента

1. Концепция временной неограниченности функционирования субъекта

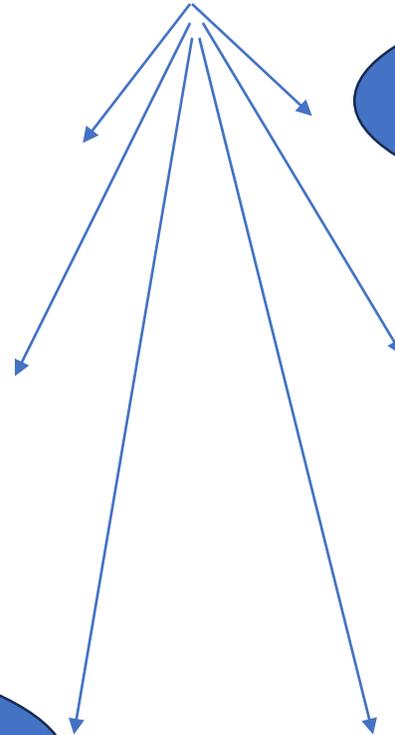
2. Концепция имущественной и правовой обособленности субъекта

3. Концепция эффективности рынка и асимметрии информации

4. Концепция денежного потока – модель субъекта как чередующиеся денежные притоки и оттоки

5. Концепция временной ценности денег

6. Концепция стоимости капитала



# 3. Концепция эффективности рынка и асимметрии информации в бухгалтерском учете

КОНЦЕПЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ РОССИИ от 29 декабря 1997 г.

## Пользователи:

1) инвесторы и их представители заинтересованы в информации: о рискованности и доходности предполагаемых или осуществленных ими инвестиций; на основе которой возможно распоряжаться инвестициями; о способности организации выплачивать дивиденды;

**2) работники и их представители (профсоюзы и др.) заинтересованы в информации: о стабильности и прибыльности работодателей; способности организации гарантировать оплату труда и сохранение рабочих мест;**

3) заимодавцы заинтересованы в информации, позволяющей определить, будут ли своевременно погашены предоставленные ими организации займы и выплачены соответствующие проценты;

4) поставщики и подрядчики заинтересованы в информации, позволяющей определить, будут ли выплачены в срок причитающиеся им суммы;

5) покупатели и заказчики заинтересованы в информации о продолжении деятельности организации;

**6) органы власти заинтересованы в информации для осуществления возложенных на них функций: по распределению ресурсов; регулированию народного хозяйства; разработке и реализации общегосударственной политики; ведению статистического наблюдения;**

**7) общественность в целом заинтересована в информации о роли и вкладе организации в повышение благосостояния общества на местном, региональном и федеральном уровнях.**

# 3. Концепция эффективности рынка и асимметрии информации в бухгалтерском учете

[Приказ Минфина РФ от 01.07.2004 N 180 <Об одобрении Концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу>](#)

«Главная задача в области индивидуальной бухгалтерской отчетности заключается в обеспечении гарантированного доступа заинтересованным пользователям к качественной, надежной и сопоставимой персонифицированной информации о хозяйствующих субъектах. Для решения этой задачи индивидуальную бухгалтерскую отчетность необходимо составлять по российским стандартам, разрабатываемым на основе МСФО. В перспективе с учетом накопленного опыта целесообразно оценить возможность составления определенным кругом хозяйствующих субъектов **индивидуальной бухгалтерской отчетности непосредственно по МСФО (вместо российских стандартов)**».

["Концептуальные основы финансовой отчетности" - КонсультантПлюс \(consultant.ru\):](#)

«ОВ2 Цель финансовой отчетности общего назначения заключается в предоставлении финансовой информации об отчитывающейся организации, которая является полезной **для существующих и потенциальных инвесторов, заимодавцев и прочих кредиторов** при принятии ими решений о предоставлении данной организации ресурсов.

«ОВ9 Руководство отчитывающейся организации также заинтересовано в финансовой информации об организации. Однако **руководству нет необходимости полагаться на финансовые отчеты** общего назначения, поскольку оно может получить необходимую финансовую информацию **из внутренних источников**».

**Бухгалтерский учет (не финансовая отчетность) подчинен исключительно финансовым целям инвесторов и займодавцев**

# 4. Концепция денежного потока в бухгалтерском учете

## МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»:

- 27 Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством использования актива или посредством его продажи другому...
- 38 ... справедливую стоимость обязательства или долевого инструмента....: (i) доходный подход (например, расчет приведенной стоимости, учитывающий будущие денежные потоки...)

## ФСБУ 6/2020 «Основные средства»:

- «15. При оценке основных средств по переоцененной стоимости стоимость основного средства регулярно переоценивается таким образом, чтобы она была равна или не отличалась существенно от их справедливой стоимости».

## ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы»:

- «19. При оценке нематериальных активов по переоцененной стоимости стоимость объекта нематериальных активов регулярно переоценивается таким образом, чтобы она была равна или не отличалась существенно от его справедливой стоимости, определяемой с использованием данных активного рынка.»

# 4. Концепция денежного потока в бухгалтерском учете

Выручка *R*

Операционная прибыль *NOPAT*

Операционная прибыль без амор. (неден. ст.) *EBITDA*

Свободный денежный поток *FCFF FCFE*

Темп роста *Pr/Eo*

*Firm Value*

$$= \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCFF_t}{(1+WACC)^t} + \frac{FCFF_n(1+g)}{(1+WACC)^n}$$



Модели строятся на основе показателей финансовой отчетности за прошлые периоды, но включаются в отчетность на последнюю отчетную дату

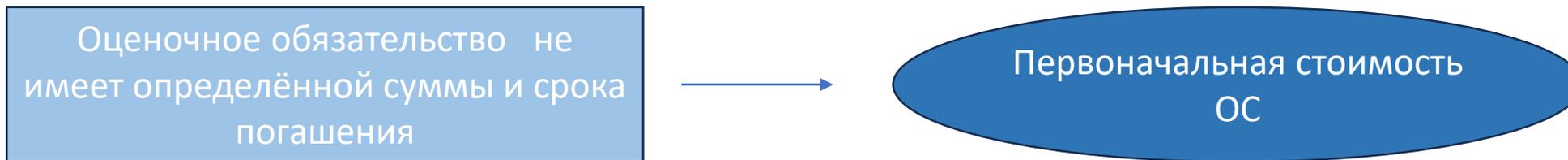


Не регистрация и измерение фактов хозяйственной деятельности, имевших место в прошлом, а оценка будущего финансового потенциала

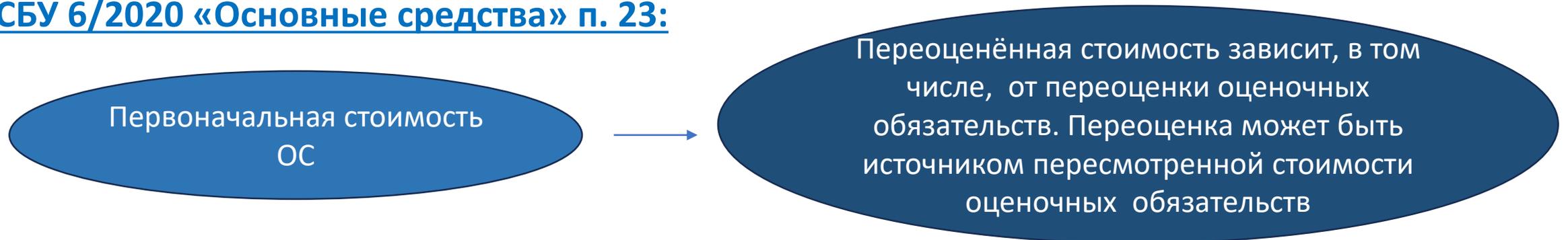
Проблема субъективности отчетной информации, разрыв реальных потоков денег и применяемых оценок, проблема профессионального суждения и профессиональной этики

# 5. Концепция временной ценности денег в бухгалтерском учете

## ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» п.10:



## ФСБУ 6/2020 «Основные средства» п. 23:



Дисконтирование всегда субъективно.

При оценке оценочных обязательств в отчетности, следуя логике нормативных документов, проверяется не столько погашение самих обязательств деньгами, сколько адекватность их модели (оценки) и ставки дисконта

# 6. Концепция стоимости капитала в бухгалтерском учете

Переоцененные Активы являются источниками погашения Обязательств

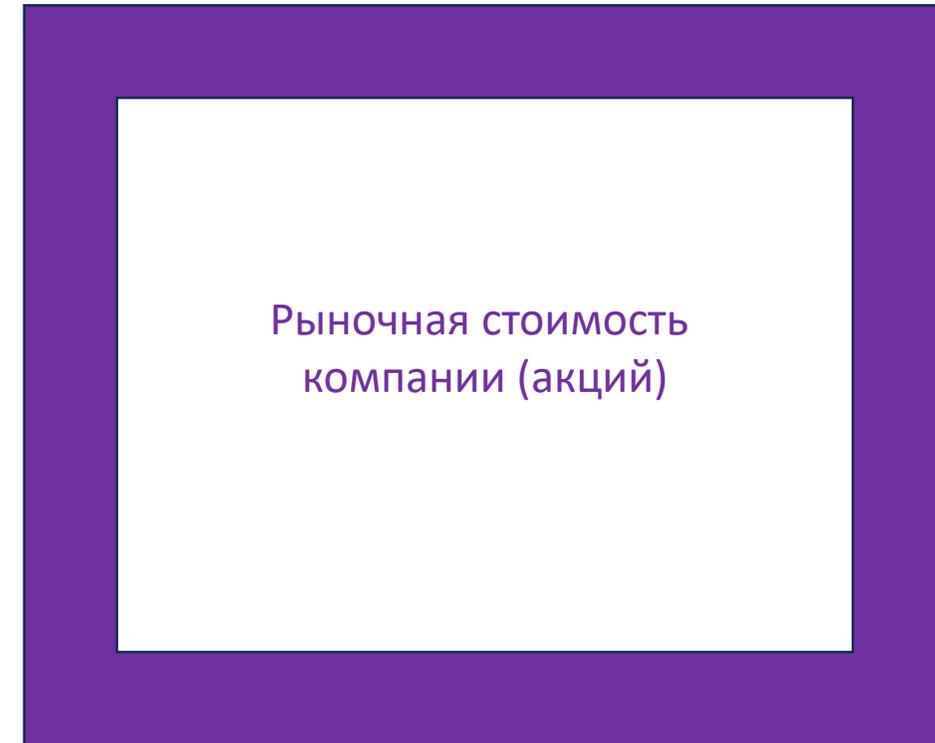
Актив	Пассив
Внеоборотные активы	Уставный капитал Результат переоценки Нераспределенная прибыль (убыток)
Оборотные активы	Долгосрочные обязательства Краткосрочные обязательства
<u>Актив</u>	<u>Пассив</u>

Переоценка активов и/или обязательств означает пересмотр смыслового содержания практически всех коэффициентов анализа (например, рентабельность активов).

Более того, требуется пересмотр самих финансовых моделей, когда данные берутся из отчетности (например, коэффициент Прибыль/СК или операционный рычаг), поскольку правила учета прямо влияют на понимание финансовых моделей.

# 6. Концепция стоимости капитала в бухгалтерском учете

Актив	Пассив
ВНА	«4.22 совокупная величина собственного капитала лишь по случайному стечению обстоятельств соответствует совокупной рыночной стоимости акций»
ОА	
Итого	Итого



Ориентированность только на цели потенциальных инвесторов и займодавцев и применение соответствующих этим целям методов признания и оценки не предполагает наличие свойства сводимости

Бернстайн Л.А. «Анализ финансовой отчетности» с. 45: «Имея корни в социальной системе, частью которой он является, бухгалтерский учет, чьи проблемы воздействуют на различные заинтересованные стороны по-разному, всегда подчиняется политике. Таким образом, определение понятий и стандартов учета – политический процесс».

# Экономика данных:

Нефинансовая отчетность /  
Отчетность об устойчивом развитии

Финансовый учет  
(экономическая трактовка фактов  
хозяйственной деятельности и  
справедливая стоимость)

Управленческий учет  
(юридическая трактовка фактов  
хозяйственной деятельности и  
первоначальная оценка)



Статистический учет  
Должен ли учет на макро уровне  
иметь концептуальные основы,  
сходные с микро уровнем ?  
(Выручка ?)

Налоговый учет  
Его методологической основой не  
может быть финансовая отчетность.  
Управленческая отчетность не  
публикуется.  
(Доходы, затраты, операции...)

Отраслевой учет, по видам деятельности, требующим  
разрешений через некоммерческие организации

# Выводы

Стоит ли поднимать проблему  
«сводимости» учета или  
снижение качества учета  
можно восполнить  
количеством отчетных форм?

Что преподавать в  
бакалавриате – бухгалтерский  
учет или финансовую  
отчетность ?

Стоит ли бухгалтерский учет  
полностью подчинить  
финансам ?

Что является пререквизитом –  
бухгалтерский учет,  
финансовая отчетность или  
финансовый менеджмент ?

Что отделяет анализ от оценки ?  
**Паспорт 5.2.3. «Комплексный  
анализ», «мониторинг»,  
«оценка»**  
**Паспорт 5.2.4. «Оценка»**

Должны ли преподаваться  
другие виды учета (кроме,  
управленческого) –  
статистический и/или  
налоговый ?

Достоверность какого вида  
отчетности (или оценки)  
должен подтверждать аудит ?  
Налоговый мониторинг ?

# Вместо эпилога. Исламская модель экономики и цели финансовой отчетности, составленной по законам шариата

- Цель финансовой отчетности - предоставление достоверной информации государству и обществу для выполнения законов шариата, или другими словами, для должного выполнения обязательств социальной ответственности и уплаты закята (налога с мусульман в пользу бедных/перераспределения доходов).
- Детализирование и максимально точное отражение всех видов деятельности:
  - Исключение активов, которые на самом деле не существуют (гудвилл, арендованные активы, отложенные налоговые активы)
  - использование рыночных цен, но не для привлечения инвесторов и заемщиков, а для точного описания деятельности (доход от производства и/или переоценки) и справедливого взыскания закята.

Интересно, что использование этой модели учета не помешало Катару и ОАЭ занять лидирующие места в мире по уровню жизни населения

**Спасибо за внимание**