

КУНГУРЦЕВА А. В.

**НОВЫЕ ПОТРЕБНОСТИ И ВОЗМОЖНОСТИ ФИНАНСОВОГО
И НЕФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ БИЗНЕСА**

Аннотация. В статье представлен анализ бухгалтерской и годовой отчетности предприятия с позиции новых потребностей и возможностей финансового и нефинансового анализа и оценки бизнеса. Проведенное исследование показывает возможности и значение нового подхода к анализу ценности организации для широкого круга заинтересованных сторон с учетом современных потребностей в информации о деятельности организации и уникальном процессе создания ее стоимости в условиях неопределенности и риска, а также отражает тенденции развития учета, анализа и аудита.

Ключевые слова: новые потребности, стейкхолдеры, финансовый и нефинансовый анализ, оценка бизнеса, интегрированная отчетность, учет и анализ.

KUNGURTSEVA A. V.

**NEW REQUIREMENTS AND OPPORTUNITIES OF FINANCIAL
AND NON-FINANCIAL ANALYSIS AND ASSESSMENT OF BUSINESS**

Abstract. The article presents an analysis of the accounting and annual reports of an enterprise in terms of new needs and opportunities of financial and non-financial analysis and business assessment. The study shows the opportunities and value of the new approach to the analysis of value of the organization for a wide range of interested parties taking into account modern information needs about activity of the organization and unique process of creation of its cost in the conditions of uncertainty and risk. It also reflects the tendencies of the accounting, analysis and audit development.

Keywords: new needs, stakeholders, non-financial and financial analysis, business valuation, integrated reporting, accounting and analysis.

Все участники рынка стремятся получить надежную и точную информацию о результатах деятельности организации, ее перспективах функционирования в условиях неопределенности и риска. Расширение круга заинтересованных пользователей, новые информационные потребности в комплексной и справедливой оценке бизнеса требуют трансформации отчетности организаций [12]. Такое информирование внешних стейкхолдеров предполагает получить значительные конкурентные преимущества на рынке, ориентирует менеджмент на повышение стоимости и инвестиционной привлекательности самой компании.

В этой связи все больше организаций следуют тенденции применения отчетности в области устойчивого развития (учитывающей три взаимосвязанных составляющих – экономическую, экологическую, социальную ответственность). Для этого активно распространяется интегрированный подход к ведению учета и составлению отчетности, что позволяет расширить границы традиционного финансового анализа и отразить финансовые, социальные и экологические аспекты деятельности организации.

С учетом требований открытости, полифакторности и многоаспектности анализа (финансовые, управленческие, социальные, экологические характеристики деятельности), отражения финансовых и нефинансовых показателей, которые на сегодняшний день играют важнейшую роль в создании ценности организации, расширяются и возможности финансового анализа. Процесс современного интегрированного учета в широком смысле включает в себя все виды учета, анализа, планирование, бюджетирование, прогнозирование, методы экономико-статистического, экономико-математического анализа, средства интеллект-технологии в ИКИСП (интегрированной корпоративной информационной системе предприятия), что позволяет добывать новую согласованную и адекватную реальности информацию для самого бизнеса и заинтересованных пользователей [7]. Интегрированный учет предоставляет широкие возможности анализа и оценки деятельности в прошлом и будущем.

Новая тенденция в рамках учета, анализа и аудита – составление интегрированной отчетности становится популярной благодаря тому, что более широко разъясняет показатели деятельности, чем традиционная отчетность. Так интегрированная отчетность отражает, каким образом организация использует различные ресурсы и капиталы (финансовый, производственный, кадровый, интеллектуальный, природный и социальный), в какой степени зависит от них, характеризует доступность ресурсов и влияние на них. Включение данной информации в отчетность имеет важное значение для эффективной оценки жизнеспособности бизнес-модели и стратегии организации в долгосрочной перспективе, удовлетворения информационных потребностей инвесторов и иных заинтересованных лиц, а также эффективного распределения дефицитных ресурсов. Так как в основе подготовки интегрированной отчетности лежат пять основополагающих принципов: стратегическая направленность; связанность информации; ориентация на будущее; реагирование и вовлечение заинтересованных лиц; краткость, надежность и существенность, то состав и качество такой отчетной информации обеспечивают разносторонние растущие потребности пользователей [10, с. 3].

Старые потребности собственников, акционеров, налоговых служб в отражении показателей финансового состояния, в первую очередь, касающиеся эффективного

использования финансовых ресурсов для получения наибольшей прибыли, перерастают в новые потребности, в силу расширения круга заинтересованных сторон, постоянных изменений конъюнктуры рынка, социально-политических условий, неопределенности и риска, важности перспективной оценки организации. Даже современные методы финансового анализа, включающие управленческий учет на основе стоимостной оценки бизнеса и денежного потока (EVA, MBA, CFROI, EBITDA, M/B, CF, FCF и пр.) не способны отразить всю картину деятельности организации в отчетном периоде и в будущем. Эти показатели хотя и дают более справедливую оценку стоимости бизнеса для инвесторов и собственников, но они касаются только финансовой стороны вопроса и предназначены для узкого круга стейкхолдеров.

Новые информационные потребности означают интерес в данных о других сторонах функционирования организации: эффективное использование всех видов капитала (материальный, нематериальный, финансовый, человеческий, социальный); уникальность продукции; забота о персонале; воздействие на экосистему; участие в социально значимых мероприятиях, благотворительности, в развитии региона и страны; уровень применяемых технологий; стратегия развития и минимизация возможных рисков, взгляд в будущее компании и др. Отразить эти аспекты функционирования организации способен интегрированный учет, объединяющий в себе финансовый, управленческий, маркетинговый, социальный и других направлений анализ, информационную базу их выполнения, раскрывая уникальный процесс создания стоимости организации. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России (1997 г.) определяла цель как формирование информации для внутренних и внешних пользователей, при этом обеспечивая согласование информации, полноту, полезность, уместность, помогая оценить прошлые, настоящие или будущие события. Решения заинтересованных пользователей зависят не только от сведений финансового характера, поэтому предприятия готовы предоставлять интегрированную отчетность, а для службы бухгалтерского учета становится актуальным интегрированный учет [6; 7].

Следует отметить, что большинство компаний публикуют финансовый и нефинансовый отчеты (например, в области устойчивого развития) отдельно, так как последний ведется в рамках корпоративной социальной ответственности, являясь основой социального учета, аудита и отчетности. Однако некоторые корпорации начали экспериментировать, публикуя комплексный годовой отчет, включающий финансовую, экономическую, экологическую и социальную информацию, таким представлен годовой отчет НПО «ЭЛСИБ» ОАО за 2014 год [9].

Данная организация является предприятием тяжелого электромашиностроения, расположенная в г. Новосибирске, к основным направлениям деятельности НПО «ЭЛСИБ» относятся: проектирование и производство турбогенераторов, гидрогенераторов, асинхронных двигатели в общепромышленном и взрывозащищенном исполнении широкого диапазона мощностей, сервисное обслуживание – комплектация, шеф-монтаж, пусконаладочные работы, ремонт и модернизация энергетического оборудования, как своего производства, так и других производителей.

Проведенный анализ бухгалтерской годовой отчетности с точки зрения традиционного внешнего финансового анализа показал, что финансовое состояние НПО «ЭЛСИБ» ОАО неустойчивое ввиду дефицита денежных средств. Имеется очень высокая зависимость от внешних источников, что делает вероятность банкротства достаточно высокой. Деятельность организации недостаточно прибыльна и рентабельна, имеется тенденция к сокращению прибыли и снижению эффективности функционирования, снижению деловой активности. Некоторые рассчитанные показатели представлены в таблице 1.

Таблица 1

**Факт-факт анализ некоторых показателей финансового состояния
НПО «ЭЛСИБ» ОАО за 2013–2014 гг.**

Наименование показателя	2013	2014	Изменение
Чистая прибыль, млн. руб.	76597	6016	-70581
Рентабельность производственных фондов, в %	10,32	0,83	-9,49
Рентабельность собственного капитала, в %	8,62	0,67	-7,95
Рентабельность продаж, в %	6,60	7,65	1,05
Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала, оборот	1,1	0,8	-0,3
Период оборота кредиторской задолженности, дни	120	116	-4
Операционный цикл, дни	210	340	130
Финансовый цикл, дни	330	456	126
Коэффициент автономии, в %	0,3	0,3	0,0
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, в %	2,7	2,6	-0,1
Коэффициент покрытия, в %	1,384	1,077	-0,307
Коэффициент восстановления платежеспособности (Квп), в %	0,623	0,536	-0,087
ЕБИТДА, млн. руб.	355	275	-80,1

Анализ годового отчета организации за 2014 год с точки зрения стандартов отчетности в области устойчивого развития и интегрированного подхода показывает, что организация все-таки имеет потенциал развития, а также отражает то, как предприятие использует с этой целью нефинансовые ресурсы (таблица 2).

**Факт-факт анализ некоторых нефинансовых показателей
НПО «ЭЛСИБ» ОАО за 2013–2014 гг.**

Наименование показателя	2013	2014	Изменение
Заключено договоров, млн. руб.	2731	1460	-1271
Капитальные вложения, тыс. руб. без НДС	175004	90960	-84044
Исполнение ремонтной программы, млн. руб.	67641	82216	14575
Электрическая энергия, в месяц кВтч	8914	4865	-4049
Водопотребление, тыс. м куб.	173,24	112,22	-61,02
Выбросы в атмосферу загрязняющих веществ, т	94,179	89,065	-5,114
Общая численность персонала, чел.	1630	1389	-241
Текучесть кадров, %	14,6	14,3	-0,3
Средняя заработная плата, тыс. руб.	36 435	36 354	-81
Расходы на социальную защиту работников, тыс. руб.	4280,2	4468,6	188,4
Количество предписаний по итогам комплексной проверки состояния условий и охраны труда, пожарной и пр. безопасности	48	40	-8

По своей структуре годовой отчет НПО «ЭЛСИБ» ОАО включает общую характеристику организации, ее планы и стратегические цели, а также их реализацию, положение предприятия в отрасли и уровень конкуренции, возможные риски, особенности корпоративного управления, взаимоотношения с заинтересованными сторонами (акционеры, партнеры, конкуренты, инвесторы, поставщики, потребители, государственные органы, местное сообщество и др.), а также экономические, социальные и экологические показатели деятельности. Это показывает, что в той или иной мере анализируемое предприятие отразило основные положения отчета в области устойчивого развития.

Так, информация, представленная в годовом отчете, показывает: несмотря на снижение количественных финансово-экономических показателей, качественные показатели растут (мероприятия по улучшению качества продукции, внедрение новых технологий и информационного обеспечения, реализация ремонтных программ и др.).

Более того, в рамках экологических индикаторов деятельности имеются данные о снижении объема потребления энергии и выбросов загрязняющих веществ в окружающую среду (на 5,106 т. в 2014 году по сравнению с 2013 годом). Социальные показатели подтверждают успешное развитие: например, размер средней заработной платы практически не изменился в 2014 году и введено ежемесячное премирование для всех подразделений, снизился уровень текучести кадров до 0,3%. Отмечено, что НПО «ЭЛСИБ» ОАО участвует в социальной поддержке населения, развитии детского и юношеского спорта, трудоустройстве молодежи, а также в благотворительной деятельности.

С точки зрения интегрированного подхода к отчетности, анализ годового отчета НПО «ЭЛСИБ» ОАО за 2014 год показал, что данный документ имеет некоторые аспекты, которые соответствуют принципам и особенностям интегрированного учета, но с рядом условностей:

1) Отражаются ключевые аспекты деятельности организации, что соответствует структуре интегрированной отчетности. НПО «ЭЛСИБ» ОАО включил сведения об организационной структуре, характеристике деятельности; среде, конъюнктуре рынка, рисках и возможностях; стратегических целях; корпоративном управлении; показателях деятельности; перспективах на будущее. Однако нечетко представлена бизнес-модель предприятия, структурные блоки отчета не имеют достаточно тесной взаимосвязи.

2) Соблюдаются некоторые из основных принципов: стратегическая направленность; отражены прошлое, настоящее и будущее состояние; взаимодействие с некоторыми заинтересованными сторонами; надежность информации. Но информация недостаточно связана, разобщена, не всегда существенна; большой объем данных. Отчасти отражается интегрированное мышление (комплексное представление о ценности организации во всех направлениях и аспектах деятельности).

3) Приводятся финансовые и нефинансовые показатели, количественных и качественных индикаторов, но без тесной взаимосвязи и оценки взаимовлияния.

4) Имеется наглядное и понятное представление информации широкого спектра, иногда излишнего объема.

5) Предлагается представление разного вида капиталов и ресурсов организации, но их роль в процессе создания стоимости четко не определена.

6) Используются современные информационные технологии при создании и публикации отчета.

7) Обеспечивается открытый доступ отчета в сети Интернет для любых заинтересованных пользователей.

Следовательно, данная организация имеет потенциал для создания совершенной интегрированной формы отчетности. Для этого необходимо в большей степени ориентироваться на долгосрочную перспективу, использовать методы прогнозирования; более четко показать роль разного вида капитала в процессе создания ценности организации, способы более эффективного использования ресурсов; представлять элементы отчета, данные и показатели в качественной и количественной взаимосвязи, определяющей общую стоимость и успех организации; более последовательно, связанно и сжато представить информацию (но не в ущерб качеству) и более существенные сведения (в некоторых случаях

они дублируются), не более 100 стр. для удобства заинтересованных пользователей и сокращения их временных затрат на изучение отчетности.

Таким образом, несмотря на то, что традиционный финансовый анализ на основе бухгалтерской отчетности показал неустойчивое и неудовлетворительное финансовое состояние за отчетный период, анализ комплексного годового отчета с точки зрения устойчивого развития отражает, что организация имеет возможности в будущем стабилизировать и оптимизировать экономические показатели своей деятельности, более того предприятием осуществляются мероприятия не только по улучшению собственного состояния, но и по эффективному взаимодействию с заинтересованными сторонами (партнерами, персоналом, инвесторами, государством, потребителями и др.). Дополнительная информация и нефинансовые показатели позволяют выяснить причины и пути преодоления снижения финансово-экономических показателей. Например, снижение прибыли на 70581 тыс. руб. в 2014 году по сравнению с 2013 годом объясняется неблагоприятной социально-экономической ситуацией в стране и мире, что повлекло за собой уменьшение количества заказов и объемов производства. Следовательно, необходимо искать новых потребителей и способы удовлетворения нужд текущих потребителей продукции, а также ориентироваться на интересы инвесторов.

Анализируемые нефинансовые индикаторы и дополнительная информация, сопровождающая их, значительно дополняют финансовую отчетность, позволяя выявить суть, причину, прогнозы и мероприятия по решению проблем, релевантно интерпретировать количественные показатели. Указанные сведения позволяют представить важность компании для персонала, отрасли, региона, общества, так называемые экстерналии. Интегрированный учет и отчетность предоставляют возможность удовлетворять новые потребности заинтересованных сторон – видеть весь процесс создания стоимости компании, включая информацию об ассортименте, качестве, уникальности продукции; взаимоотношениях с поставщиками, потребителями, партнерами, персоналом, местным сообществом, органами власти, конкурентами; условия функционирования в отрасли и регионе; защиту окружающей среды и благотворительность; заботу и стимулирование персонала; инновационные мероприятия и технологическую обеспеченность. Оценка рисков и возможностей в современных социально-экономических условиях нестабильности, в планах на будущее и способах их достижения, позволяет показать широкому кругу пользователей тенденцию развития организации, что существенно расширяет традиционный финансовый учет, отчетность и анализ деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. – М.: Омега-Л, 2013. – 349 с.
2. Зиннатуллина Э. Р. Интегрированная отчетность как новое направление отражения деятельности бизнеса // Вестник научных конференций. – 2015. – №1-2. – С. 131–133.
3. Калабахина И. Е., Волошин Д. А., Досиков В. С. Интегрированная отчетность как новый уровень развития корпоративной отчетности // Международный бухгалтерский учет. – 2015. – № 31. – С. 47–57.
4. Киреева Н. В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 293 с.
5. Кононова Е. В. Нефинансовая отчетность предприятий как условие устойчивого развития социо-эколого-экономической системы региона // Известия ТГУ. Экономические и юридические науки. – 2015. – №2-1. – С. 131–137.
6. Щеглова Т. Л., Кунгурцева А. В. Актуальность интегрированного учета в организации // Актуальные проблемы налогообложения и развития ключевых сфер экономики: Сб. науч. ст. VI Всерос. науч.-практ. заоч. конф. с междунар. участием (г. Пенза, ноябрь 2015 г.). – Пенза: Изд-во ПГУ, 2015. – 242 с.
7. Щеглова Т. Л. Этапы становления интегрированного учета – конкурентного преимущества организации // Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита. Материалы Междунар. науч.-практ. конф., г. Иркутск 20 апреля 2014 г. / Под науч. ред. Е.М. Сорокиной. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2014. – С. 16–20.
8. Шохин А. Н. Нефинансовые отчеты компаний, работающих в России: практика развития социальной отчетности. Аналитический обзор. – М.: РСПП, 2006. – 108 с.
9. Годовой отчет НПО ОАО «ЭЛСИБ» за 2014 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.elbis.ru/ru/corpinfo/otchenayainf/godoviyotchety.php>.
10. На один шаг ближе к интегрированной отчетности. Новый подход в 21 веке [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.labrate.ru/discus/messages/20/ir-discussion-paper-2011sinle-rus-40803.pdf>.
11. Руководство по отчетности в области устойчивого развития G4. 2013. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://media.rspp.ru/document/1/e/6/e6aef818b63f977361.pdf>.
12. Городнова Н. В., Скрипин Д. П. Тенденции развития регионов России: социально-экономический анализ: монография / под общ. ред. С.С. Чернова; Центр развития науч. сотрудничества. – Новосибирск: СИБПРИНТ, 2011. – 209 с.