МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»

На правах рукописи

ВОРОНКОВ АЛЕКСЕЙ ВИКТОРОВИЧ

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПРЕДПРИЯТИЙ АПК В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ НА ОСНОВЕ РЕЛЕВАНТНОЙ УЧЕТНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Специальности: 08.00.05 - экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами - АПК и сельское хозяйство);

08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика

ДИССЕРТАЦИЯ

на соискание ученой степени кандидата

экономических наук

Научный руководитель:

д. э. н., проф.

Широбоков В. Г.

Воронеж 2016

Оглавление

Введение……... 3
1 Теоретико-методические основы управления и учетного обеспечения финансовых результатов предприятий АПК в условиях инфляционных процессов..... 11
1.1 Сущность и способы управления финансовыми результатами сельскохозяйственных предприятий ……. 11
1.2 Особенности управления финансовыми результатами предприятий АПК в инфляционной экономике…….... 30
1.3 Методические положения учетного обеспечения управления финансовыми результатами в условиях инфляции……... 52
2 Оценка влияния инфляционных процессов на макроэкономические показатели и финансовые результаты предприятий АПК..... 64
2.1 Влияния инфляции на величину макроэкономических показателей и финансовые результаты сельского хозяйства отдельных регионов Центрального Черноземья 64
2.2 Анализ влияния инфляционных процессов на финансовый результат предприятий АПК…… 79
2.3 Модификация моделей управления финансовыми результатами с целью минимизации инфляционного воздействия …… 96
3 Концепция развития управления финансовыми результатами предприятий АПК на базе релевантной учетной информации……... 112
3.1 Сравнительное прогнозное моделирование инфляционного дохода (расхода) организации……. 112
3.2 Совершенствование методов управления финансовыми результатами предприятий АПК…… 131
3.3 Развитие системы учетного обеспечения управления финансовыми результатами предприятий АПК в условиях инфляционной экономики….. 147
Заключение……... 165
Список литературы…….. 172
Приложение А…….. 192
Приложение Б……... 193
Приложение В…….. 195
Приложение Г……... 196

Введение

Актуальность темы исследования. Проблема инфляции занимает важное место в экономике, так как она оказывает существенное воздействие на социально-экономическое развитие общества и экономическую безопасность страны. В условиях турбулентности мировой экономики, внешнеэкономического воздействия стран ЕС на Россию в виде санкций, антиинфляционное управление приобретает особую актуальность, как для проведения экономической политики, так и для модификации системы управления на уровне хозяйствующих субъектов. Инфляционные процессы обостряют проблемы корпоративного управления финансовыми результатами, так как система менеджмента должна ориентироваться на получение прибыли, обеспечивающей реальную самостоятельность, удовлетворение интересов инвесторов, государства, персонала организации и других субъектов экономических отношений. Высокие темпы инфляции приводят к затруднениям при принятии управленческих решений по распределению доходов, которые обусловлены искажением величины результатов деятельности, формируемых в традиционной системе учета и отчетности.

Проблемы, обусловленные инфляционными процессами, особенно остро проявляются на предприятиях агропромышленного комплекса, которые наиболее уязвимы в финансовом обеспечении процесса воспроизводства и выполнении социальных функций. Отсутствие антиинфляционных моделей управления финансовыми результатами затрудняет возможности самофинансирования деятельности сельскохозяйственных предприятий. Управленческий аппарат обладает лишь разрозненными знаниями о путях снижения негативного влияния инфляционных процессов. Разработка комплекса мер, направленных на развитие системы антиинфляционного управления на основе релевантных учетно-аналитических данных, позволит повысить качество функции менеджмента, что, в конечном счете, приведет к улучшению финансово-экономического положения как отдельных предприятий АПК, так и отрасли в целом и будет способствовать

повышению уровня продовольственной независимости.

Обозначенные проблемы весьма актуальны и определяют выбор темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. Значительный вклад в исследование проблем управления финансовыми результатами организации с целью обеспечения воспроизводства внесли такие отечественные и зарубежные ученые как А. В. Агибалов, И. А. Бланк, Ю. Бригхэм, Л. Гапенски, И. Б. Загайтов, Е. В. Закшевская, Т. Коллер, М. Скотт, А. В. Улезько и др.

Исследованиями сущности инфляционных процессов, их влиянием на активы, обязательства и капитал организаций занимались такие ученые, как Я. В. Адам, А. Б. Амосов, В. В. Андрианов, Н. А. Бердникова, Н. К. Бойков, В. А. Гамза, О.В. Ефимова, А. М. Есинов, Н.А. Лытнева, Е. А. Мамистова, А. И. Матвиенко, О.В. Рожнова, А. Б. Сыч, А.Ф. Шишкин, Н.В. Шишкина и др.

Вопросам учетно-аналитического обеспечения управления финансовыми результатами хозяйствующих субъектов посвящены работы Р. А. Алборова, С. В. Булгаковой, Н. Н. Волковой, В. В. Гаврилова, В. Г. Гетьмана, Р. Г. Каспиной, Е. И. Костюковой, Н. П. Любушина, В. Б. Малицкой, З. П. Меделяевой, М. Л. Пятова, Н. Г. Сапожниковой, Ю. И. Сигидова, Я. В. Соколова, И. М. Суркова, К. С. Терновых, Л. И. Хоружий, А. Д. Шеремета, В. Г. Широбокова и др.

Формирование адекватной системы антиинфляционного управления финансовыми результатами предприятий АПК на основе применения адаптированных аналитических моделей требует более полного исследования. Отсутствует учетный механизм, который позволяет адекватно отражать в системе финансового и управленческого учета и отчетности влияние инфляционных процессов. Не находят должного отражения методы обоснования управленческих решений с целью минимизации негативного эффекта от инфляции.

Актуальность указанной проблемы, ее научно-практическая значимость и недостаточная разработанность к условиям функционирования предприятий АПК определили выбор темы диссертационного исследования, его цель и задачи.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в обосновании теоретических положений и практических рекомендаций по развитию управления финансовыми результатами организаций АПК в условиях инфляции на основе релевантной учетной информации.

Поставленная цель обусловила необходимость решения следующих задач, определяющих логику и структуру диссертационной работы:

- уточнить сущность управления финансовыми результатами организаций АПК и исследовать возможность применения различных систем показателей доходности исходя из стейкхолдерского подхода;
- выявить специфику влияния инфляции на процесс воспроизводства и управление финансовыми результатами организации;
- исследовать влияние инфляционных процессов на макроэкономические показатели и финансовые результаты предприятий АПК;
- развить методические положения моделирования управления финансовыми результатами организаций АПК в условиях инфляции;
- предложить бухгалтерский механизм прогнозирования инфляционных доходов и расходов организации;
- обосновать концептуальный подход к развитию антиинфляционного управления финансовыми результатами организаций АПК;
- разработать систему учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике.

Предметом и объект исследования. Предметом исследования является комплекс теоретических и организационно-методических проблем управления финансовыми результатами организаций АПК в условиях воздействия инфляционных процессов на основе учетно-аналитической информации.

Предметная область исследования находится в рамках специальности: 08.00.05 - экономика и управление народным хозяйством: 1. Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – 1.2. АПК и сельское хозяйство и соответствует пункту 1.2.33 Особенности воспроизводственного процесса в сельском хозяйстве, в том числе

воспроизводства основных фондов, земельных и трудовых ресурсов, инвестиционной деятельности, финансирования и кредитования;

08.00.12 - бухгалтерский учет, статистика: 1. Бухгалтерский учет и соответствует пункту 2.3 Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности Паспорта специальностей ВАК Министерства образования и науки РФ.

В качестве объекта диссертационного исследования были определены сельскохозяйственные организации Воронежской области и перерабатывающие предприятия, входящие в группу компаний ЭФКО.

Теоретическая, методологическая и эмпирическая база исследования. При исследовании проблем управления финансовыми результатами организаций АПК в условиях воздействия инфляционных процессов автор использовал труды отечественных и зарубежных ученых, законодательные акты, методические основы современной теории менеджмента и методы управления финансовыми результатами, государственные программы развития и нормативно-правовые акты Российской Федерации по проблемам, связанным с регулированием учета финансовых результатов и отражением их в отчетности.

Информационной базой исследования послужили материалы Федеральной службы государственной статистики, территориальных служб государственной статистики областей ЦЧР, сводные годовые отчеты сельскохозяйственных предприятий по областям ЦЧР, годовые отчеты ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» Алексеевского района Белгородской области, ООО «Пищевые Ингредиенты» Темрюкского района Краснодарского края, ОАО «ЭФКО» Алексеевского района Белгородской области, прогноз темпов инфляции на ближайшие годы, плановые бюджеты ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», ООО «Пищевые Ингредиенты», ОАО «ЭФКО», материалы периодической печати, справочная литература и личные наблюдения автора.

На защиту выносятся следующие основные положения:

- уточненное понятие управления финансовыми результатами предприятий АПК на основе адаптированной к целям и задачам управления системы показателей совокупного дохода;
- выявленная специфика влияния инфляции на процесс воспроизводства и систему управления финансовыми результатами в АПК;
- оценка воздействия инфляционных процессов на величину результативных показателей на макроэкономическом уровне и реальные доходы хозяйствующих субъектов АПК;
- модифицированные модели управления доходностью организаций АПК с учетом инфляционной компоненты;
- разработанный механизм бухгалтерского прогнозирования инфляционных доходов (расходов) организации;
- концептуальный подход к развитию методов управления финансовыми результатами организаций АПК;
- разработанная система учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике.

Научная новизна проведенного исследования состоит в разработке теоретико-методических положений и практических рекомендаций управления финансовыми результатами предприятий АПК в условиях воздействия инфляционных процессов на основе релевантного учетно-аналитического обеспечения. Наиболее существенные результаты, определяющие научную новизну исследования, состоят в следующем:

- обосновано авторское определение управления финансовыми результатами организаций АПК на основе различных систем результативных показателей, под которым понимается комплекс мероприятий, направленных на использование влияния внутренних и внешних факторов на величину совокупного дохода организации, позволяющего обеспечить расширенное воспроизводство, выполнение социальных функций и удовлетворение интересов различных групп стейкхолдеров (08.00.05);

- выявлено влияние инфляции на усложнение управления процессом воспроизводства в сельском хозяйстве, которое обусловлено ограниченностью финансовых ресурсов и невозможностью точного определения её воздействия на результат деятельности (08.00.05);

- установлены тенденции влияния инфляции на макроэкономические показатели и величину финансового результата хозяйствующих субъектов, проявляющиеся в более высоких темпах изменения уровня цен в развивающихся странах по сравнению с развитыми, применяющими политику таргетирования; существенных колебаниях доходности от сельского хозяйства в различных регионах ЦЧЗ; возрастании величины размера инфляционной прибыли и риска эрозии капитала (08.00.12);

- модифицированы и адаптированы модели управления финансовыми результатами организаций АПК к условиям инфляции с целью учета фактора искажения рентабельности собственного капитала и влияния на точку безубыточности операционной деятельности в краткосрочном и долгосрочном периодах (08.00.05);

- разработан бухгалтерский механизм прогнозного моделирования инфляционных результатов деятельности организации, основанный на концепциях сохранения финансового и физического капитала (08.00.12, 08.00.05);

- обоснован концептуальный подход к развитию управления финансовыми результатами предприятий АПК, включающий мероприятия по увеличению рентабельности собственного капитала организации и способствующий уменьшению сдвига точки безубыточности в результате инфляции (08.00.05);

- предложена усовершенствованная система учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике, включающая разработанную документацию, модели бухгалтерских записей на счетах, дополненные формы бухгалтерской отчетности с целью стоимостного отражения воздействия инфляции (08.00.12).

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования. Теоретическое значение диссертации состоит в уточнении определения категорий

«управление финансовыми результатами предприятий АПК»; выявлении и дополнении факторов, влияющих на финансовый результат; группировке различных систем результативных показателей в зависимости от целей и задач управления финансовыми результатами; расширении группы заинтересованных лиц в финансовом результате организации; уточнении специфики проявления факторов инфляции в АПК; систематизации методов снижения влияния инфляционных процессов на финансовые результаты; развитии методики анализа финансовых результатов в условиях инфляции; модификации факторной модели Дюпон для предприятий АПК; совершенствовании методов антиинфляционного управления финансовыми результатами; разработке учетного механизма для отражения стоимостного влияния инфляции.

Практическое значение диссертации состоит в том, что основные научные результаты могут быть использованы руководителями и специалистами управленческого аппарата сельскохозяйственных организаций, интегрированных агропромышленных формирований, районных и областных органов управления сельского хозяйства при принятии управленческих решений, основанных на данных о финансовых результатах предприятий АПК и величине воздействия на него инфляционных процессов.

Наиболее существенными для практического использования являются:

- методика анализа влияния инфляции на управление финансовыми результатами сельскохозяйственных организаций;
- методические подходы, позволяющие усовершенствовать механизм антиинфляционного управления операционной прибылью предприятий АПК, базирующийся на взаимосвязи издержек, объема производства и прибыли;
- комплекс мероприятий, направленный на увеличение рентабельности собственного капитала организации и оптимизации объема реализованной продукции, необходимого для покрытия затрат (точки безубыточности);
- учетный механизм для отражения воздействия инфляционных процессов на финансовые результаты.

Отдельные научные и практические рекомендации диссертационного исследования могут быть использованы в преподавании дисциплин «Управление в АПК», «Экономика предприятия», «Информационное обеспечение принятия управленческих решений», «Бухгалтерский финансовый учет», «Бухгалтерская финансовая отчетность», «Бухгалтерский управленческий учет» на экономических факультетах вузов, а также в системе повышения квалификации руководителей и специалистов предприятий АПК.

Апробация результатов исследования. Результаты диссертационного исследования докладывались на международных научно-практических конференциях (2014-2015 гг., гг. Липецка, Воронежа, Москвы, Тамбова, Курска, Краснодара, Санкт-Петербурга), в том числе на научно-практических конференциях профессорско-преподавательского состава ФГБОУ ВО «Воронежский ГАУ».

Основные результаты диссертационного исследования нашли отражение в 13 опубликованных работах, общим объемом 4,38 п.л., (авторский вклад – 3,63 п. л.), в том числе рецензируемых научных издания - четыре.

Структура и объем диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений, изложена на 196 страницах компьютерного текста, содержит 30 таблиц, 32 рисунка, 4 приложения, библиографический список включает 195 наименований.

1 Теоретико-методические основы управления и учетного обеспечения финансовых результатов предприятий АПК в условиях инфляционных процессов

1.1 Сущность и способы управления финансовыми результатами сельскохозяйственных предприятий

В условиях рыночной экономики финансовый результат выступает в форме прибыли, величина которой является важным показателем качества управления бизнес-процессами хозяйствующего субъекта. Рост прибыли является результатом увеличения эффективности производства и повышения качества продукции, снижения ее себестоимости, роста производительности труда, улучшения использования земли и производственных фондов, рабочей силы. Система менеджмента должна обеспечить уровень доходности, позволяющий осуществлять процесс расширенного воспроизводства и финансировать социальное развитие.

В экономической литературе сформировались разные подходы к определению понятия финансового результата деятельности организации и методике его исчисления.

Г. В. Савицкая высказывает мнение, что финансовый результат деятельности организации характеризуются суммой полученной прибыли (убытка) и уровнем рентабельности, а также приростом собственного капитала: «прибыль — это часть чистого дохода, которую непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции». Г. В. Савицкая выделяет такие показатели, как валовая прибыль, маржинальная прибыль, прибыль от реализации продукции, прибыль до налогообложения и чистая прибыль [146].

Конечный финансовый результат в виде прибыли является главным показателем в системе текущих целей организации.

Прибыль представляет собой конечный финансовый результат, характеризующий производственно-хозяйственную деятельность всей

организации, то есть составляет основу экономического развития организации [58].

Один из наиболее распространенных подходов к определению финансового результата является определение прибыли/убытка с точки зрения бухгалтерского учета, в котором она исчисляется как разница между суммами доходов и расходов организации. В соответствии с п. 2 ПБУ 9/99 доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества) [129]. В соответствии с п. 2 ПБУ10/99 расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества) [130]. Превышение доходов над расходами означает прирост капитала организации — прибыль, расходов над доходами — убыток и свидетельствует об уменьшении капитала.

Можно частично согласиться с мнением В. В. Ковалева, который, характеризуя систему управления хозяйственной деятельностью, отмечает: «Прибыль является основным показателем в системе текущих целей организации. Устойчивая текущая прибыль служит индикатором правильности выбранного курса, стратегическая цель которого - повышение благосостояние собственников предприятия» [78].

В настоящее время величину финансового результата принято характеризовать не только размером чистой прибыли или убытка, но и суммой совокупного дохода. Следовательно, что стратегическая цель выбранного курса организации состоит в получении финансового результата, удовлетворяющего не только собственников предприятия, но и устойчивое социальное развитие коллектива, контрагентов, государства и иных групп стейкхолдеров.

Финансовый результат, проявляющейся в виде совокупного дохода, полученного за определенный период, является одной из важнейших целей функционирования хозяйствующего субъекта. Важность этого показателя для управления обуславливает необходимость разработки комплекса мер, направленных на достижение заданного результата. Для обеспечения научно-обоснованного управления финансовыми результатами охарактеризуем факторы, влияющие на их величину. Л. Иоффе выделил шесть групп факторов, оказывающих влияние на величину конечного финансового результата организации: экономические, материально-технические, социальные, организационно-управленческие, хозяйственно-правовые, факторы рыночной конъюнктуры (рис. 1) [70].

Обращаем внимание, что для агропромышленного комплекса характеры специфические факторы, влияющие на финансовый результат сельскохозяйственной организации (использование земли в качестве основного средства производства, биологических активов и т. п.). Поэтому нами дополнен перечень, обозначенных Л. Иоффе, путем введения двух групп факторов — «Факторы политики государства в АПК», «Факторы реализации потенциала агроресурсов».

Необходимость учета этих факторов при построении системы управления обусловлена отличительными чертами сельскохозяйственного производства, состоящими в особых условиях производственной среды. В группу факторов политики государства в АПК выделены: регулирование закупочных цен; интервенционная политика государства; оказание государственной помощи и таможенная политика. К факторам реализации потенциала агроресурсов относятся: плодородие почвы; гидротермические условия производства; адаптивный потенциал биологических объектов.

Возможность управления финансовым результатом и накладываемые на такое управление ограничения можно рассмотреть исходя из факторов, оказывающих влияние на величину прибыли/убытка, отмеченных на рисунке 1. В рамках управления представляется возможным воздействие на внутренние

факторы по отношению к организации среды (блок «Внутренние факторы»), к которым относятся экономические, материально-технические, социальные и организационно-управленческие факторы. При этом влияние рыночной конъюнктуры и хозяйственно-правовых условий находятся вне поля деятельности менеджмента организации, так как они характеризуют воздействие внешней среды (блок «Внешние факторы»).

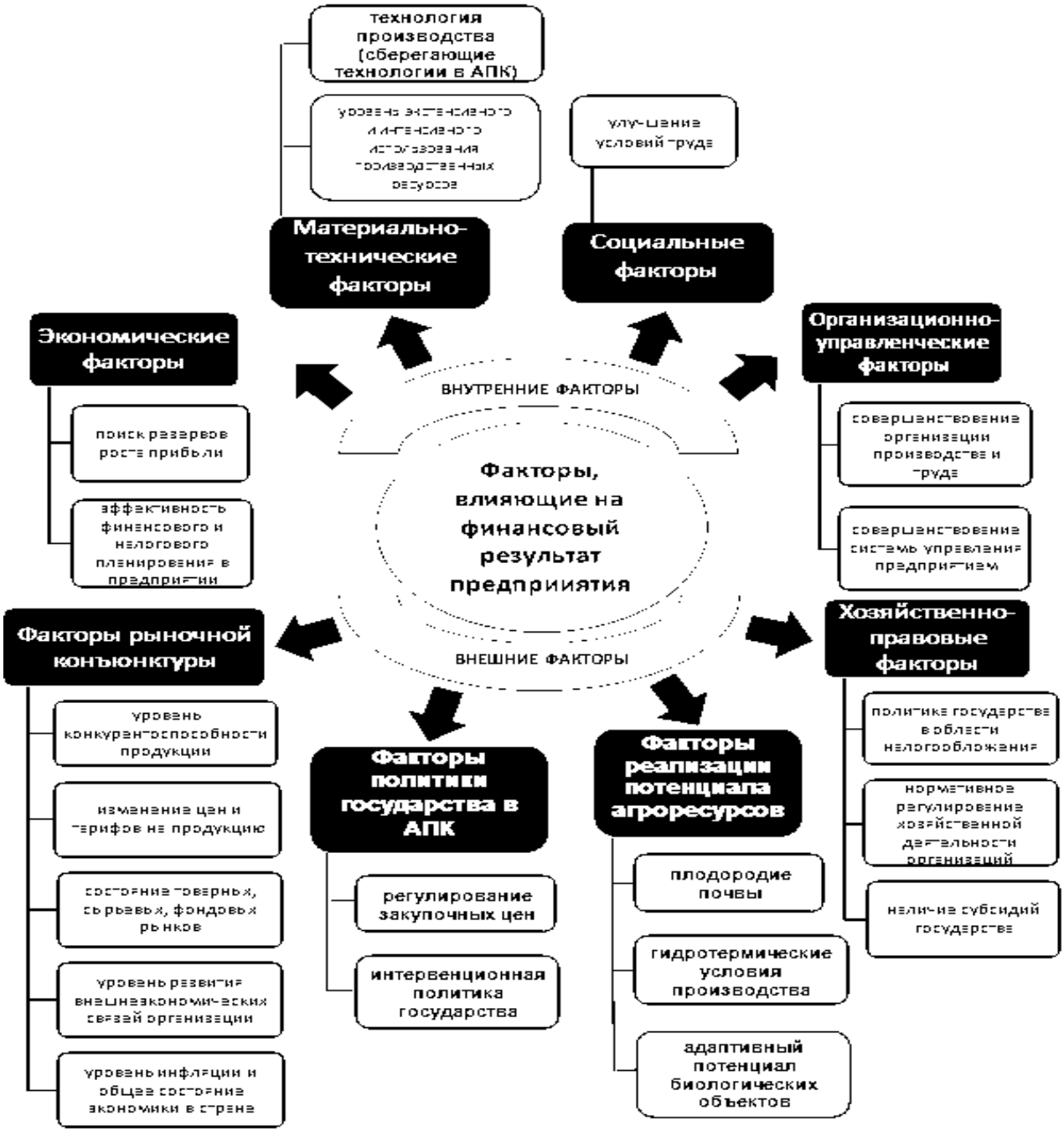


Рисунок 1 — Основные факторы, влияющие на величину финансового результата сельскохозяйственной организации.

Одним из важных факторов, оказывающим влияние на финансовые результаты, являются уровень инфляции и общее состояние экономики страны. Обстоятельством, обуславливающим необходимость управления прибылью/убытком организации, является широкий круг участников экономических и управленческих отношений. В ходе формирования конечного финансового результата организации в той или иной степени затрагиваются интересы различных групп лиц:

1) собственники организации - лица, предоставившие собственные финансовые ресурсы при создании организации;
2) лендеры - лица, предоставляющие организации свой капитал на долгосрочной возмездной основе;
3) управленческий персонал - лица, осуществляющие непосредственное руководство деятельностью организации. От деятельности указанных лиц во многом зависит величина конечного финансового результата;
4) государство в лице представляющих его налоговых органов, рассматривающих финансовый результат как базу для налогообложения;
5) контрагенты организации, которые предоставляют свои финансовые ресурсы организации на срочной, возвратной и платной основе.

Роль указанных групп заинтересованных лиц в формировании и распределении прибыли и покрытии убытка различна. Ключевую роль в формировании прибыли играют топ-менеджеры, тогда как ее распределение контролируется, в основном, государством в лице налоговых органов и собственниками, которые делят между собой ее остаток на заключительном этапе распределения.

Управление финансовым результатом является ступенчатым процессом, на каждой стадии которого происходит выработка и принятие управленческих решений по основным аспектам планирования, формирования, распределения и использования прибыли или покрытия убытка организации.

Одним из наиболее актуальных подходов к управлению финансовыми результатами, является реализация концепции ценностно-ориентированного

управления (value-based management), основанной на учете интересов широкого круга заинтересованных лиц. Этот подход базируется на стейкхолдерской модели. Центральное место в данной модели занимает понятие «стейкхолдер», которое может трактоваться как группа людей, которая способна воздействовать на достижение организацией своих целей или на работу организации в целом. Следовательно, стейкхолдеры — это группы людей (или других организаций) внутри или вне компании, чей вклад (работа, капитал, ресурсы, покупательная способность, распространение информации о компании и т. п.) является основой ее успеха и с интересами которых необходимо считаться при осуществлении деятельности. При этом основное управляющее воздействие на компанию оказывают те стейкхолдеры, от которых зависит обеспеченность ресурсами и направления их использования.

Управление отношениями со стейкхолдерами нашло отражение в понятии «стейкхолдер-менеджмент» (stakeholder management). Стейкхолдер-менеджмент рассматривает в качестве важной управленческой задачи необходимость коммуникации с группами, от которых зависит позиция компании на рынке (восприятие ее деятельности потребителями, СМИ, представителями государственной и муниципальной власти, акционерами, сотрудниками и т. д.).

Взаимодействие компании с заинтересованными сторонами демонстрирует готовность компании инвестировать в развитие, в будущее своих клиентов и сотрудников, партнеров и поставщиков, обеспечивать устойчивое развитие как компании, так и местных сообществ, осуществлять социальные инвестиции в значимые для территории присутствия компании сферы, готовность развивать взаимодействие с теми лицами, которые обладают информацией и ресурсами, позволяющими адекватно и гибко реагировать на внешние и внутренние вызовы.

Актуальность стейкхолдерской модели управления обусловлена нарастающим кризисом доверия как в бизнес-сообществе, так и в обществе в целом. Коренные изменения в обычаях делового оборота, этике, методах и формах ведения бизнеса доказали неработоспособность подхода, основанного на наращивании акционерной стоимости в качестве основной и единственной цели

компании. Тесное взаимодействие компаний в разных регионах с различными социально-экономическими условиями, различными культурными традициями вынуждают менеджмент вести диалог с лицами, группами, организациями, сообществами и иными заинтересованными лицами, которые подвергаются определенному воздействию со стороны компании или которые могут повлиять на деятельность компании. Стейкхолдерский подход к управлению компанией является наиболее приемлемой моделью ведения бизнеса в условиях различных интересов взаимодействующих групп, требований открытости и прозрачности агробизнеса, нестабильности внутренних и внешних экономических условий, необходимости гибкого и адекватного реагирования на изменения рынка, перехода власти из «рук продавцов» в «руки клиентов и покупателей». Значение этого подхода возрастает в условиях воздействия высоких темпов инфляции.

Любое управленческое решение в аграрной сфере прямо или опосредованно влияет конечный финансовый результат предприятий АПК. Искусство управления финансовыми результатами заключается в умелом использовании факторов, оказывающих влияние на рост прибыли и снижение убытка, для обеспечения воспроизводства с целью максимизации благосостояния собственников, устойчивого социально-экономического развития и удовлетворения интересов других групп стейкхолдеров.

Установлено, что полученный размер прибыли в инфляционной экономике не всегда обеспечивает расширенное воспроизводство, а, следовательно, удовлетворение экономических и социальных интересов всех групп стейкхолдеров. Наряду с классическими группами заинтересованных лиц – пользователей отчетности (собственники, сотрудники, контрагенты, государство, инвесторы) в рамках стейкхолдерского подхода должны учитываться интересы бизнес-партнеров по производственной цепочке, местных сообществ (СМИ, общественные и благотворительные организации, активисты, формирующие общественное мнение).

Исходя из изложенного, считаем целесообразным уточнить определение сущности управления финансовыми результатами организаций АПК. Управление

финансовыми результатами организаций АПК представляет собой комплекс мероприятий, направленных на использование влияния внутренних и внешних факторов на величину совокупного дохода организации, позволяющего обеспечить расширенное воспроизводство, выполнение социальных функций и удовлетворение интересов различных групп стейкхолдеров.

Для каждой из выделенных стейкхолдерских групп возможно определить приоритетный результатный показатель, в качестве которого будет выступать один из показателей прибыли [63, 74] (рис. 2).

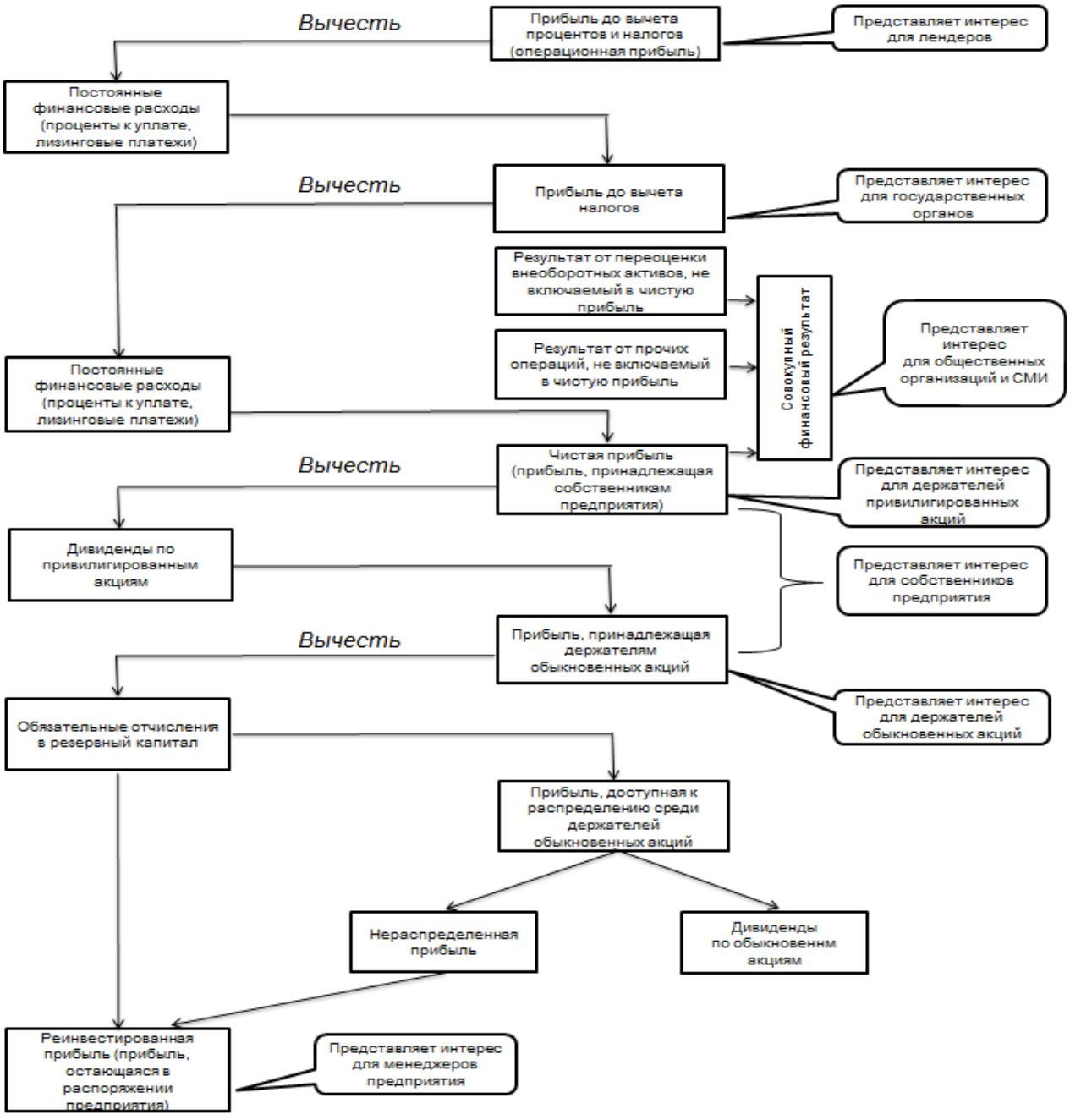


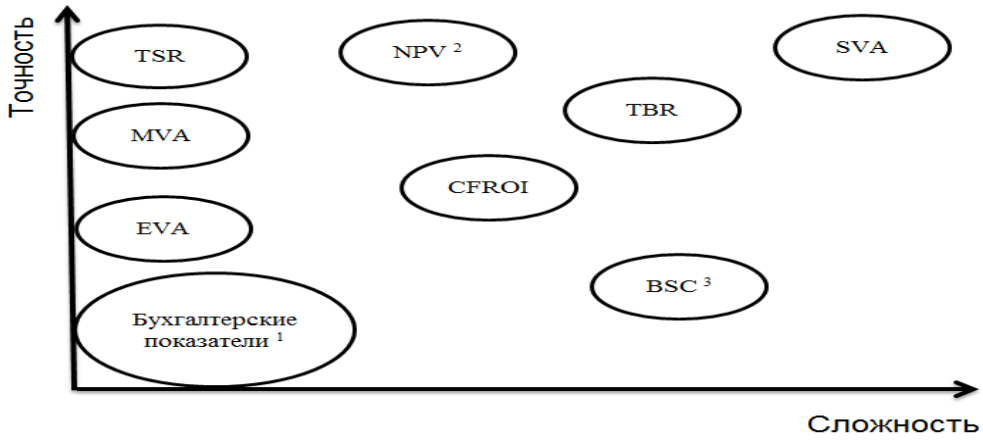
Рисунок 2 — Схема формирования показателей прибыли в соответствии с интересами различных групп стейкхолдеров

При этом, наряду с отмеченными группами стейкхолдеров, нами добавлена группа «общественные организации и СМИ», для которой представляет интерес совокупный финансовый результат периода, определяемый по правилам МСФО.

Необходимо отметить, что вследствие отсутствия учетного механизма, отражающего влияние инфляции, результативные показатели на рис. 2 оказываются искаженными, что может привести к невозможности осуществления не только расширенного, но и простого воспроизводства, и, в конечном счете, к эрозии капитала предприятия и его банкротству.

Наряду с указанными показателями, определяющими финансовый результат организации, существуют и другие, используемые, как правило, для целей управления и принятия решений финансового характера (таблица 1) [34]. Данные показатели можно классифицировать по виду применяемой оценки при расчете — бухгалтерская, рыночная и денежная. При всем многообразии указанных подходов к определению финансового результата организации сложность расчетов согласно данным подходам различается. Кроме того, в силу наличия определенных допущений и ограничений при расчете точность вычисленного финансового результата неодинакова.

Таким образом, можно сгруппировать указанные показатели исходя из критериев сложности и точности, основанных на логическом анализе ряда авторов (рис. 3) [192].



Обозначения:
(1) Бухгалтерские показатели эффектов и эффективности выражаются, в частности, такими показателями, как EPS, ROE, ROA, NI, EBI (NOPAT) и т. п.;
(2) NPV - чистая приведенная стоимость (будущих денежных потоков, остаточных прибылей и т. п.);
(3) BSC (Balanced Scorecard) - сбалансированная оценка показателей эффективности [Каплан, Нортон, 2003; 2005]

Рисунок 3 — Сопоставление подходов к определению финансового результата

Таблица 1 — Различные показатели финансового результата организации

Показатели, основанные на бухгалтерских (балансовых) оценках	Показатели результатов деятельности, основанные на денежных потоках	Показатели результатов деятельности, основанные на рыночных оценках
Остаточная прибыль (*Residual Income — RI)* — бухгалтерская прибыль организации за вычетом затрат на капитал	*Денежная рентабельность инвестиций* (*Cash Flow Return on Investment — CFROI*) измеряет ожидаемую отдачу, используя денежные потоки от инвестиций с учетом временной ценности денег	*Общая акционерная отдача* (*Total Shareholder Return — TSR*) — общая отдача, которую получает акционер компании за все время владения акциями, если он реинвестирует все полученные дивиденды в новые акции компании
Остаточная операционная прибыль (*Residual Operating Income — ReOI*) — чистая операционная прибыль организации за вычетом затрат на весь капитал организации	*Остаточная прибыль, основанная на рыночных (фундаментальных) стоимостях* (*Residual Income Based on Market Values — RIMV*) — экономический доход организации за вычетом затрат на капитал, измеренный по своей рыночной (фундаментальной) стоимости	
Остаточная чистая прибыль (*Residual Earnings — RE*) — чистая прибыль организации за вычетом затрат на собственный капитал	*Чистый экономический доход* (*Net Economic Income — NEI*) — экономический доход за вычетом затрат на инвестированный в организацию капитал на начало периода в балансовой оценке	*Общая отдача бизнеса* (*Total Business Return — TBR*) превращенная форма показателя *TSR* применительно к закрытым компаниям (компаниям, не торгующим своими акциями на рынке) и к отдельным подразделениям внутри корпораций
Добавленная экономическая стоимость (*Economic Value Added — EVA*) — модификация показателя *ReOI*, при которой чистые операционные эффекты и сумма инвестированного капитала корректируются на капитальные эквиваленты	*Добавленная акционерная стоимость* (*Shareholder Value Added —SVA*) — изменение ценности бизнеса для акционеров (ценности собственного капитала), или акционерной стоимости	*Акционерная добавленная стоимость (Shareholder Value Added—SVA)* — капитализированное изменение текущей стоимости операционного денежного потока, скорректированное на текущую стоимость инвестиций во внеоборотный и оборотный капитал, вызвавших данное изменение
Добавленная рыночная стоимость (*Market Value Added — MVA)* — дисконтированный поток остаточной прибыли	*Добавленная денежная стоимость (Cash Value Added — CVA)* выражает остаточные денежные потоки, генерируемые инвестициями в организацию	

Как видим, преимущество классического бухгалтерского подхода для определения прибыли/убытка, используемого при составлении финансовой отчетности, заключается в том, что он является самым простым среди указанных показателей. Данное обстоятельство объясняется, по нашему мнению, тем, что в бухгалтерском учете используется в основном историческая оценка (оценка по себестоимости), которая может быть надежно оценена. Вместе с тем более точные методы расчета финансового результата (TSR — Total Shareholder Return, SVA — Shareholder Value Added) основаны на рыночных оценках, а также предполагают достаточно трудоемкую операцию дисконтирования (NPV — Net Present Value), что значительно повышает их сложность как при расчете, так и для восприятия всеми заинтересованными пользователями информации.

Таким образом, различия в подходах к расчету результативных показателей, характеризующих финансовый результат организации, по нашему мнению, порождают группы величин, однородных по специфическим областям применения. Данные группы можно объединить в системы, которые мы предлагаем дифференцировать в зависимости от целей и задач управления финансовыми результатами (таблица 2).

Каждую из представленных систем результативных показателей необходимо применять исходя из первоначальных целей и задач управления финансовыми результатами организации. Так, например, для целей определения наиболее предпочтительного инвестиционного проекта представляется целесообразным применение инвестиционной системы результативных показателей, для целей оценки финансового состояния организации – бухгалтерскую систему и т. д. Поэтому управленческий аппарат организации должен владеть всеми системами для использования соответствующей для каждого типа целей и задач управления результатами деятельности коммерческих предприятий.

Необходимо отметить, что в большинстве из рассмотренных систем показатели не учитывают влияние инфляции. В бухгалтерском учете данные об инфляционном искажении величины активов и пассивов не находят своего

отражения, следовательно, показатели прибыли/убытка, основанные на бухгалтерских оценках не учитывают данное влияние, также, как и показатели, основанные на рыночных оценках.

Таблица 2 — Предлагаемые системы результативных показателей в зависимости от целей и задач управления финансовыми результатами

Система результативных показателей	Цель	Задачи
1. Бухгалтерская (*прибыль, EVA, ROE, NOPAT и т.д.*)	Оценка финансового состояния организации	- исчисление текущего финансового результата организации; - подсчет величины средств, которые могут быть выплачены собственнику; - расчет налога на прибыль на основе разниц налогового и бухгалтерского учетов.
2. Акционерная (*TSR, TBR, SVA, MVA*)	Оценка стоимости компании и ее изменения для владельцев	- измерение благосостояния владельцев компании; - определение цены продажи доли бизнеса; - оценка справедливой стоимости акций компании.
3. Инвестиционная (*CFROI, NEI, CVA*)	Определение наиболее оптимального инвестиционного проекта	- измерение эффекта от вложения средств в определенный момент времени; - сравнение привлекательности различных инвестиционных проектов; - определение необходимого размера вложения капитала для получения заданной доходности.
4. Управленческая (*ReOI, RE*)	Оценка текущей эффективности управления бизнесом и стадии его жизненного цикла	- выработка текущих планов развития бизнеса; - оценка деятельности менеджеров и определение размера их вознаграждения за труд; - определение этапа развития компании.

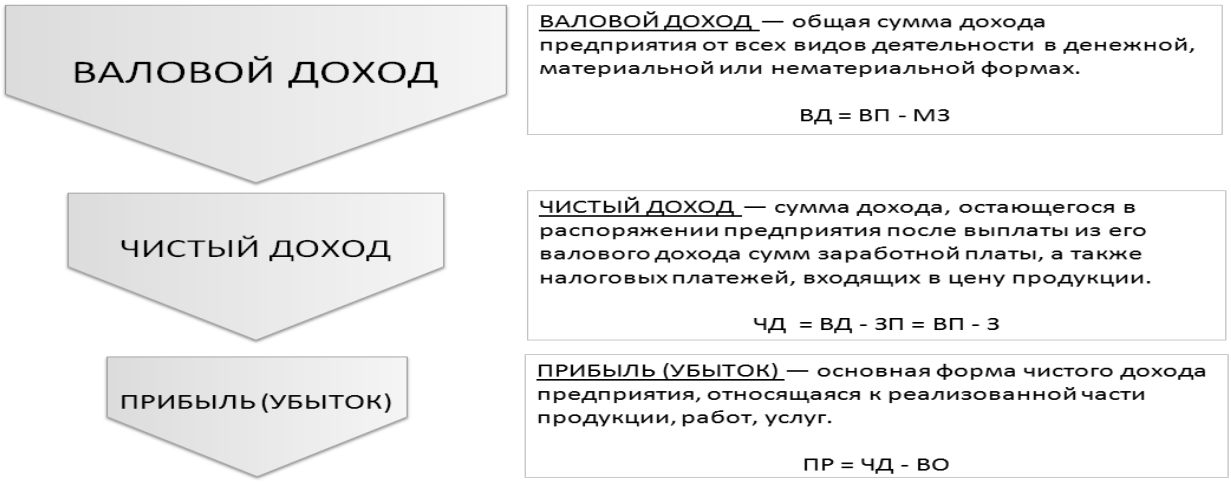
Показатели финансового результата, основанные на денежных потоках, в той или иной мере учитывают воздействие инфляционных процессов, однако сложность их расчета и ограниченность применения по сравнению с бухгалтерским подходом не позволяет в полной мере их применять для управленческих нужд организации.

Особенностью предприятий АПК является низкая товарность производства и значительная величина запасов в виде кормов, семян, обменных фондов, натуральных выдач произведенной продукции и т. д. По этим причинам уровень

товарности по хозяйству в целом едва превышает 50%. Вследствие этого прибыль от реализации в сельскохозяйственных организациях характеризует эффективность не всего производства, а его половину, в то время, как другая часть не получает стоимостного выражения.

Для коллектива кооперативных предприятий большое значение имеет не только и даже не столько прибыль, сколько валовой доход, из которого выплачивается зарплата в денежном и натуральном выражении [155]. Кроме того, величины валового и чистого дохода более объективно отражают результат финансово-хозяйственной деятельности сельскохозяйственной организации, чем показатель прибыли, так как учитывают внутренний оборот запасов, используемых для нужд организации, а не на продажу. Данное обстоятельство особо ценно для менеджмента, в том числе при управлении финансовым результатом организации.

Для иллюстрации сущности обсуждаемых понятий приведен рис. 4.



Обозначения:
ВД — валовой доход;
ВП — валовая продукция (весь объем произведенной продукции * рыночные цены);
МЗ — материально-денежные затраты (все затраты организации кроме оплаты труда);
ЧД — чистый доход;
ЗП — затраты на оплату труда;
З — общая сумма затрат;
ПР — прибыль (убыток);
ВО — внутренний оборот (стоимость нереализованной готовой продукции, используемой для нужд организации).

Рисунок 4 — Соотношение понятий «Валовой доход», «Чистый доход», «Прибыль»

Как видим, чистый доход отличается от прибыли стоимостью готовой продукции, идущей на внутреннее потребление (молоко на выпойку телятам, семена и посадочный материал и т. д.), т. е. величиной затрат, понесенных организацией.

Таким образом, при оценке финансового результата сельскохозяйственной организации исходя из балансовой величины полученной прибыли происходит занижение полученного организацией эффекта. Главной целью управления финансовым результатом является удовлетворение экономических и социальных интересов различных групп стейкхолдеров в текущем и перспективном периодах.

Для достижения данной цели управления финансовыми результатами необходимо решение следующих задач:

- оптимизация затрат (оценка их величины и структуры, определение резервов снижения);
- максимизация доходов (поиск новых рынков сбыта, расширение товарного ассортимента, освоение новых видов деятельности, сегментов бизнеса);
- выбор оптимальной структуры активов предприятия, позволяющий получать максимальную прибыль;
- поиск путей получения дополнительных доходов предприятия (выбор оптимальной инвестиционной, финансовой политики организации, сдача имущество в аренду, лизинг, выдача займов);
- управление взаимоотношениями с контрагентами (максимально возможный переход на предоплатную систему расчетов);
- снижение негативного воздействия инфляционных процессов на величину прибыли/убытка организации;
- выбор оптимальной политики распределения доходов.

В рамках управления финансовыми результатами хозяйствующего субъекта необходимо предпринимать комплекс мер, направленных как на максимизацию абсолютной величины прибыли, так и на обеспечение положительной динамики различных показателей (коэффициентов) рентабельности.

Соответствующий комплекс мероприятий по управлению абсолютной величиной прибыли подразумевает такие воздействия на факторы финансово-хозяйственной деятельности, которые будут способствовать повышению доходов и снижению расходов.

В рамках повышения доходов должны проводиться оценка и анализ выполнения плановых заданий и динамики продаж, ритмичности производства, достаточности и эффективности диверсификации производственной деятельности, эффективности ценовой политики, влияния различных факторов (фондовооруженности, загруженности производственных мощностей, сменности, ценовой политики, кадрового состава и др.) на изменение величины продаж, сезонности производства и продаж, критического объема производства (продаж) по видам продукции и подразделениям и т. п. [79]. Поиск и мобилизация факторов повышения доходов находятся в компетенции высшего руководства компании, а также ее маркетинговой службы.

Снижение расходов (затрат) подразумевает оценку, анализ, планирование и контроль за исполнением плановых заданий по месту возникновения и виду расходов (затрат), а также поиск резервов обоснованного снижения себестоимости продукции.

При этом необходимо отметить, что доходы организации (выручка) в значительно большей степени подвержены влиянию внешних факторов, на которые менеджмент влиять не в состоянии. Поэтому в рамках управления прибыльностью управленческий акцент делается на снижение расходов (затрат) организации, так как они практически полностью обуславливаются факторами внутренней среды хозяйствующего субъекта, и, как следствие, находятся под контролем управленческого персонала.

Управление относительными показателями финансовых результатов (рентабельностью) предусматривает не только воздействие на факторы формирования прибыли (отдельные виды доходов и расходов), но и на выбор структуры активов, источников финансирования, видов производственной деятельности. Например, изменяя целевую структуру капитала, можно влиять на

показатели рентабельности инвестиций; меняя структуру производства, можно воздействовать на рентабельность продаж.

Показатели рентабельности капитала являются главными относительными показателями в системе критериев оценки деятельности организации [79]. Вследствие этого менеджмент предприятия стремиться управлять базовыми факторами, оказывающими воздействие на значения этих индикаторов.

Один из наиболее распространенных подходов к выявлению данными факторами реализован в известной факторной модели фирмы «Дюпон» («DuPont»). Назначение модели — идентифицировать факторы, определяющие эффективность организации, оценить степень их влияния и складывающиеся тенденции в их изменении и значимости. Поскольку существует множество показателей эффективности, выбран один, по мнению аналитиков, наиболее значимый — рентабельность собственного капитала (ROE).

В основу модели заложена следующая жестко детерминированная трехфакторная зависимость:

$$ROE = \frac{P_n}{S} * \frac{S}{A} * \frac{A}{E} = \frac{P_n}{S} * \frac{S}{A} * \frac{E + LTD + CL}{E}, \qquad (1.1)$$

где P_n — чистая прибыль;

S — выручка от продаж;

A — стоимостная оценка совокупных активов фирмы;

E — собственный капитал;

LTD — заемный капитал (долгосрочные обязательства);

CL — краткосрочные обязательства.

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов:

1. Рентабельности продаж $\left(\frac{P_n}{S}\right)$;
2. Ресурсоотдачи;

3. Структуры источников средств, авансированных в данную организацию $\left(\frac{E + LTD + CL}{E}\right)$.

Значимость указанных факторов с позиции текущего управления объясняется тем, что они обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности организации, его статику и динамику, и, в частности, бухгалтерскую отчетность (первый фактор обобщает «Отчет о прибылях и убытках», второй — актив баланса, третий — пассив баланса).

Данным факторам и по уровню значимости, и по тенденциям изменения присуща отраслевая специфика, о которой необходимо знать управленческому персоналу организации. Так, показатель ресурсоотдачи может иметь невысокое значение в высокотехнологичных отраслях, отличающихся капиталоемкостью; напротив, показатель рентабельности хозяйственной деятельности в них будет относительно высоким. Высокое значение коэффициента финансовой зависимости могут позволить себе предприятия, имеющие стабильное и прогнозируемое поступление денег за свою продукцию. Это же относится к организациям, имеющим большую долю ликвидных активов (организации торговли и сбыта, банки). Сельскохозяйственные организации в свою очередь характеризуются как невысокими показателями рентабельности продаж вследствие сезонного характера деятельности и значительной монополизации рынка, так и небольшими показателями ресурсоотдачи вследствие большой капиталоемкости отрасли и заметной доле непроизводственных внеоборотных активов. Кроме того, традиционно, сложившиеся в нашей стране экономические условия не позволяют организациям АПК иметь низкое значение коэффициента финансовой зависимости, так как основным источником финансирования для них являются заемные средства.

Наряду с существующими методами управления прибыльностью и рентабельностью организации необходимо отметить один инструмент, находящийся в распоряжении менеджера, который позволяет на своей основе принимать решения, направленные на максимизацию как массы прибыли, так и ее

нормы. Данным инструментом является анализ взаимосвязи «затраты - объем - прибыль» (CVP-анализ). Данный анализ представляет собой анализ поведения затрат, в основе которого лежит взаимосвязь затрат, выручки (дохода), объема производства и прибыли. Результаты анализа по данной модели используются менеджером для краткосрочного планирования и оценки альтернативных решений. Взаимосвязь «затраты - объем - прибыль» можно выразить графически (рис. 5).

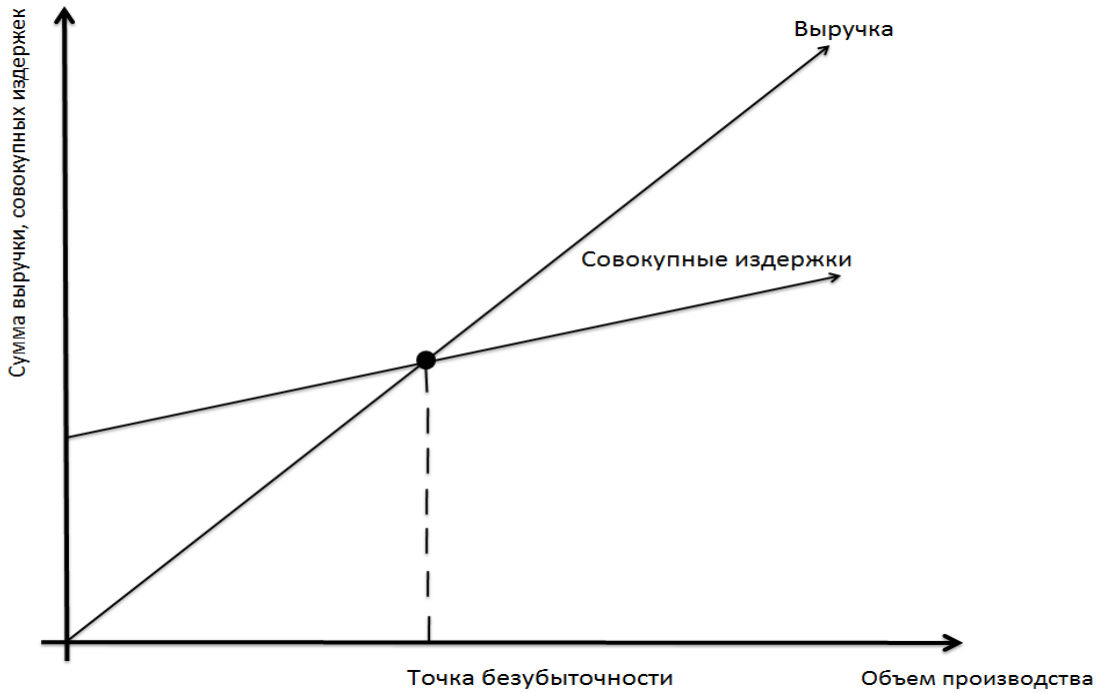


Рисунок 5 — Взаимосвязь «затраты - объем - прибыль» в рамках CVP-анализа

Рассматриваемая взаимосвязь может также быть выражена формулой:

$$PQ = v \times Q + F + P_r, \qquad (1.2)$$

где P — цена продажи;

Q — объем производства;

V — переменные затраты, приходящиеся на единицу продукции;

F — постоянные затраты;

$P_г$ — прибыль.

Цель анализа величин в критической точке (точке безубыточности) состоит в нахождении уровня деятельности (объема производства), при котором выручка от реализации становится равной сумме всех переменных и постоянных затрат,

причем прибыль организации равна нулю. Величина в критической точке может быть представлена как в количественном выражении (в количестве проданной продукции), так и в стоимостном (выручке за продукцию). Основное уравнение нахождения точки:

$$PQ^* = v * Q^* + F, \qquad (1.3)$$

где Q* — критический объем производства.

Отсюда критический объем производства можно найти по формуле:

$$Q^* = \frac{F}{P - v}, \qquad (1.4)$$

Критическая точка на графике лежит на пересечении линии суммарных затрат и суммарных доходов от реализации, в этой точке выручка равна затратам.

Данные CVP - анализа могут быть полезны и дать точные сведения, в случае выполнения следующих предположений допущений:

1. Поведение постоянных и переменных затрат можно измерить точно;
2. Затраты и выручка от реализации имеют линейную зависимость;
3. Производительность внутри релевантного уровня активности не меняется;
4. Переменные затраты и цены не меняются в течение периода планирования;
5. Структура продукции не меняется в течение планового периода;
6. Объем продаж и объем производства приблизительно равны.

В условиях инфляционной экономики понимание сущности финансового результата, знание целей и задач управления им, а также умелое использование факторов, влияющих на его величину на основе использования научно-обоснованных методов, являются необходимыми условиями стабильного функционирования организаций АПК. Менеджмент со своими знаниями и навыками обеспечивает систему мероприятий, которая позволяет организации преодолевать различные кризисные состояния в экономике, в том числе негативное воздействие инфляционных процессов.

1.2 Особенности управления финансовыми результатами предприятий АПК в инфляционной экономике

Одной из характерных черт современной экономики нашей страны, также как и мировой экономики в целом, является наличие инфляционных процессов. Понятие «инфляционная экономика» в наши дни перестает быть обозначением определенного этапа в развитии экономики, ограниченного по времени, становясь при этом перманентным состоянием хозяйственной жизни общества с выраженным явлением инфляции.

Инфляция определяется как процесс, характеризующийся повышением общего уровня цен в экономике или, что практически эквивалентно, снижением покупательной способности денег [79]. При определении инфляции — этого сложного, многофакторного процесса, следует исходить из того, что она проявляет себя в денежной сфере, а ее корни (истоки) вытекают из нарушения экономической жизни государства, кризисного состояния экономики. Инфляция проявляется как нарушение закона денежного обращения, результатом которого является избыточный выпуск денег по сравнению с товарной массой, который приводит к всеобщему повышению цен и обесцениванию денег [184].

Данное явление можно определить, как дисбаланс между совокупным спросом и совокупным предложением, вызывающий повышение общего уровня цен.

При этом не всякое повышение цен позволяет говорить о наличии инфляции. Повышение общего уровня цен в отличие от повышения цены одного или группы определенных видов товара на рынке является принципиальным отличием инфляционных процессов от простого повышения цен продавцами товаров, работ, услуг. Повышение цен на определенные группы товаров может быть вызвано улучшением качества продукции, ухудшением условий добычи топливно-сырьевых ресурсов, изменением общественных потребностей, то есть, в

конечном счете, может быть вызвано улучшением качества жизни. Поэтому данное повышение, как правило, не носит инфляционного характера.

Инфляционные процессы могут проявляться не только в повышении цен – наряду с открытой, ценовой имеет место скрытая, или подавленная, инфляция, проявляющаяся, прежде всего в дефиците, уменьшении веса товара при сохранении цены, ухудшении качества товаров.

Существуют различные точки зрения по поводу причин и предпосылок развития инфляции. Отечественной экономической школе больше присущ так называемый «дефицитный» подход, который рассматривает инфляцию как повышение цен товаров вследствие проблем с сельскохозяйственным или промышленным производством, т.е. инфляцию предложения.

По мнению А. Ф. Шишкина [184], в развитии инфляционного механизма в нашей стране важную роль играет так называемая несбалансированная продовольственная проблема. Она проявляется в дефиците продовольственных товаров, который является результатом прежней слабости нашего сельского хозяйства. Появился даже особый термин – «агфляция», который был впервые введен в обиход экономистами американского инвестиционного банка MerrillLynch (Мерриллл Линч) Хосе Раско и Ричардом Бернстайном, и употребляется для обозначения аграрной инфляции. Под аграрной инфляцией понимается процесс опережающего увеличения цены продовольствия и технических культур сельскохозяйственного происхождения по сравнению с общим ростом цен или с ростом цен в несельскохозяйственной сфере.

На практике агфляция выражается в быстром увеличении цен на продовольствие на фоне сокращения его запасов и при относительно низком общем уровне инфляции и незначительном росте заработной платы.

Среди основных причин агфляции Хосе Раско и Ричард Бернстайн называют следующие:

- рост цен на энергоносители, который увеличивает затраты на производство продуктов питания и их транспортировку;

- увеличение доходов и изменение структуры питания населения экономически быстро развивающихся стран с большой численностью населения – Индия, Китай, страны Юго-Восточной Азии;
- увеличение объема сельхозпродукции, идущей на переработку в биотопливо (биодизель, этанол);
- глобальное потепление, влияющее на климат;
- введение рядом стран специальных мер, направленных на сдерживание объемов сельскохозяйственного производства, чтобы не допускать перепроизводства и разорительного для фермеров падения цен;
- углубление процессов международного разделения труда и глобализации, которое приводит к специализации ряда стран на добыче сырья или производстве ограниченного набора экспортных товаров для мировых рынков;
- защита государствами – производителями сельхозпродукции своих внутренних рынков от роста цен, путем ограничения экспорта продовольствия;
- увеличение населения планеты;
- авторитарные политические режимы развивающихся стран не способствуют развитию сельского хозяйства;
- нерациональное использование многими странами земельных ресурсов

В то время как отечественная экономическая школа больше акцентирует свое внимание на инфляции предложения, западная экономическая школа в лице Б. Бернанке и Ф. Абеля рассматривает зависимость реального уровня инфляции от ее ожидаемого уровня и возникающие при этом издержки. В своей книге «Макроэкономика» американские ученые-экономисты Б. Бернанке и Ф. Абель приводят следующее определение ожидаемого уровня инфляции [2]:

«Ожидаемый уровень инфляции – уровень инфляции, который предполагается в будущем населением, государственными структурами, экономическим сообществом, т.е. населением в целом».

Авторы рассматривают три ситуации в экономике – полностью ожидаемая инфляция, непрогнозируемая инфляция и гиперинфляция.

При полностью ожидаемой инфляции уровень номинальной заработной платы и номинальной процентной ставки по банковскому депозиту повышаются пропорционально темпу инфляции. Издержками инфляции в данном случае являются так называемые «издержки стоптанных башмаков», т.е. издержки в виде времени и усилий, которые несут люди и фирмы, пытающиеся свести к минимуму свои запасы наличных. Кроме того, издержками полностью ожидаемой инфляции являются издержки меню или издержки номинальных цен, которые проявляются в том, что когда существует инфляция и цены постоянно растут для изменения номинальных цен продавцы товаров и услуг должны задействовать свои ресурсы. Суммарно обозначенные выше издержки инфляции при полностью ожидаемом ее уровне невелики и с развитием технического прогресса их доля неизменно уменьшается.

В экономической литературе анализируются следующие виды инфляции (рис. 6).

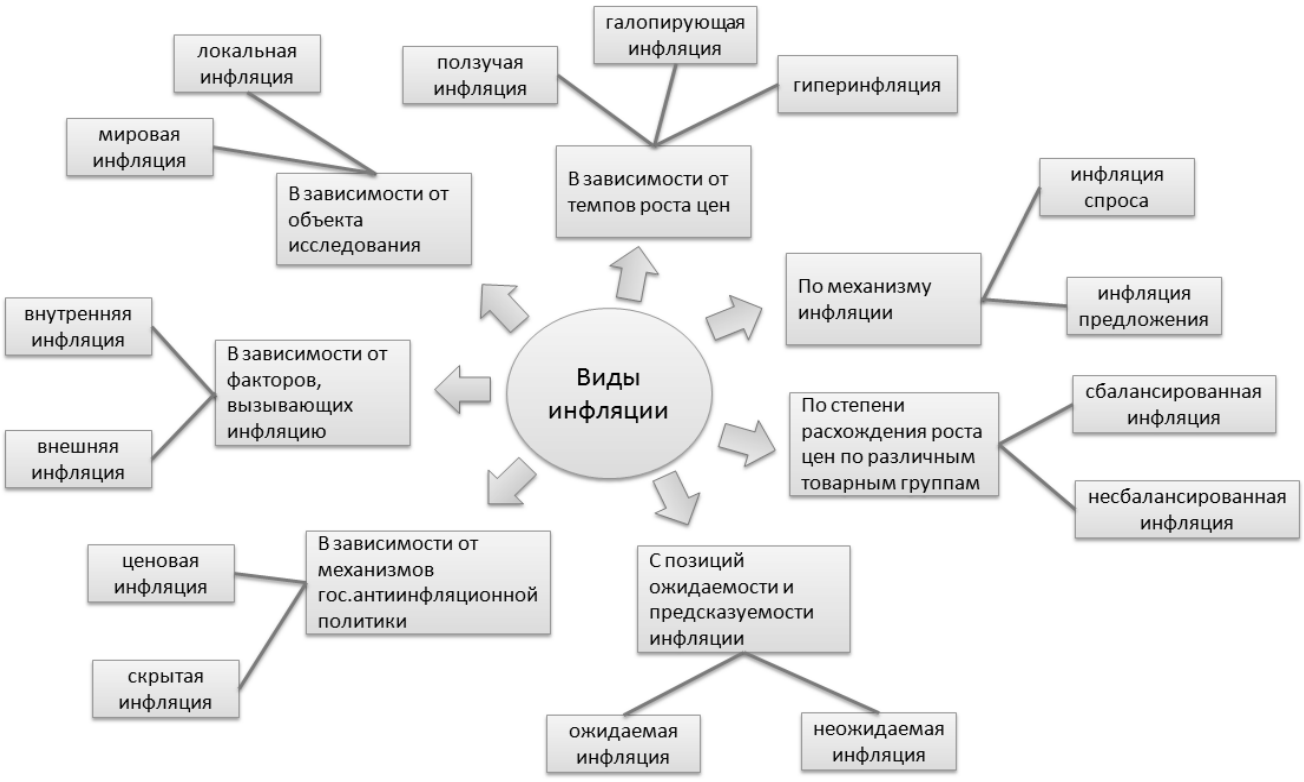


Рисунок 6 — Основные виды инфляции

Наряду с причинами инфляции существуют факторы, которые способствуют развитию инфляционных процессов. В современном мире данные факторы получают большее распространение и, соответственно, их влияние на развитие инфляции увеличивается.

По мнению А. Ф. Шишкина [184] существуют следующие основные факторы инфляции в России по направлениям – монетарное, затратное, специфическое (таблица 3). В АПК проявление данных факторов, по нашему мнению, имеет определенную специфику, которая обусловлена особенностями воспроизводства в сельском хозяйстве. Данной спецификой проявления факторов инфляции в АПК нами дополнена таблица 3.

При рыночном укладе хозяйственной жизни инфляционные процессы представляют собой значимый фактор, определяющий ход воспроизводственного процесса в экономике. Наиболее ощутимо, по нашему мнению, инфляционные процессы оказывают влияние на деятельность организаций АПК, вследствие того, что специфика агропромышленного комплекса включает в себя целый ряд особенностей производства, которые прямо или косвенно усиливают негативное влияние инфляции.

В АПК инфляционные процессы проявляются в виде диспропорциональности развития отраслей аграрного сектора экономики. Влияние инфляция на воспроизводственный процесс проявляется в увеличении затрат на его осуществление. При этом рост себестоимости продукции и сокращение производства продовольственных товаров происходят при возникновении следующих условий: дефицит товаров, отсутствие конкуренции, отсутствие механизма воздействия государства и потребителей на издержки производства.

Рост диспропорций между отраслями промышленности и сельского хозяйства дезорганизует хозяйственные связи, что в конечном итоге приводит к переходу денежных средств из сферы производства в сферу обращения, как правило, это происходит в результате технологического отставания − ускоренное развитие индустрии; экологических и климатических факторов − ухудшение плодородного слоя почв, выращивание посевов на границах пустынь и полупустынь.

Таблица 3 — Основные факторы инфляции в России и специфика их проявления в АПК

Направление	Факторы		Специфика проявление факторов в АПК
	Первичные	Вторичные	
Монетарное	Денежная масса, скорость денежного обращения	Формирование денежной массы, кредиты, выдаваемые Центральным банком правительству; продажа государственных облигаций; политика кредитования ЦБ по отношению к коммерческим банкам; динамика золотовалютных резервов государства. Воздействие на скорость обращения денежной массы; предшествующий темп инфляции; валютный курс; изменение институциональной структуры финансового рынка; уровень деловой активности. Распределение доходов, уровень доходов и расходов, структура расходования доходов.	Временной лаг между поступлением и выплатой денежных средств, неблагоприятные условия кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей, необоснованная политика в области возмещения кредитования предприятий АПК, острый дефицит денежной массы, крайне низкая скорость денежного обращения
Затратное	Монополии (ограничение конкуренции), динамика цен на сырьё и энергоносители, структурные диспропорции	Поведенческие: монополистические сговоры предприятий; низкая эластичность цен в сторону их повышения Технологические: технологическая отсталость, меж- и внутриотраслевая дифференциация эффективности производства; отраслевая структура распределения рабочей силы	Монополистические сговоры переработчиков и закупщиков сельхозпродукции, диспаритет цен на сырье и продукцию, низкий технический потенциал, значительные колебания оборотных средств в производственном цикле; острый дефицит высококвалифицированных кадров
По выявлению специфических факторов инфляции	Бартер, неплатежи, сегментации денежного оборота, милитаризация экономики, специфика динамики валютного курса, разрыв хозяйственных связей, суровый климат, раздувание государственных затрат, вывоз валютных инвестиций.	Обычно не выделяются	Выплата заработной платы в натуральной форме, большая зависимость от погодных условий, наличие зоны "рискованного земледелия", разрыв связей "поставщик - переработчик -конечный потребитель" на договорной основе

В аграрном секторе экономики с каждым годом происходит все более значимое отставание от научно-технического прогресса. Главной проблемой аграрной сферы является финансовая неустойчивость отрасли, зависящая от нестабильности доходов, скудных частных инвестиций, а также существует еще одна немаловажная проблема − ограниченный доступ сельскохозяйственных производителей на рынки финансовых и информационных ресурсов [101].

В агропромышленном комплексе наблюдается определенная взаимосвязь между процессами инфляции и воспроизводства (рис. 7) [173].

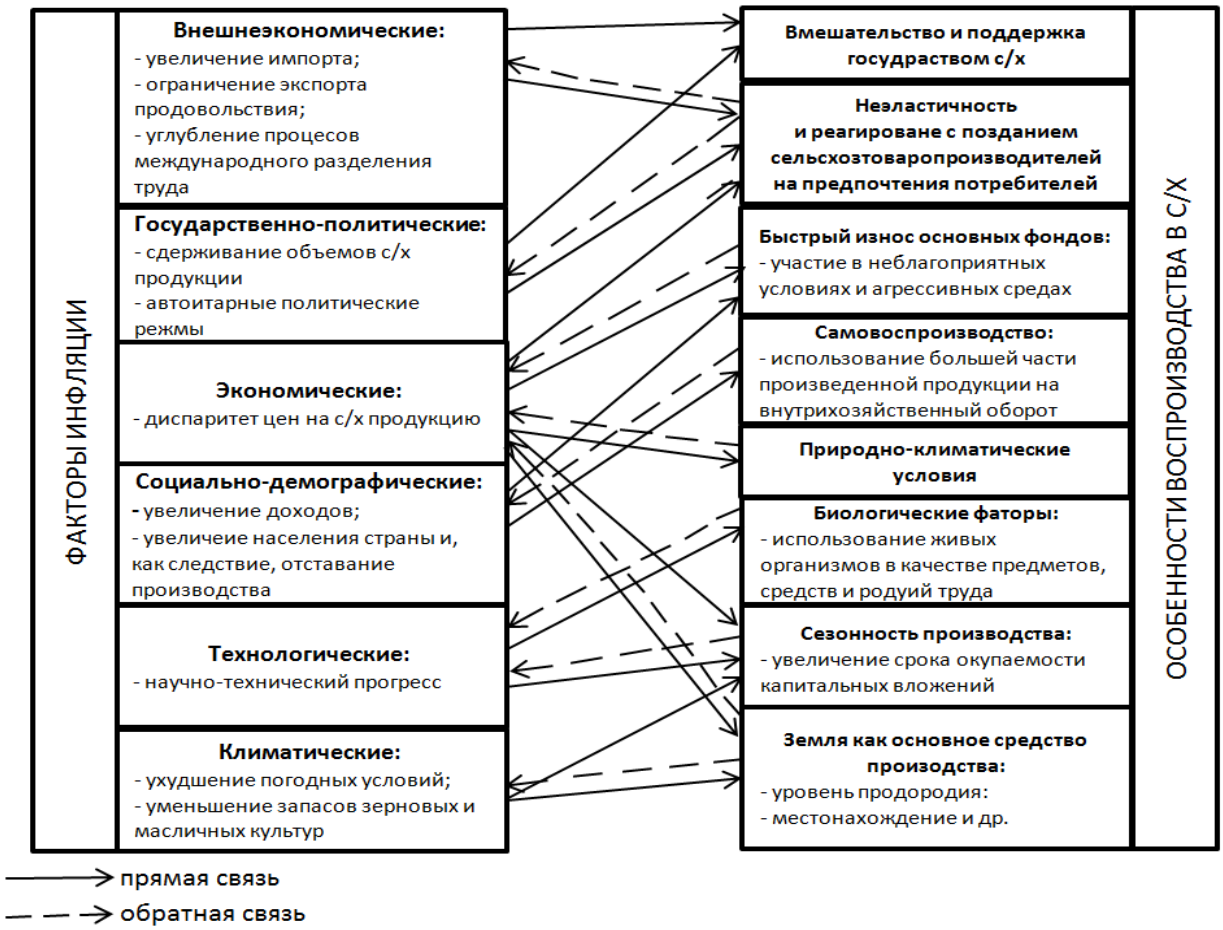


Рисунок 7 — Взаимосвязь процесса воспроизводства и инфляции в сельском хозяйстве

На представленной схеме отражено как прямое влияние факторов инфляции на особенности воспроизводства в АПК, так и обратная связь.

Для анализа факторов инфляции следует использовать комплексную систему, включающую частные и обобщающие показатели. Основные (обобщающие) показатели отражают изменения совокупности элементов, или

динамику инфляции в целом, к ним относятся дефлятор валового национального продукта и индекс потребительских цен.

Косвенные (частные) показатели характеризуют отдельные элементы анализируемого явления, в данном случае им является инфляционный процесс, оказывающий непосредственное воздействие на деятельность организаций АПК. К ним относится: индекс цен реализованной с/х продукции, индекс изменения цен на приобретенные ресурсы сельскохозяйственными товаропроизводителями, индекс стоимости жизни, индекс паритета.

Воздействие вышеуказанных факторов проявления инфляционных процессов на обобщающие и частные показатели инфляции представлено на рисунке 8 [89].

Основным количественным показателем инфляции в нашей стране, который используется Федеральной службой государственной статистики при определении официального уровня инфляции, является индекс потребительских цен.

Индекс потребительских цен (ИПЦ) измеряет соотношение между покупной стоимостью определенного набора потребительских товаров и услуг («потребительская корзина») для данного периода с совокупной стоимостью идентичной и сходной группы товаров и услуг в базовом периоде:

$$I_ц = \frac{P_i}{P_{i-1}} * 100 \qquad (1.5)$$

где $I_ц$ – индекс цен в данном периоде, %;

P_i – цена рыночной корзины в данном периоде;

P_{i-1} – цена аналогичной корзины в базовом периоде.

При использовании данного способа расчета наиболее спорным моментом является состав потребительской корзины, как по составу входящих продуктов, так и по изменяемости (структуры корзины).

Основным противоречием в данном случае является следующее: теоретически потребительская корзина должна отражать реальную структуру потребления с тем, чтобы объективно оценивать средний уровень изменения цен.

Рисунок 8 — Схема влияния факторов на основные и косвенные показатели инфляции

В таком случае при изменении структуры общественных потребностей со временем состав и структура продуктов, входящих в потребительскую корзину должны меняться. Однако любое изменение в составе или структуре корзины делает несопоставимыми данные разных периодов и индекс инфляции искажается.

С другой стороны, в случае неизменности потребительской корзины при расчете инфляции, со временем она будет все меньше соответствовать реальной структуре потребления. При этом полученные результаты по относительному изменению цен будут сопоставимыми, но не будут отражать реальную динамику.

Таким образом, либо актуальность состава и структуры потребления приносится в жертву сопоставимости данных, либо сопоставимость данных приносится в жертву актуальности состава и структуры потребления.

При этом по потребительской корзине, как обобщенному понятию оптимального набора товаров и услуг, соответствующего данному уровню развития общества рассчитывается один из важнейших индикаторов уровня жизни и состояния экономики — индекс потребительских (розничных) цен. Основная проблема при расчете индекса в этом случае — обеспечение логичности и сопоставимости влияния цен на отдельные товары в общей совокупности.

Для определения цены потребительской корзины из формулы 1.4 необходимо цены входящих в нее продуктов умножить на соответствующее потребленное количество; при этом определение изменения цены потребительской корзины может производиться разными способами. Наибольшее распространение получили подходы, предложенные Г. Пааше и Э. Ласпейресом.

В обоих подходах несопоставимость цен корзин преодолевается использованием весов, в качестве которых в индексе Ласпейреса берутся объемы проданных товаров в базисном периоде, а в индексе Пааше – объемы проданных товаров в отчетном периоде (p – цена товара, q – количество товаров в натуральных единицах):

индекс Лайсперса

$$I_p = \frac{\Sigma p_1 q_0}{\Sigma p_0 q_0}, \qquad (1.6)$$

индекс Пааше

$$I_p = \frac{\Sigma p_1 q_1}{\Sigma p_0 q_1}, \qquad (1.7)$$

где I_p – индекс цен;

p_1 – цена товара в отчетном периоде;

p_0 – цена товара в базисном периоде;

q_1 – объем проданных товаров в отчетном периоде;

q_0 – объем проданных товаров в базисном периоде.

Как отмечает Н. Ш. Кремер: «индекс Ласпейрса обладает рядом весьма серьезных преимуществ перед индексом Пааше. В частности, имея данные о значениях индекса Ласпейреса в двух произвольно выбранных годах, легко исчислить, как изменились цены в период между этими годами (индекс Пааше сделать этого не позволяет из-за различия в весовых коэффициентах). Эта особенность имеет значение в ретроспективном анализе, когда приходится принимать во внимание балансовые оценки долгосрочных активов, приобретенных в разные годы и отражаемых в балансе по ценам приобретения. С помощью индексов Ласпейреса легко построить аналитический баланс, в котором ценовые различия элиминированы» [84].

К другому показателю, отражающему степень проявления инфляции, можно отнести уровень инфляции (темп роста цен).

Уровень инфляции (темп роста цен) — это относительное изменение среднего (общего) уровня цен. Оно рассчитывается как отношение изменения уровня цен текущего периода к уровню цен прошлого периода:

$$p = \frac{p_i - p_{i-1}}{p_{i-1}} \qquad (1.9)$$

где p — уровень инфляции (темпы роста цен);

p_i — средний уровень цен в текущем году;

p_{i-1} — средний уровень цен в прошлом (базисном) году.

При данном расчете уровня инфляции противоречие, указанное выше, сохраняется уже не в контексте состава и структуры потребительской корзины, а в том, что цены каких товаров или группы товаров необходимо использовать для расчета.

Еще одним часто используемым показателем инфляции является дефлятор валового внутреннего продукта (дефлятор ВВП).

Дефлятор ВВП представляет собой отношение номинального ВВП, исчисленного в текущих ценах, к реальному, то есть к ВВП в неизменных ценах:

$$\text{Дефлятор ВВП} = \frac{\text{Номинальный ВВП}}{\text{Реальный ВВП}} \qquad (1.10)$$

В случае, если значение дефлятора ВВП меньше единицы, это означает, что величина реального ВВП превышает его номинальное значение. Если же дефлятор больше единицы, то реальный ВВП меньше номинального, т. е. имеет место инфляционный рост цен.

Дефлятор ВВП более универсален по сравнению с индексом потребительских цен, так как измеряет рост не только потребительских, но и всех других цен. Он призван устранить ценовые колебания при изменении динамики ВВП для выявления реального объема ВВП и соответствующей корректировки экономической политики.

При этом стоит отметить, что величина реального ВВП и дефлятора ВВП зависит от выбора года в качестве базисного. Как отмечают Б. Бернанке и Ф. Абель [2] не существует ясных и очевидных причин, по которым надо было бы предпочесть один базисный период другому. Столкнувшись с этой проблемой, бюро экономического анализа США в 1996 году ввело цепные средневзвешенные индексы для измерения реального ВВП. Цепные средневзвешенные индексы представляют собой математический компромисс между использованием года 1 и года 2 в качестве базисного года. Темп роста реального ВВП рассчитывается с использованием цепной средневзвешенной реального ВВП – средней величины от темпа роста, вычисленного с использованием года 1 в качестве базисного, и темпа роста, вычисленного с использованием года 2 в качестве базы.

Рассмотрев сущность, причины, факторы, виды и показатели инфляции необходимо проанализировать ее последствия. Независимо от уровня инфляции ее социально-экономические последствия сложны и затрагивают различные стороны экономической жизни общества:

- инфляция вначале способствует повышению цен, нормы прибыли и тем самым временно оживляет конъюнктуру;
- по мере развития инфляция из временного двигателя превращается в тормоз, усиливает экономическую и социальную неустойчивость, подрывает основные факторы экономического роста;
- инфляция вызывает неравномерный рост цен на товары, дезорганизует хозяйственные связи, усиливает диспропорции между отраслями экономики;
- инфляция обесценивает денежные доходы как населения, так и предприятий, и государства;
- искажает структуру потребительского спроса, обостряет проблему емкости внутреннего рынка, усиливает спекуляцию товарами;
- порождает бегство от денег к товарам, обостряет товарный голод;
- подрывает стимулы к денежным накоплениям, нарушает функционирование кредитно-денежной системы;
- создает напряженность в международных экономических отношениях;
- углубляет социальные противоречия в обществе, снижает уровень жизни населения. Инфляция в известной мере выступает как сверхналог на трудящихся;
- инфляция перераспределяет доход и богатства между кредиторами и заемщиками. Скорость, неожиданность и несбалансированность инфляции усиливают подобное перераспределение.

Таким образом, инфляция негативно влияет на процесс воспроизводства в экономике и является основным дестабилизирующим фактором развития производства и устойчивости финансового положения организаций через

искажение финансовых результатов. В хозяйственной деятельности предприятий инфляционные процессы оказывают влияние на финансовый результат через искажение полученных доходов и понесенных расходов.

Искажение доходов происходит в том случае, если в организации существует временной разрыв (временной лаг) между отгрузкой и оплатой продукции. За период такого разрыва покупательная способность (ценность) доходов уменьшается на величину инфляционного обесценения. Поэтому в условиях инфляции организация стремится уменьшить временной лаг между реализацией и оплатой. Кроме того, организация пытается изменить форму расчетов с покупателями на предоплату, что приводит к потерям в конкурентной борьбе, поскольку одним из важнейших факторов увеличения объема продаж является реализация товаров, работ, услуг в кредит.

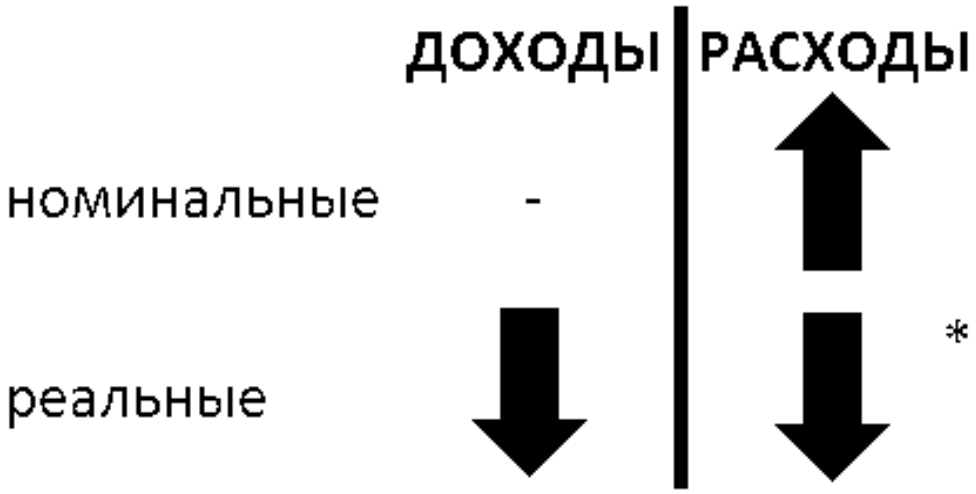
Искажение расходов организации под влиянием инфляционных процессов проявляется в том, что под воздействием инфляции цены на сырье, материалы, топливо растут и, соответственно, растет номинальная величина затрат. Следовательно, сокращаются возможности для осуществления не только расширенного, но и простого воспроизводства, что в свою очередь заставляет организации использовать кредитные ресурсы, которые в условиях инфляции дорожают. В каждом новом цикле воспроизводства требуется увеличение вложения оборотных средств, что только обостряет потребность в кредитных ресурсах, порождает неплатежи.

При отсрочке платежей инфляция фактически уменьшает реальную цену приобретения производственных запасов (расходы), заставляя организации повышать срок оборачиваемости кредиторской задолженности. В конечном счете, он начинает превышать срок оборачиваемости дебиторской задолженности и, тем самым, потребность организации в финансировании оборотных средств увеличивается.

Занижение расходов вследствие отсрочек платежей ведет к завышению доходов, следовательно, увеличивается налог на прибыль и налог на добавленную стоимость. Таким образом, с организации изымается часть не только

дополнительного, но и необходимого продукта, что нарушает процесс воспроизводства.

Для большей наглядности влияния инфляционных процессов на доходы и расходы организаций приведен рисунок 9.



* примечание: инфляция фактически уменьшает реальную цену приобретения производственных запасов (расходы) при отсрочке платежей, при оплате в срок реальные расходы предприятия не изменяются.

Рисунок 9 — Влияние инфляции на доходы и расходы организации.

В условиях инфляции, организации, имеющие кредиторские обязательства, оказываются в выигрышном положении, поскольку могут осуществлять выплату по «обесцененным» долгам. Однако при этом их показатели кредитоспособности и ликвидности искажаются, поскольку одни статьи актива (стоимость основных средств и запасов) искусственно занижаются по сравнению с их реальной стоимостью, а другие статьи (денежные средства, дебиторская задолженность) – завышаются. Занижение реальной стоимости основных средств ведет к занижению расходов (амортизации).

Обозначенное воздействие инфляционных процессов на методы управления значительно усложняет работу управленческого аппарата организации. Основные процедуры и инструменты деятельности системы управления, наиболее уязвимые с точки зрения подверженности влиянию инфляции обозначены на рисунке 10.

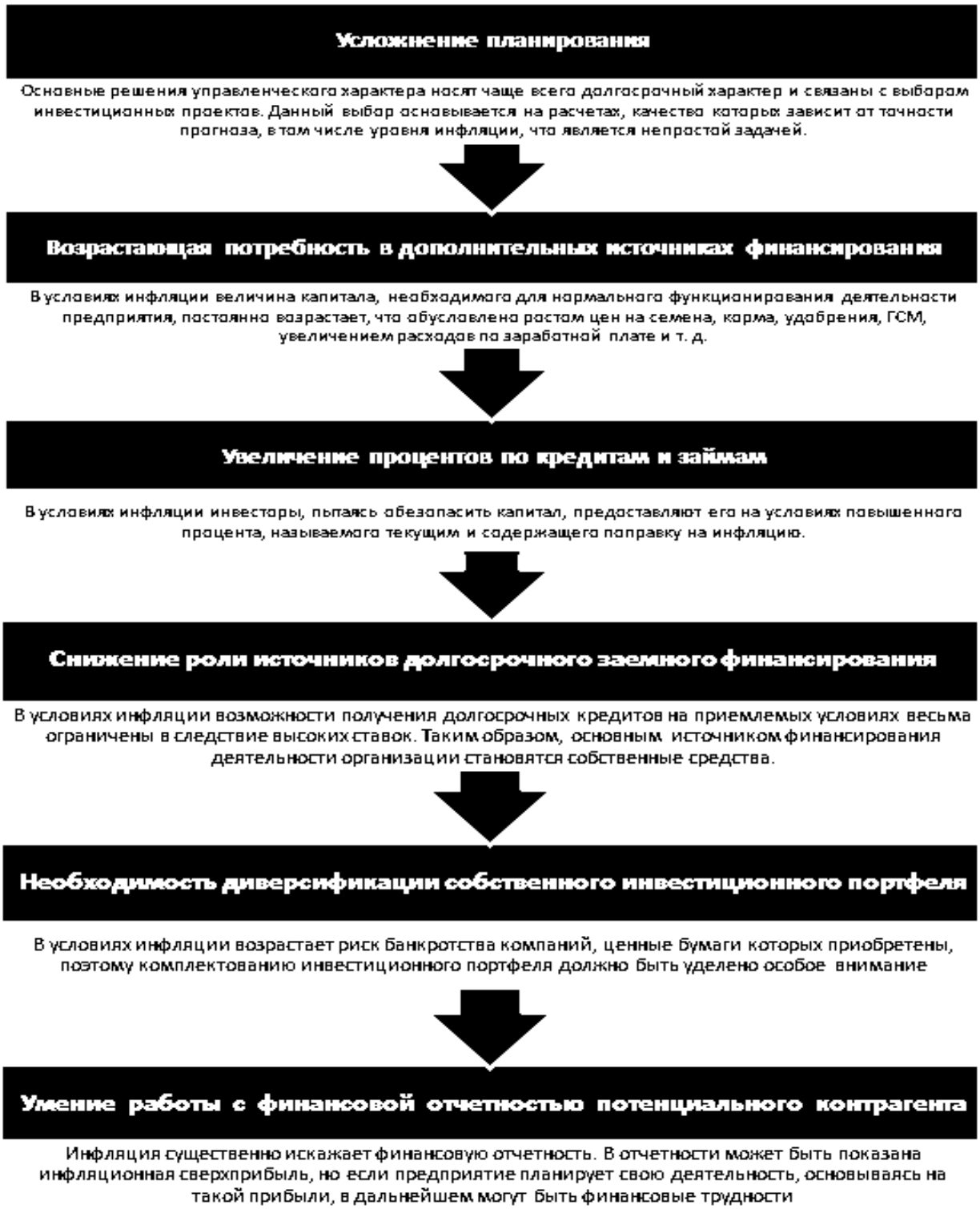


Рисунок 10 — Влияние инфляции на процедуры и инструменты управления финансовыми результатами.

На предприятиях АПК усложнение планирования происходит при принятии сценарных решений, таких как, например, о приобретении высокопроизводительного импортного оборудования, приобретении за счет заемных средств дополнительных площадей пашни, о диверсификации

сельскохозяйственного производства (посев новых культур, расширение животноводства и т.д.).

При этом достаточно сложно достоверно определить цены на сельскохозяйственную продукцию, которые будут в будущем с учетом сохранения инфляции.

Возрастающая потребность в дополнительных источниках финансирования проявляется в том, что для сохранения прежнего объема сельскохозяйственного производства в условиях роста цен на сырье организациям АПК приходится прибегать к привлечению заемных источников.

Увеличение процентов по кредитам и займам для сельскохозяйственных организаций в условиях инфляционной экономики происходит вследствие ухудшения их финансового состояния. Это делает их менее надежными заемщиками, что также приводит к увеличению процентов. По данным причинам затруднено привлечение заемных источников долгосрочного финансирования деятельности предприятий АПК.

Все это приводит к возрастанию рисков банкротств организаций АПК, что способствует к возникновению убытков инвесторов, владеющих ценными бумагами разорившихся организаций.

В инфляционной экономике острым является вопрос о достоверности финансовой отчетности сельскохозяйственных организаций, так как искажается ее достоверность под воздействием выше указанных факторов.

Как следствие, при планировании деятельности в условиях инфляции, необходимо придерживаться некоторых правил [78]:

- нецелесообразно держать излишние денежные средства на расчетном счете, выдавать займы и кредиты контрагентам;
- свободные деньги необходимо вкладывать либо в недвижимость, либо в бизнес с высокой вероятностью получения дохода;
- по возможности необходимо увеличивать размер обязательств предприятия.

Изложенные факты позволяют сформулировать основные методы снижения влияния инфляции на финансовые результаты организаций, которые различаются

между собой субъектом, особенностями, уровнем применения и т. д. Их целесообразно классифицировать по существенному признаку, который оказывает определяющее влияние на их сущность и характеристику - уровню применения.

Методы снижения влияния инфляционных процессов на финансовые результаты можно рассматривать на государственном уровне применения и на уровне предприятия (рис. 11).

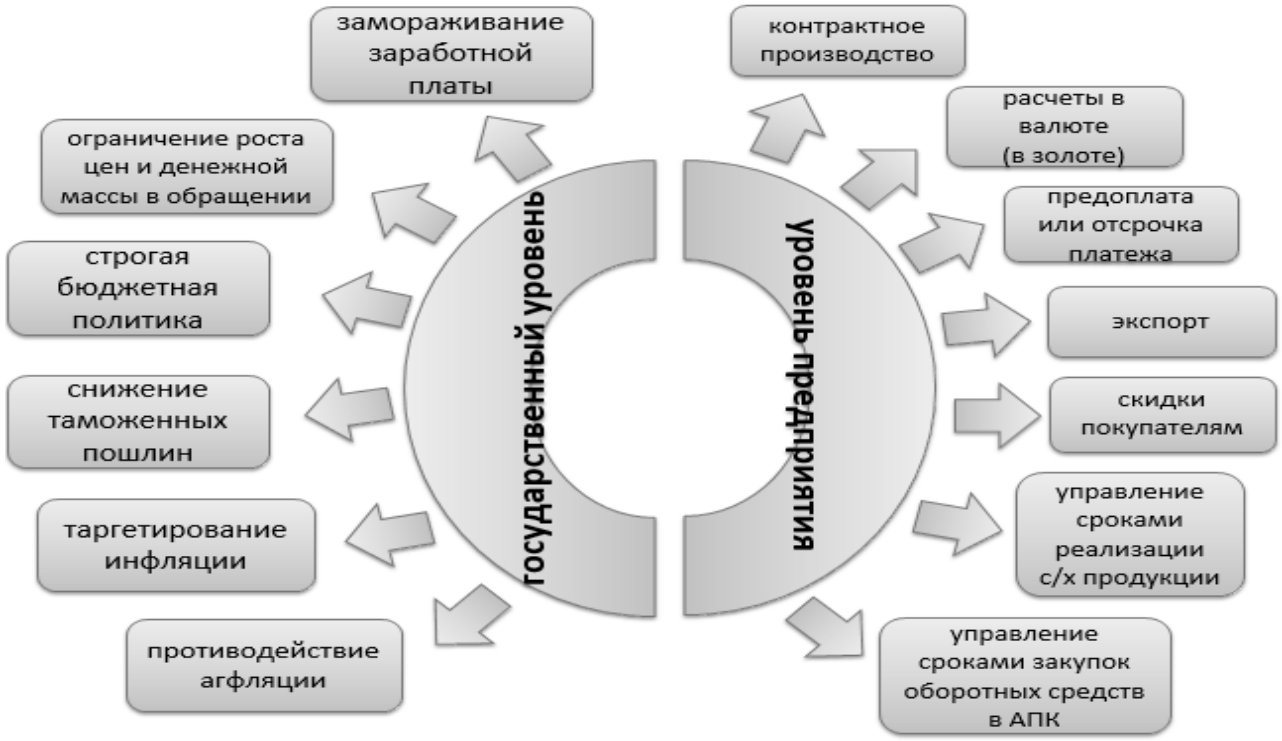


Рисунок 11 — Уровни применения методов снижения воздействия инфляционных процессов

Государственный уровень прямо противодействует влиянию инфляционных процессов на финансовый результат организации, так как на данном уровне осуществляется борьба с инфляции как таковой, то есть происходит нивелирование самого экономического явления.

В результате успешного противодействия инфляции на государственном уровне ее действие сглаживается и, соответственно, уменьшается негативное влияние на финансовые результаты всех организаций, функционирующих на территории страны.

Государство, регулируя многочисленные и разнообразные социально-экономические негативные последствия инфляции, снижает ее воздействие на финансовые результаты организаций. В этом случае уменьшается степень искажения отчетных показателей.

Субъектами управления инфляцией на государственном уровне являются финансово-экономический блок правительства в целом (Центробанк, Министерство финансов, Федеральная налоговая служба, Федеральная таможенная служба и т. д.).

Замораживание заработной платы уменьшает рост доходов населения, при этом оно приобретает меньшее количество товаров, работ, услуг, совокупный спрос уменьшается. В результате раскручивание инфляционной спирали замедляется, рост цен останавливается.

При ограничении денежной массы в обращении количество денежных знаков по сравнению с количеством товаров сокращается. Вследствие этого инфляционный рост цен замедляется.

Проведение строгой бюджетной политики предполагает в первую очередь сокращение бюджетных расходов, а также ликвидацию дефицита государственного бюджета.

Управление таможенными пошлинами вместе с величиной «валютного коридора» преследует своей целью сведение к минимуму воздействия на национальную экономику внешних инфляционных факторов.

Политика таргетирования инфляции предполагает прямое регулирование центральным банком страны уровня инфляции с помощью своих инструментов денежно-кредитной политики до достижения уровня инфляции, принимаемого экономическими властями страны как естественный.

Другим, заслуживающим рассмотрения методом регулирования инфляционных процессов на уровне отдельных государств, может служить механизм противостояния агфляции. В основе данного механизма лежит поддержка сельхозпроизводителей и сельских территорий, оказываемая государством в различных формах.

Противодействие влиянию инфляции на финансовые результаты на уровне организации относится к области ведения микроэкономики и позволяет бороться не с инфляцией в целом как экономическим явлением, а снижать ее негативное воздействие на конкретную организацию. При этом на данном уровне невозможно исключить полностью воздействие инфляционных процессов на конкретную организацию, как это возможно сделать на государственном уровне, а лишь снизить их негативное влияние.

Субъектом выше обозначенных мероприятий является управленческий аппарат организации, ответственный за стабильное функционирование и развитие организации.

Контрактное производство как метод снижения влияния инфляции позволяет организации выпускать продукцию под собственной торговой маркой в другой стране, в которой ниже уровень инфляции и экономические условия более привлекательны. Контрактное производство как отношения между хозяйствующими субъектами определяет передачу некоторых частей производственного процесса или часть бизнес-функций на контракт (подряд) другим компаниям, иными словами на аутсорсинг.

Одним из методов снижения негативного влияния инфляционных процессов на уровне отдельной организации на ее финансовые результаты, является применение расчетов в иностранной валюте. Суть данного метода заключается в том, что иностранная валюта не подвержена влиянию национальной инфляции, и, соответственно, не обесценивается в рамках другой страны теми же темпами, что и национальная валюта. При этом возможное влияние инфляции одной страны на валюту другой через курс валюты однозначно не проявляется вследствие установления курсов валют на рыночной основе.

Также к выше обозначенным методам можно отнести применение на предприятии авансовой формы расчетов (предоплаты). При такой форме расчетов поставщик получает дополнительное преимущество, так как он получает

денежные средства в наиболее ранние сроки по сравнению с традиционными формами расчетов, оплата по которым происходит по отгрузке.

Еще одним методом снижения негативного влияния инфляции можно назвать экспортные операции, которые частично по своей сути сходны с другим методом - расчетами в валюте. Однако, дополнительными преимуществом данного метода являются вариативность международного рынка, а также традиционно сложившаяся авансовая форма расчетов между компаниями разных стран.

Предоставление скидок с отпускной цены на продукцию может стимулировать покупателей на ускоренную оплату покупки. Выгоду получают обе стороны: покупатель несет меньшие расходы, продавец несет меньшие потери от обесценения денежных средств.

Управление сроками реализации сельскохозяйственной продукции призвано на экономически обоснованной базе выбирать наиболее оптимальный момент продажи произведенной продукции организацией- АПК с точки зрения рыночной конъюнктуры (цен на продукцию) и понесенных затрат на ее хранение.

Управление сроками закупок оборотных средств АПК заключается в аналогичных экономически обоснованных решениях о времени приобретения семян, кормов, удобрений, ГСМ и других оборотных средств с точки зрения варьирования в годичном цикле цен, а также расходов на их хранение и проценты по кредитам и займам.

В заключение необходимо отметить, что применение выше обозначенных методов в совокупности увеличивает эффект снижения влияния инфляции как на уровне отдельной организации, так и на государственном уровне. Одновременное же воздействие на инфляцию на обоих уровнях создает синергетический эффект и позволяет значительно уменьшить влияние инфляцию за достаточно небольшой промежуток времени.

1.3 Методические положения учетного обеспечения управления финансовыми результатами в условиях влияния инфляции

Управление представляет собой синтез науки и искусства, так как фактор субъективности играет весьма существенную роль при принятии управленческих решений, в том числе решений финансового характера. Поэтому менеджмент имеет очевидную практическую направленность и служит своеобразным мостиком между теоретическими построениями в отношении рынка капитала, систем, процессов и общих принципов управления и их практической реализацией [78]. Эта сторона управленческой деятельности задается ее тесной связью с бухгалтерским учетом с позиции, как информационного обеспечения деятельности менеджера, так и совпадения объекта деятельности представителей этих двух направлений, каковыми являются финансовые потоки и операции с ними, приводящие к изменению в активах и обязательствах организации.

Учет является необходимым элементом любой системы управления. По мере усложнения бизнеса и увеличения его объемов невозможно обойтись простыми схемами учета. В этом случае возникает необходимость, во-первых, его обособления в самостоятельную общую функцию управления и, во-вторых, его определенной унификации. Происходит переход от хаотичных доморощенных систем учета к жестко структурированной формализованной системе бухгалтерского учета, которая на практике дополняется внутрифирменными неструктурированными системами оперативного учета [79]. Финансовая и учетная компоненты в системе управления исключительно близки по многим причинам: с одной стороны, подавляющее большинство критически важных решений для бизнеса оформляются в терминах финансов; с другой стороны, бухгалтерский учет в фирме ведется в стоимостных оценках, а информационная база, накапливаемая в системе учета, служит информационной основой для принятия многих решений финансового характера.

Участие в принятии решений оперативного характера не является основным назначением бухгалтерского учета, однако он играет большую роль в решении

задач тактического и стратегического характера. Суть оперативного аспекта рутинной, повседневной производственно-финансовой деятельности в осуществлении прибыльной работы, одним из решающих факторов которой является эффективное использование ресурсного потенциала фирмы. Подавляющее большинство неспонтанных управленческих решений принимаются на основе надлежащего информационно-аналитического обеспечения.

Основополагающим принципом бухгалтерского учета в большинстве стран является принцип отражения учетных объектов по ценам приобретения. В условиях стабильных цен применение этого принципа вполне оправдано. Однако в периоды значительной инфляции отчетность, основанная на первоначальных стоимостных оценках, может давать искаженное представление о финансовом состоянии и результатах деятельности предприятия. Как отмечалось, инфляция — это процесс снижения покупательной способности денег. А поскольку денежный измеритель — основа бухгалтерского учета, прямым ее следствием для него становится утеря сопоставимости данных.

Инфляционные процессы оказывает существенное влияние на достоверность и актуальность учетных данных. Не все виды активов и обязательств в равной степени подвержены ее влиянию. Например, если у предприятия в период инфляции имелись свободные неиспользованные денежные средства и кредиторская задолженность, то эффект влияния на эти объекты бухгалтерского учета прямо противоположен. В первом случае организация понесло косвенные убытки, поскольку снизилась покупательная способность денежной единицы, во втором — косвенный доход, поскольку возвращать задолженность придется более дешевыми деньгами, а сумма долга останется неизменной.

Оценка играет исключительно важную роль в учете и представлении отчетности. Применяя разные оценки, можно формировать специфическую картину об имущественном и финансовом потенциале хозяйствующего субъекта и тем самым влиять на финансовые решения в отношении этого субъекта. Как

известно, основополагающим и повсеместно распространенным принципом ведения бухгалтерского учета является оценка объектов учета по себестоимости. В условиях инфляции подобные оценки могут значительно отличаться от текущих рыночных оценок. Поэтому, с позиции соответствия стоимостной оценки активов организации их рыночной цене, бухгалтерская отчетность не достоверна, что усложняет работу управленческого персонала.

Существует и другая причина, вызывающая не столько недостоверность отчетных данных, сколько их изменение в рамках одной и той же учетной системы в организации. Это возможность применения разных методов оценки и учета, разрешенных нормативными документами и по-разному влияющих на результатные показатели и отчетность. Применение тех или иных методов, с одной стороны, обусловливается ситуацией с текущими и прогнозируемыми ценами, а с другой стороны, дает возможность регулировать отчетные данные в определенных пределах.

В основе понимания причин и целесообразности применения того или иного метода оценки при наличии колеблющихся цен лежит классификация объектов бухгалтерского учета на монетарные и немонетарные. В условиях инфляции политика управления этими активами различается; кроме того, по-разному оперируют оценками этих активов при элиминировании негативного влияния инфляционных процессов, например, в ходе переоценки при составлении аналитического баланса в текущих ценах. Охарактеризуем некоторые общие подходы к управлению активами в условиях инфляции и отражению их в отчетности.

Воспроизводство основных средств в наибольшей степени подвержено влиянию инфляции. Негативные последствия при этом имеют двоякий характер. Во-первых, искажается оценка основных средств — как в отношении отдельных активов, так и суммарная их оценка. Так, в балансе могут оказаться два объекта с одинаковыми характеристиками, но с существенно различающимися стоимостными оценками в силу приобретения их в разнос время. В этом случае совершенно искажается реальность балансовых оценок в части долгосрочных

активов. Во-вторых, относительно небольшие амортизационные отчисления приводят к появлению инфляционной прибыли, необоснованному росту налоговых платежей и эрозии собственного капитала.

Воздействие инфляционных процессов на воспроизводство нематериальных активов аналогично воздействию на воспроизводство основных средств.

Воспроизводство оборотных материальных запасов (семян, кормов, горючих и смазочных материалов, молодняка животных, средств защиты животных и растений) вследствие влияния инфляции усложняется из-за резкого увеличения их рыночной цены.

Дебиторская задолженность является одной из форм иммобилизации собственных оборотных средств организации. Этот процесс сопровождается косвенными потерями в доходах организации, относительная значимость которых тем существеннее, чем выше темп инфляции. Экономический смысл данных потерь очевиден и выражается в трех аспектах.

Во-первых, чем длительнее период погашения дебиторской задолженности, тем меньше доход, генерируемый ресурсами, представленными таким видом активов как дебиторская задолженность. Это следствие основного принципа управления денежными потоками организации: деньги, вложенные в активы, должны давать прибыль, которая при прочих равных условиях тем выше, чем выше оборачиваемость.

Во-вторых, при инфляции возвращаемые должниками денежные средства обесцениваются.

В-третьих, дебиторская задолженность представляет собой один из видов активов организации, для финансирования которого нужен заемный источник. Поскольку в подавляющем большинстве случаев источники средств не бесплатны, поддержание того или иного уровня дебиторской задолженности сопряжено с дополнительными расходами на уплату процентов.

Кредиторская задолженность также подвержена влиянию инфляции, как и дебиторская задолженность. Однако направление воздействия сумм

кредиторской задолженности на величину финансового результата противоположно.

В этой связи принято различать реальную и номинальную величину полученной прибыли. Реальная прибыль организации в условиях воздействия инфляционных процессов равна разнице между реальными доходами и реальными расходами. Если цены на сырье растут быстрее, чем на готовую продукцию, реальная прибыль и рентабельность продукции снижаются. В условиях инфляции увеличивается риск получения реального убытка вместо реальной или номинальной прибыли.

Данные обстоятельства приводят к искажению величины полученного финансового результата и отвлечению оборотных средств для финансирования текущей деятельности организации. В результате уменьшаются возможности организации осуществлять не только расширенное, но и простое воспроизводство. Вследствие этого основное внимание управленческого персонала уделено краткосрочным задачам организации в ущерб долгосрочным проектам развития.

С ростом темпов инфляции степень представления недостоверной информации в финансовой отчетности организации увеличивается как вследствие субъективных факторов (стремления финансово-экономической службы составить более «привлекательную» отчетность, в том числе для получения кредитных ресурсов на более выгодных условиях), так и объективных (отсутствие в организации разработанной методики учета влияния инфляции на финансовый результат). Таким образом, финансовая отчетность перестает быть объективной основой для принятия обоснованных управленческих решений.

С целью решения данной проблемы применяются различные методы отражения влияния инфляционных процессов в бухгалтерском учете.

Отечественный опыт в применении методов учета влияния инфляции (изменения цен) на финансовые результаты организаций сложно назвать значительным. Данное обстоятельство в первую очередь обусловлено историческими предпосылками - в СССР, предшественнике России, инфляция официально не признавалась и, соответственно, в бухгалтерском учете ее влияние

никак не отражалось. Первые шаги в учете влияния инфляции в нашей стране были предприняты после распада Советского Союза, когда Россия официально перешла к рыночным отношениям и вследствие неконтролируемого государством спроса и предложения цены на многие товары и услуги увеличились в несколько раз, а по некоторым товарам - в несколько десятков раз. В 1993-1994 гг. согласно постановлению правительства предприятия должны были переоценивать находящиеся у них на балансе основные средства с помощью индексов цен производителей, публикуемых Госкомстатом РФ. В последующие периоды, наряду с индексами Госкомстата, существовала возможность использовать прямой пересчет стоимости основных фондов по текущим рыночным ценам [60].

Достоинством указанного метода является дифференцированный подход к пересчету стоимости различных видов основных средств, что позволяет частично учесть влияние изменения относительных цен товаров, работ, услуг. Наряду с достоинством, данному методу присущи следующие недостатки [59]:

- неточность применяемых индексов цен производителей (ИЦП);
- ограниченный подход (пересчету подлежала стоимость основных средств, остальные активы отражались по первоначальной стоимости);
- отсутствие требования к пересчету сопоставимой информации за предыдущие периоды;
- невозможность для предприятий в 1994-1995 гг. применять рыночные цены в случае, когда индексы не отражали реального изменения цен;
- неполный учет реальной степени изношенности оборудования, что весьма существенно для российских предприятий, многие из которых владеют основными фондами, изношенными на более чем 50 процентов;
- отсутствие требования к раскрытию всей необходимой информации в бухгалтерской отчетности организаций;
- жесткий государственный контроль над процессом пересчета стоимости основных фондов, который был связан, прежде всего, с потребностями налоговых органов, которые опасались излишнего завышения издержек в связи с переоценкой основных фондов и пересчетом амортизационных отчислений.

В российском бухгалтерском учете в настоящий момент существуют два метода противодействия негативному влиянию инфляции:

1. Периодическая переоценка основных средств;
2. Применение механизма ускоренной амортизации.

При периодической переоценке основных средств происходит замена исторической стоимости объектов на восстановительную стоимость, которая способствует повышению достоверности учетных данных в бухгалтерском балансе и увеличению амортизационных отчислений, что позволяет избежать инфляционной прибыли и эрозии капитала. Данный метод представляется обоснованным в условиях значительных темпов инфляции.

Переоценка может выполняться способом экспертных оценок или способом коэффициентов. В первом случае оценку активов выполняют приглашенные оценщики, которые дают свое мнение о реальной стоимости активов. Недостаток метода заключается в субъективной природе таких оценок. Во втором случае предприятие может воспользоваться специальными коэффициентами, утвержденными уполномоченными государственными органами.

Переоценка приводит к следующему результату: в активе баланса увеличиваются суммы по статьям переоцененных активов (например, статья «Основные средства»), а в пассиве появляется (или возрастает) статья «Фонд переоценки» (в российском учете он отражается в статье «Добавочный капитал»). Происходит увеличение валюты баланса. В дальнейшем увеличиваются амортизационные отчисления, что исключает инфляционную добавку в налогооблагаемой прибыли.

В России текущими бухгалтерскими (ПБУ 6/01 «Учет основных средств») [132] и налоговыми (ст. 256—259 Налогового кодекса РФ) [116] регулятивами предусматривается возможность применения специальных методов ускоренной амортизации, которые используются во многих экономически развитых странах. В основе этих методов лежит идея перераспределения суммы амортизационных отчислений по годам таким образом, чтобы было обеспечено списание на

издержки производства (обращения) большая часть стоимости основных средств в первую половину нормативного срока службы.

При использовании методов ускоренной амортизации сумма годовых амортизационных отчислений в первые годы срока полезного использования актива относительно завышена (по сравнению с равномерной амортизацией), что приводит к уменьшению прибыли и, соответственно, налога на прибыль. При этом в последние годы срока полезного использования величина годовых амортизационных отчислений меньше, чем могла быть при равномерной амортизации, т. е. происходит возрастание прибыли и, соответственно, увеличивается налоговые платежи.

В итоге организация уплатит одинаковую сумму налога по сравнению с линейным методом амортизации, однако она будет перераспределена во времени, в первые годы организация как бы получает бесплатный кредит от государства. Чтобы получить выгоду от ускоренной амортизации, организация должна использовать его для интенсификации обновления основных средств.

Зарубежный опыт в применении методов учета влияния инфляции по сравнению с отечественным исторически более значителен, в первую очередь он включает в себя применение Международных стандартов финансовой отчетности, касающихся вопросов учета инфляционных процессов. С 1 января 1983 года Правлением КМСФО был введен в действие МСФО 15 «Влияние изменения цен», который являлся стандартом, предшествующим применяемому в настоящее время - МСФО 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». МСФО 15 применялся к компаниям, уровень доходов, прибылей, активов и количество рабочих мест которых является значительным в экономической среде их деятельности [54]. Данный стандарт обязывал компании, составляющие финансовую отчетность на основе фактической стоимости приобретения, представлять дополнительную информацию, отражающую влияние изменения цен.

Сменивший МСФО 15 МСФО 29, введенный в действие с 1 января 1990 года, должен применяться в отношении финансовой отчетности, включая

консолидированную финансовую отчетность, всех предприятий, функциональная валюта которых является валютой страны с гиперинфляционной экономикой [106].

Стандарт не устанавливает абсолютного значения уровня инфляции, при котором она считается переходящей в стадию гиперинфляции. То, в какой момент возникает необходимость пересчета финансовой отчетности в соответствии с настоящим стандартом, определяется на основе профессионального суждения. На наличие гиперинфляции указывают характеристики экономической среды в соответствующей стране, в число которых входят, помимо прочего, следующие:

1. Основная часть населения предпочитает хранить свои сбережения в немонетарных активах или в относительно стабильной иностранной валюте; имеющиеся суммы в местной валюте немедленно инвестируются для сохранения покупательной способности;

2. Основная часть населения рассчитывает денежные суммы не в местной валюте, а в относительно стабильной иностранной валюте; цены могут указываться в этой иностранной валюте;

3. Продажи и покупки с отсрочкой платежа производятся по ценам, компенсирующим ожидаемые потери покупательной способности в течение периода отсрочки платежа, даже если этот период является краткосрочным;

4. Процентные ставки, заработная плата и цены привязаны к ценовому индексу;

5. Совокупный уровень инфляции за три года приближается к 100% или превышает этот уровень.

Необходимо отметить, что наряду с характерного для всех МСФО свободного толкования и применения на практике, в МСФО 29 также присутствует неопределенность в отношении того, какой именно индекс цен необходимо применять для пересчета. Данный выбор предполагается осуществлять на основе профессионального суждения бухгалтера. В связи с этим возникает вопрос выбора оптимального индекса цен для пересчета данных бухгалтерского учета.

В России роль такого индекса традиционно играет индекс потребительских цен (ИПЦ). Кроме того, возможно также применение индекса цен производителей

промышленной продукции (ИЦП), однако, по мнению специалистов, погрешности при расчете ИЦП выше, чем при расчете ИПЦ [60]. В связи со значительными погрешностями в расчетах ценовых индексов возникают сомнения в том, что их применение будет способствовать повышению качества представляемой в бухгалтерской отчетности информации. Кроме того, в условиях быстро меняющейся структуры цен индекс потребительских цен применительно к отчетным данным предприятий конкретных отраслей и их конкретным «потребительским корзинам» не может обеспечить получение объективной информации и представляет собой абстрактное среднее значение.

В результате применения ко всем предприятиям, независимо от отрасли и особенностей потребительской корзины, единого ценового индекса при пересчете отчетности в соответствии с МСФО 29, организации, у которых потребительская корзина дорожает быстрее общих темпов роста цен, несут дополнительные расходы и риски [59]. Как следствие, несопоставимость учетных данных может еще больше увеличиться, причем не только по соответствующим показателям в различных отчетных периодах для одной и той же организации, но и по бухгалтерской отчетности различных организаций за одни и те же отчетные периоды. Данная ситуация также справедлива для финансовой отчетности компаний различных стран, привлекающих ресурсы на международных рынках капитала.

Таким образом, существующая неопределенность в отношении применяемого индекса цен для пересчета данных является объективным недостатком МСФО 29.

Отсутствие жестких требований, как по технике его применения, так и по выбору индексов цен для пересчета показателей отчетности не позволяет говорить о надежно работающей методике учета влияния инфляции. При этом, в настоящее время в экономике нашей страны не выполняются условия наличия гиперинфляции, описанные в данном стандарте, и, соответственно, он не применяется. Следовательно, на сегодняшний день в России отсутствует учет влияния инфляционных процессов на финансовые результаты организаций, несмотря на то, что они имеют место быть.

Проблемам адаптации международного опыта учета инфляционных процессов к российской практике уделяется большое значение в работах ученых [5, 65, 75, 143, 144].

Обобщая существующие методы учета инфляции, сформулируем основные преимущества и недостатки каждого из них (таблица 4).

Таблица 4 — Преимущества и недостатки основных методов учета влияния инфляции

Метод учета влияния инфляции	Преимущества метода	Недостатки метода
1	2	3
1. Ведение параллельного учета в иностранной валюте, не испытывающей влияния инфляции	• при применении корректировке подлежат все показатели финансовой отчетности в целом;	• зависимость результата пересчета от курса национальной валюты; • отрыв от учета уровня инфляции, имеющей место в действительности
2. Ведение учета в искусственно созданных денежных единицах	• при применении корректировке подлежат все показатели финансовой отчетности в целом;	• отрыв от учета уровня инфляции, имеющей место в действительности; • недостаточное распространение метода не позволяет полностью его проанализировать
3. Ведение учета с использованием прогнозируемых индексов инфляции	• своевременный учет влияния инфляции; • при составлении бухгалтерской отчетности не нужно никаких дополнительных процедур;	• сложность и трудоемкость метода; • невысокая надежность прогнозируемых индексов, трудности в обосновании их величины;
4. Метод создания инфляционного резерва (резерва переоценки)	• простота в применении, небольшая трудоемкость	• пересчет только отдельных статей баланса
5. Метод простой монетарной корректировки	• простота в применении, небольшая трудоемкость	• применение метода только к отдельным статьям бухгалтерской отчетности (основные средства, капитал);
6. Метод частичной корректировки данных на основе изменения текущих цен	• простота в применении, небольшая трудоемкость	• пересчет отдельных статей баланса; • низкая оперативность получения данных о текущих индексах цен

Продолжение таблицы 4

1	2	3
7. Метод корректировки данных финансовой отчетности на основе изменения общей покупательной способности денежной единицы	• при применении корректировке подлежат все показатели финансовой отчетности в целом; • прозрачность использования метода;	• возможные трудности при классификации статей бухгалтерской отчетности в качестве денежных или неденежных статей;
8. Метод корректировки данных финансовой отчетности на основе изменения текущих цен	• полностью корректируются все неденежные статьи баланса, с учетом индексов, максимально приближенных к действительности; • полностью корректируются все статьи отчета о финансовых результатах	• сложности с расчетом, подтверждающим достоверность применяемых индексов; • возможно возникновение существенных искажений, связанных с применением отличающихся по значению индексов для различных элементов баланса
9. Метод интегральной монетарной корректировки финансовой отчетности	• комплексный подход (сопоставление денежных и неденежных элементов отчетности и отнесение эффекта от изменения денежной статьи в счет корректировки связанной с ней неденежной статьи)	• высокая сложность практической реализации (в связи с тем, что часто невозможно выявить точную зависимость между денежными и неденежными статьями)

Таким образом, считаем необходимым усовершенствовать существующую методику учета инфляции, разработав для этого специальный учетный механизм, который позволит отражать активы и обязательства организации в реальной оценке. Это сделает учетную информацию более достоверной для принятия обоснованных управленческих решений и уменьшит вероятность эрозии капитала организации. Точная оценка инфляционного воздействия на конечные финансовые результаты предприятий АПК позволит определить способность погашения обязательств, юридическими и физическими лицами, достаточность капиталя для осуществления простого и расширенного воспроизводства, потребность в дополнительных источниках финансирования, обоснованность политики распределения и использования прибыли.

2 Оценка влияния инфляционных процессов на макроэкономические показатели и финансовые результаты предприятий АПК

2.1 Влияния инфляции на величину макроэкономических показателей и финансовые результаты сельского хозяйства отдельных регионов Центрального Черноземья

Для целей успешного управления финансовыми результатами в условиях инфляционной экономики необходимо проводить правильную оценку и анализ воздействия инфляционных процессов, т. е. обладать учетно-аналитическим обеспечением надлежащего качества. При этом данная оценка должна проводиться на всех уровнях применения методов снижения воздействия инфляционных процессов с целью более успешного применения последних. Как было отмечено в главе 1, такими уровнями являются государственный уровень и уровень хозяйствующего субъекта.

Оценку влияния инфляции на экономические результаты целесообразно проводить на макро- и микроэкономическом уровне, которые представлено соответственно внешними и внутренними факторами, оказывающими воздействие на финансовый результат организации.

Начнем изучение с макроэкономического уровня, находящегося иерархически более высоко по отношению к уровню хозяйствующего субъекта. Макроэкономический уровень представлен экономиками отдельных стран, их сообществ и мировой экономикой в целом.

Наиболее объективным результативным показателем на макроэкономическом уровне является величина валового внутреннего продукта (ВВП). Положительный темп роста ВВП страны свидетельствует об экономическом росте и укреплении ее финансового положения.

Рассмотрим динамику ВВП и темпов инфляции в развитых странах мира (таблица 5).

Анализируя данные таблицы 5, необходимо отметить, что темп инфляции в развитых странах за период 2012-2014 гг. не превышает уровня 5-6% в год, что является достаточно неплохим показателем.

Таблица 5 — Темпы роста инфляции и ВВП в развитых странах мира

Страна	Темп инфляции, %			Темп роста ВВП, %		
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Мир в целом	4,0	4,0	4,2	3,1	3,2	3,3
ЕС	2,6	1,5	0,0	- 0,3	0,1	1,4
США	2,1	1,5	2,0	2,3	2,2	2,4
Великобритания	2,8	2,6	1,6	0,3	1,7	3,2
Япония	0,0	0,4	2,8	1,5	1,5	1,3
Германия	2,1	1,6	0,9	0,9	0,5	1,4
Франция	2,2	1,0	0,7	0,3	0,3	0,4
Италия	3,0	1,3	0,1	-2,4	-1,9	- 0,2
Греция	1,0	- 0,9	0,0	- 7,0	- 3,9	0,6
Испания	2,4	1,5	- 0,1	- 1,6	- 1,2	1,3
Китай	2,6	2,6	2,1	7,7	7,7	7,4
Бразилия	5,4	5,9	6,3	1,0	2,5	0,3

При этом темп роста ВВП стран, то есть увеличение количества произведенных в стране товаров, работ, услуг находится на еще меньшей отметке, а в некоторых странах, переживающих кризис (Италия, Греция, Испания), темп роста ВВП отрицательный. В этой связи можно отметить Китай, у которого наблюдается самый высокий из рассматриваемых стран средний темп роста ВВП (7,6%) при относительно низком среднем уровне инфляции 2,4%. Показатели темпов роста инфляции и ВВП стран, входящих в ЕС, значительно хуже, чем в целом в мире.

Рассматривая аналогичные данные по странам постсоветского пространства, можно сделать вывод о том, что они по сравнению с данными по развитым странам характеризуются значительными колебаниями (таблица 6).

Темпы инфляции в странах постсоветского пространства, к которым относится и Россия, выше, чем в развитых странах, наибольший средний уровень инфляции в республике Беларусь. За период 2012-2014гг. он составляет 32,1%, что связано в первую очередь с проводимой правительством экономической политикой.

Таблица 6 — Темпы роста инфляции и ВВП в странах постсоветского пространства

Страна	Темп инфляции, %			Темп роста ВВП, %		
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Азербайджан	1,1	2,4	1,4	2,2	3,5	4,5
Армения	2,6	6,2	3,2	7,2	4,6	3,2
Беларусь	59,1	19,0	18,3	1,5	2,1	0,9
Казахстан	5,1	5,8	6,7	5,0	6,0	4,6
Киргизия	7,5	6,6	7,9	- 0,9	10,5	3,6
Молдавия	4,5	4,6	4,7	-0,7	8,9	1,8
Россия	6,6	6,5	11,4	3,4	1,3	0,7
Таджикистан	5,8	5,4	6,3	7,5	7,4	6,0
Туркменистан	8,5	9,0	11,0	11,1	10,2	10,1
Узбекистан	11,4	12,0	12,1	8,2	8,0	7,0
Украина	0,6	- 0,3	11,3	0,3	0,0	- 6,5

Наименьший средний темп роста за анализируемый период наблюдается в Азербайджане - 1,6%. При этом темпы роста ВВП достаточно сильно различаются по странам - наибольший средний темп роста ВВП за анализируемый период наблюдается в Туркменистане (10,5%), наименьший - на Украине -2,0%.

Обобщая данные приведенных выше таблиц, необходимо отметить наличие прямой связи между темпами роста инфляции и темпами роста ВВП. В странах с относительно небольшим уровнем инфляции (менее 4-5% в год) наблюдается аналогичный темп роста ВВП (США, Великобритания, Германия, Франция, Япония, Азербайджан, Молдавия, Армения). В странах со значительным уровнем инфляции (более 7-8 % в год) темп роста ВВП опережает темп роста ВВП стран с небольшим уровнем инфляции. К таким странам можно отнести Узбекистан,

Туркменистан, Таджикистан. Исключения из данной закономерности в Италии, Греции, Испании, Украине, Беларуси, по нашему мнению, происходит из-за наличия в данных странах кризисного состояния экономики.

Кроме наличия эмпирической взаимосвязи между темпами роста инфляции и темпами роста ВВП в странах с не кризисной экономикой необходимо отметить социальные последствия инфляции, которые заключаются, прежде всего, в росте безработицы. Как отмечают Б. Бернанке и Ф. Абель в своей книге «Макроэкономика», уже долгое время в макроэкономике присутствует идея о существовании какой-то взаимосвязи между безработицей и инфляцией [2]. На протяжении 1950-х и 1960-х годов многие статистические исследования проверяли данные по инфляции и безработице для многих стран и периодов времени, во многих случаях обнаружив отрицательную взаимосвязь между этими двумя переменными. Эта отрицательная эмпирическая взаимосвязь между безработицей и инфляцией известна как кривая Филлипса. Уточненная взаимозависимость вытекает из анализа Фридмана-Фелпса: отрицательная взаимозависимость между непрогнозируемой инфляцией и циклической безработицей должна проявляться в статистических данных, даже если ожидаемая инфляция и естественный уровень безработицы изменяются.

Как видим, высокие темпы инфляции не только способствуют росту ВВП, но и вызывают увеличение количества безработных, что имеет значительные негативные последствия для экономики страны.

С целью противодействия инфляционным процессам на уровне стран в мировой практике применяется политика таргетирования инфляции. Данный метод предполагает прямое регулирование центральным банком страны уровня инфляции с помощью своих инструментов денежно-кредитной политики. Регулирование уровня инфляции осуществляется до достижения последней своей целевой величины, т.е. уровня инфляции, принимаемого экономическими властями страны как естественный.

Привлекательность политики таргетирования инфляции проявляется в наблюдающейся тенденции роста количества стран, применяющих данный способ

уменьшения воздействия инфляционных процессов (рис. 12). На рис. 12 приведены данные о введении политики таргетирования в 29 странах, осуществляющих полномасштабное таргетирование инфляции с начала 1989 года, и уровне инфляции в момент его введения [92].

Рисунок 12 — Страны, осуществляющие полномасштабное инфляционное таргетирование

Как видим, данную политику начинали применять страны со значительно отличающимся уровнем инфляции - при введении таргетирования инфляции наибольший уровень инфляции был в Гане (14%), наименьший в Перу (-1%). Кроме того, страны, применяющие таргетирование, достаточно сильно различаются по степени развития своей экономики. Также время начала применения данной политики у стран неодинаково.

На этой основе можно сделать вывод о том, что политика таргетирования инфляции в мировой практике является универсальным методом и его применение не связано с особенностями функционирования региональных экономик.

Для более полной характеристики данного способа борьбы с инфляционными процессами приведем сравнительную характеристику политики таргетирования инфляции по двум группам стран – развитые и развивающиеся (таблица 7).

Таблица 7 — Основные характеристики политики таргетирования инфляции

Развитые страны (США, Великобритания, Германия, Франция)	Развивающиеся страны (Бразилия, Израиль, Южная Корея)
1. Проведение дефляционной политики на первоначальном этапе; 2. Независимость ЦБ страны в выборе инструмента денежно-кредитной политики; 3. Высокая информационная прозрачность и подотчетность в деятельности ЦБ; 4. Таргетирование базовой инфляции; 5. Отсутствие регулирования валютного курса; 6. Разработка принципов политики финансовой стабильности совместимых с принципами таргетирования инфляции	1. Отсутствие закрепленных на законодательном уровне целей ЦБ страны; 2. Обладание ЦБ инструментальной независимостью; 3. Не достаточно развитая система подотчетности ЦБ; 4. Использование общего индекса потребительских цен для расчетов уровня инфляции; 5. Регулирование валютного курса наряду с таргетированием инфляции

Как видим, политика таргетирования инфляции официально не применяется в нашей стране. Тем не менее, в России действуют отдельные механизмы регулирования ее уровня, например, изменение учетной ставки (ставки рефинансирования) Центральным Банком. Косвенно к данным механизмам можно также отнести величину бюджетных ассигнований как направляемых в рамках межбюджетных трансфертов для финансирования регионов страны, так и исполняемых в рамках федерального бюджета страны.

Успешность выше указанных методов воздействия можно оценить по основному индикатору уровня инфляции в нашей стране - индексу потребительских цен (рис. 13).

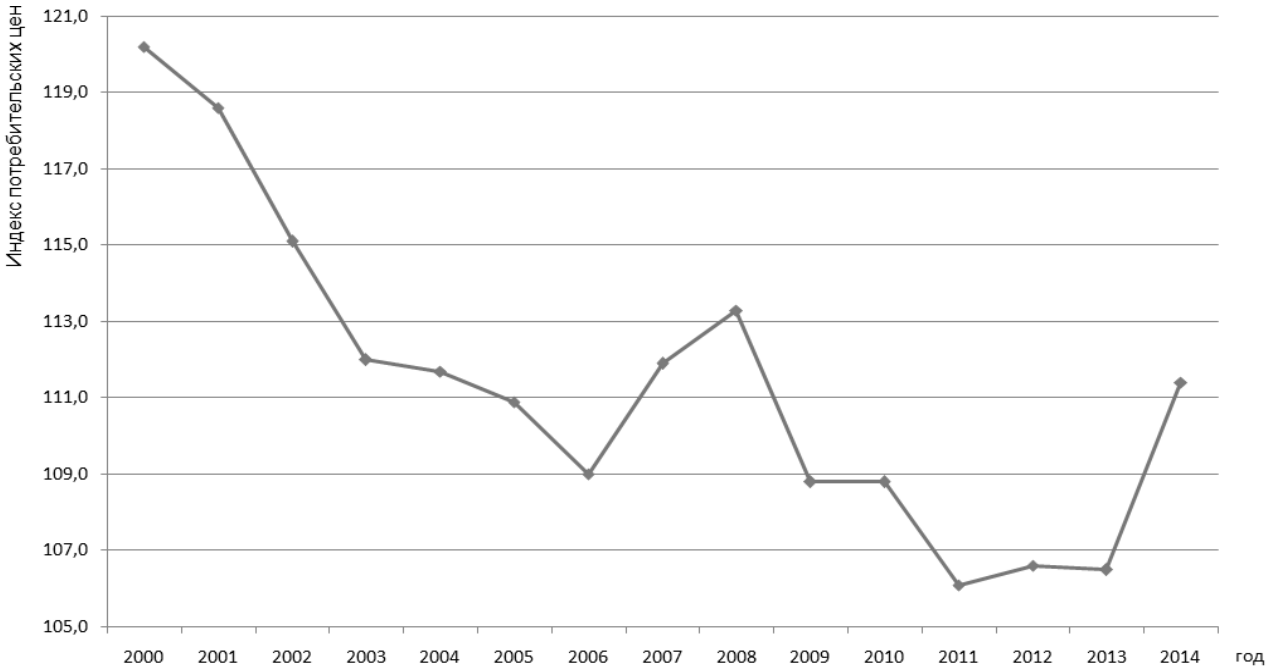


Рисунок 13 — Индексы потребительских цен на товары и услуги по Российской Федерации в 2000-2014гг., на конец периода к декабрю предыдущего года

Анализируя приведенный график уровня инфляции в России за период 2000-2014 гг., можно сделать вывод о том, что наибольший уровень инфляции за рассматриваемый период в нашей стране наблюдался в 2000 году, когда индекс потребительских цен на товары и услуги составил 120,0. Это означает, что в 2000 году товары и услуги для населения в среднем по сравнению с 1999 году подорожали на 20%.

Наименьший темп инфляции в нашей стране за анализируемый период наблюдался в 2011 году, когда согласно официальным данным индекс потребительских цен был равен 106,0.

Обобщая выводы, необходимо отметить, что темп роста инфляции в России характеризуется неустойчивостью, что говорит о невысокой эффективности, применяемой в отношении нее политики экономическими властями страны. Однако наряду с данной проблемой существует и другая - неравномерный рост цен в различных отраслях народного хозяйства, что создает предпосылки для формирования сверхприбылей в одних отраслях и убытков в других.

Данное явление иллюстрирует таблица 8.

Таблица 8 — Сравнение общего индекса цен с отраслевыми индексами в России за период 2005-2014 гг., на конец периода к декабрю предыдущего года в %

Индекс цен	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Средний индекс за 2005-2014гг.
Индекс потребительских цен	110,9	109,0	111,9	113,3	108,8	108,8	106,1	106,6	106,5	111,4	109,3
Индекс цен производителей обрабатывающих производств	108,1	113,3	117,9	101,9	105,9	116,9	108,3	103,2	101,6	108,5	108,6
Индексы цен производства и распределения электроэнергии, газа и воды	112,6	110,3	113,3	118,0	118,3	113,8	105,1	107,0	108,1	104,5	111,1
Индексы цен производителей промышленных товаров	113,4	110,4	125,1	93,0	113,9	116,7	112,0	105,1	103,7	105,9	109,9
Индексы цен производителей сельскохозяйственной продукции	103,0	110,4	130,2	102,5	98,2	123,6	94,9	110,8	102,7	114,1	109,0
Индекс цен производителей в строительстве	115,8	114,9	121,2	118,6	97,6	109,6	109,3	108,3	104,3	104,6	110,4
Индексы тарифов на грузовые перевозки	116,6	115,8	106,8	132,3	97,5	133,1	107,7	107,5	108,0	100,9	112,6
Средний индекс цен за год	111,5	112,0	118,1	111,4	105,7	117,5	106,2	106,9	105,0	107,1	111,5

За анализируемый период 2005-2014 гг. наибольший рост цен наблюдался в сфере транспорта, так как индексы тарифов на грузовые перевозки в среднем увеличивались значительнее всех других рассматриваемых отраслей - на 12,6% в год. Наименьший рост инфляции происходил в обрабатывающей промышленности, средний индекс цен производителей обрабатывающих производств за отчетный период составил 108,6. При этом максимально за 2005-2014 гг. тарифы на грузовые перевозки росли в 2008 г. и в 2010 г. (на 32,3% и 33,1% соответственно), наименьший рост цен на продукцию обрабатывающих производств был в 2012 г. и в 2013 г. (3,2% и 1,6% соответственно).

Рост цен на сельскохозяйственную продукцию за отчетный период в среднем составил 9,0% в год, наибольший рост наблюдался в 2007 г. (30,2%) и в 2010 г. (23,6%), наименьший - в 2011 г. (-5,1%) и в 2013 г. (2,7%). Необходимо отметить, что данные по росту цен на сельскохозяйственную продукцию отражают индексы цен производителей, т. е. фактически цены, навязанные переработчиками производителям, без учета роста цен при реализации продукции населению самими переработчиками и торговыми сетями, которыми в основном и складывается цена реализации. Среди прочих представленных отраслей народного хозяйства за рассматриваемый период средний рост цен составил около 10% в год.

Определяя общий уровень инфляции как среднее значение индексов представленных отраслей, можно отметить, что наибольший ее уровень наблюдался в 2007 году (18,1%), наименьший - в 2013 году (5,0%).

Таким образом, исходя из данных таблицы 8 можно сделать вывод о том, что за последние 10 лет в целом по России организации АПК несут дополнительные инфляционные убытки, обусловленные неравномерным ростом цен на потребляемое сырье и услуги и на сельскохозяйственную продукцию, рост на которую для конкретных производителей чаще всего отстает от роста цен на другие товары, работы, услуги.

Вместе с тем данная проблема усугубляется в отдельных регионах нашей страны. Данное обстоятельство связано, в первую очередь, с большой территориальной протяженностью, которая обуславливает различие в

экономических, социальных, природных, экологических и иных факторах сельскохозяйственного производства.

Для более детального анализа рассмотрим индексы цен в различных отраслях в 2013-2014 гг. в различных областях нашей страны, входящих в ЦЧР (таблица 9).

На основе данных таблицы 9 можно отметить, что наибольший уровень инфляции среди рассматриваемых областей в 2013-2014 гг. наблюдался в Тамбовской области, в которой в 2013 году индекс потребительских цен составил 107,2 % к декабрю предыдущего года, в а 2014 году - 112,2%. При этом наименьший рост потребительских цен в 2013 году был в Курской области (105,9 %), в 2014 году - в Белгородской области (110,5 %).

Наибольший рост индексов цен производителей сельскохозяйственной продукции в 2013 году был в Тамбовской области (109,4 %), также, как и индекс цен производителей продукции растениеводства (110,8 %), а индекс цен производителей животноводства - в Курской области (118,3 %).

В 2014 году наибольший рост индексов цен производителей сельскохозяйственной продукции наблюдался в Белгородской области (128,7 %), индекс цен производителей растениеводства - в Липецкой области (115,7 %), индекс цен производителей животноводства - в Белгородской области (134,0 %).

Рост оптовых цен на промышленные товары был наибольшим среди рассматриваемых регионов в 2013 году в Курской области (108,7 %), а в 2014 году - Липецкой области (114,8 %).

Максимальное увеличение тарифов на грузовые перевозки в 2013 году наблюдалось в Воронежской области (108,7 %), в 2014 году - в Белгородской и Тамбовской областях (105,1 %).

Динамика индекса цен производителей в строительстве сходна с динамикой индексов цен производителей промышленных товаров - в 2013 году наибольшее значение наблюдалось в Курской области (105,0 %), в 2014 году в Липецкой области (114,0 %).

Таблица 9 — Сравнение общего индекса цен с отраслевыми индексами в ЦЧР за период 2013-2014 гг., на конец периода к декабрю предыдущего года в %

Индекс цен	Воронежская область		Белгородская область		Липецкая область		Курская область		Тамбовская область	
	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.
Индекс потребительских цен	107,1	112,0	106,2	110,5	106,3	111,9	105,9	110,9	107,2	112,2
Индексы цен производителей сельскохозяйственной продукции	106,3	100,6	90,4	128,7	97,5	118,9	91,4	118,1	109,4	114,3
в т.ч. индекс цен производителей растениеводства	109,5	90,4	90,8	108,5	96,6	115,7	107,4	110,6	110,8	112,3
в т.ч. индекс цен производителей животноводства	103,6	116,2	90,3	134,0	98,2	122,2	118,3	132,3	108,0	117,3
Индексы цен производителей промышленных товаров	104,5	111,0	99,2	111,7	101,8	114,8	108,7	98,4	101,4	114,3
Индексы тарифов на грузовые перевозки	108,7	104,8	106,0	105,1	101,7	100,7	100,1	101,2	102,9	105,1
Индекс цен производителей в строительстве	104,4	110,9	103,9	108,4	103,4	114,0	105,0	106,7	104,2	109,9

Обобщая данные таблицы 9, можно отметить, что исходя из соотношения роста цен на сельскохозяйственную продукцию и на остальные товары, представляется возможным выделить области наиболее и наименее выгодные для организаций АПК с точки зрения получения ими дополнительного инфляционного дохода (расхода). Так, в целом для сельхозпроизводителей более предпочтительна Тамбовская область, в которой в 2013-2014 гг. наблюдался устойчивый рост индексов цен, опережающий рост других индексов цен. Для производителей, специализирующихся на продукции растениеводства, более оптимальные условия имеют Тамбовская и Курская области; для производителей животноводческой продукции - Курская область. Что касается неблагоприятных условий для организаций АПК, то по соотношению роста индексов цен менее выгодной является Воронежская область. Кроме того, динамика индексов закупочных цен на сельхозпродукцию в Белгородской и Липецкой областях с их снижением в 2013 году примерно на 10% и ростом в 2014 году в среднем на 15% заставляет задуматься о стабильности в получении как инфляционной прибыли, так и инфляционного убытка.

Рассмотрев динамику роста индекса потребительских цен в России за последние 10 лет, различие в росте цен в разных отраслях экономики нашей страны, а также сравнив данное различие в некоторых областях ЦЧР, проанализируем изменение индексов цен на некоторые виды сельскохозяйственной продукции по Воронежской области в сравнении с частными показателями инфляции (таблица 10).

Как видим на основе данных таблицы 10, существует различие между частными показателями инфляции по Воронежской области и изменением цен на отдельные виды сельскохозяйственной продукции. За анализируемый период 2012-2014 гг. наибольший рост цен среди продукции растениеводства наблюдался по овощам открытого грунта (средний темп роста 1,164), пшенице (1,149), сахарной свекле (1,138) и кукурузе (1,138). Среди продукции животноводства наибольший средний рост цен за рассматриваемый период был по молочным продуктам (1,452), птице (1,228) и цельному молоку (1,161).

Таблица 10 — Сравнение индексов цен реализации сельскохозяйственной продукции и уровня инфляции по Воронежской области в 2012-2014 гг.

Продукция	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Средний темп роста
1. Показатели инфляции в Воронежской области				
Индекс потребительских цен	1,073	1,071	1,120	1,088
Индексы цен производителей промышленных товаров	1,027	1,045	1,110	1,061
Индексы тарифов на грузовые перевозки	1,088	1,087	1,048	1,074
Индекс цен производителей в строительстве	1,047	1,044	1,109	1,067
2. Продукция растениеводства				
Пшеница	1,494	0,843	1,109	1,149
Рожь	1,283	0,985	0,946	1,071
Кукуруза	1,411	0,788	1,215	1,138
Ячмень	1,272	0,983	0,818	1,024
Горох	1,360	1,119	0,909	1,129
Овес	1,139	1,096	0,936	1,057
Подсолнечник	1,457	0,804	1,149	1,137
Соя	1,292	1,044	1,058	1,131
Сахарная свекла	1,411	0,788	1,215	1,138
Овощи открытого грунта	0,669	1,466	1,358	1,164
Овощи закрытого грунта	1,079	0,963	1,038	1,027
Ягоды	1,215	0,851	1,119	1,062
3. Продукция животноводства				
Крупный рогатый скот	1,061	0,987	1,162	1,070
Свиньи	1,035	0,801	1,456	1,097
Овцы и козы	1,253	1,228	0,882	1,121
Птица	1,433	1,461	0,791	1,228
Молоко цельное в физическом весе	1,003	1,217	1,263	1,161
Яйца (тыс. штук)	1,116	1,168	1,075	1,120
Молочные продукты	1,036	1,848	1,471	1,452
Мясо и мясо продукция	1,175	0,904	1,263	1,114

Как видим, средний рост цен за 3 года по отдельным видам продукции животноводства опережает средний темп роста по отдельным видам продукции растениеводства. Наименее сильно выросли цены по продукции растениеводства - по овощам закрытого грунта (2,7%), ячменю (2,4%), ягодам (6,2%), ржи (7,1%); продукции животноводства – крупный рогатый скот (7%), свиньи (9,7%), яйца (12%).

В сравнении с частными показателями инфляции по Воронежской области необходимо отметить, что по видам продукции, демонстрирующим наибольший

среди рассмотренных, рост цены опережали темп инфляции, в то время как цены по видам продукции, наименее подорожавшими за 2012-2014 гг. отставали от темпов инфляционных процессов.

Цены на сельскохозяйственную продукцию, как правило, диктуют закупочные предприятия, занимающие монополистическое положение на рынке, поэтому многие сельхозпроизводители несут дополнительные убытки, обусловленные отставанием роста цен на производимую ими продукцию от темпов роста инфляции.

Таким образом, сельскохозяйственные организации, специализирующиеся на производстве овощей закрытого грунта, ячменя, ягод, ржи, крупного рогатого скота за анализируемый период понесли дополнительные инфляционные убытки, а организации, специализирующиеся на производстве овощей открытого грунта, пшенице, сахарной свекле, кукурузе – дополнительный инфляционный доход.

Далее рассмотрим, как повлияла данная инфляционная разница в ценах и темпах инфляции в целом на финансовые показатели сельскохозяйственных организаций Воронежской области за период 2012-2014 гг. (таблица 11).

Анализируя данные таблицы 11, необходимо отметить, что динамика финансовых результатов организаций АПК Воронежской области за рассматриваемый период 2012-2014 гг. характеризуется значительными колебаниями. Так, валовая прибыль (убыток) сельскохозяйственных организаций по Воронежской области в целом в 2012 году составила 9 393 971 тыс. руб., в 2013 году - 122 033 тыс. руб., а в 2014 году увеличилась на 2042,2% до 2 492 137 тыс. руб. При этом среди анализируемых районов области наибольший рост валовой прибыли в 2014 году по сравнению с 2013 году наблюдается в Борисоглебском районе, в котором он составил 286,3% и достиг 312 488 тыс. руб. Наибольшая величина валовой прибыли в 2014 году среди представленных районов в Бобровском районе - 383 159 тыс. руб.

Динамика прибыли (убытка) от продаж аналогична рассмотренной выше. В целом по Воронежской области данный показатель увеличился на 875,0% и составил 1 961 367 тыс. руб.

Таблица 11 — Финансовые показатели деятельности организаций АПК по Воронежской области, тыс. руб.

Район Воронежской области	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2014г. к 2013г., в %
Валовая прибыль (убыток)				
Воронежская область в целом	9 393 971	122 033	2 492 137	2042,2%
Аннинский район	535 830	362 993	369 876	101,9%
Бобровский район	488 592	253 844	383 159	150,9%
Богучарский район	133 523	154 712	186 724	120,7%
Борисоглебский район	155 001	109 138	312 488	286,3%
Рамонский район	82 367	-53 221	-69 422	-130,4%
Прибыль (убыток) от продаж				
Воронежская область в целом	7 892 854	-224 164	1 961 367	875,0%
Аннинский район	535 696	362 993	369 876	101,9%
Бобровский район	415 932	233 008	377 961	162,2%
Богучарский район	133 523	154 046	186 309	120,9%
Борисоглебский район	154 310	108 491	307 084	283,1%
Рамонский район	-10 337	-56 607	-82 459	-145,7%
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Воронежская область в целом	6 733 566	188 792	1 253 883	664,2%
Аннинский район	425 506	340 133	22 849	6,7%
Бобровский район	264 772	136 402	304 104	222,9%
Богучарский район	60 245	199 698	187 110	93,7%
Борисоглебский район	124 025	103 816	305 895	294,7%
Рамонский район	-316 192	-199 327	496 574	249,1%
Чистая прибыль (убыток)				
Воронежская область в целом	6 572 960	177 027	1 206 452	681,5%
Аннинский район	416 555	334 063	14 473	4,3%
Бобровский район	262 498	134 430	302 704	225,2%
Богучарский район	58 200	196 833	183 906	93,4%
Борисоглебский район	123 022	103 242	304 857	295,3%
Рамонский район	-317 933	-201 071	495 966	246,7%

Среди указанных районов наибольшее относительное увеличение прибыли от продаж в сельскохозяйственных организациях Борисоглебского района - 283,1% и 307 084 тыс. руб. в 2014 году. Наибольшее абсолютное значение - Бобровский район, 377 961 тыс. руб.

Прибыль (убыток) до налогообложения в целом по Воронежской области в 2014 году увеличилась по сравнению с 2013 годом с 188 792 тыс. руб. до 1 253 883 тыс. руб. При этом самый большой рост наблюдается по организациям АПК Борисоглебского района - 294,7% до 305 895 тыс. руб. По сельскохозяйственным

организациям Рамонского района наибольшая абсолютная величина прибыли до налогообложения в 2014 году - 496 574 тыс. руб.

Чистая прибыль (убыток) в целом по Воронежской области увеличилась с 177 027 тыс. руб. в 2013 году до 1 206 452 тыс. руб. в 2014 году. Среди рассматриваемых районов наибольший относительный рост наблюдается среди организций АПК Борисоглебского района - 295,3% в 2014 году по сравнению с 2013 году до величины 304 857 тыс. руб. Абсолютная величина чистой прибыли в 2014 году наибольшая среди анализируемых районов в Рамонском районе - 495 966 тыс. руб.

На основе проанализированных данных можно сделать вывод об успешности применения политики таргетирования инфляции как метода противодействия инфляционным процессам на макроэкономическом уровне, который, тем не менее, не позволяет полностью лимитировать данное негативное явление. Таким образом, при существующей экономической модели представляется неизбежным определенный уровень инфляции при развитии экономики и росте ВВП страны. Вместе с тем необходимо отметить, что развитие экономики и негативные явления в ней проявляются неоднородно, что подтверждают данные по областям ЦЧР и районам Воронежской области. Таким образом, влияние инфляции на макроэкономическом уровне в виде внешнего фактора, формирующего финансовый результат организации, характеризуется не только эффектом масштаба экономики страны, но и локальными экономическими условиями конкретной территории.

2.2 Анализ влияния инфляционных процессов на финансовый результат предприятий АПК

Связь комплексного экономического анализа и бухгалтерского учета проявляется в том, что последний является основной информационной базой для комплексного экономического анализа. Данное обстоятельство имеет место вследствие того, что бухгалтерский учет отражает факты хозяйственной жизни в

первичной документации, группирует и обобщает их в регистрах синтетического и аналитического учета и, в конечном итоге, в составе форм бухгалтерской отчетности.

Первым специалистом, который анализирует финансово-хозяйственную деятельность организации, является бухгалтер, подготовивший и составивший бухгалтерский баланс. После составления баланса бухгалтер проводит сравнение различных его статей, интересуется состоянием хозяйственных средств и источников их образования, выясняет, есть ли неиспользованные резервы для увеличения прибыли.

Значение «аналитической деятельности» главных бухгалтеров предприятий АПК особенно возрастает в наши дни в связи с необходимостью строгого соблюдения требований законодательства в части уплаты налогов, постоянно меняющихся экономических, социальных, политических, законодательных условий осуществления деятельности хозяйствующих субъектов, острой конкуренции на рынке.

Определение экономического содержания финансового результата деятельности организации, изучение его видов, раскрытие задач анализа и формирование методики проведения анализа занимают одно из центральных мест в комплексном экономическом анализе хозяйственной деятельности [8].

В качестве объекта исследования проблемы влияния инфляционных процессов на финансовые результаты организаций АПК на микроуровне нами была выбрана Группа компаний «ЭФКО», которая является крупнейшим российским вертикально-интегрированным производителем жиров специального назначения, используемых в кондитерской, хлебопекарной и других отраслях пищевой промышленности. Компания также является ведущим производителем майонеза, растительного масла и кетчупа в России. Подразделения компании самостоятельно обеспечивают выполнение полного цикла работ: от закупки и переработки сырья до реализации готовой продукции. В Группу компаний «ЭФКО» входят три заготовительные компании, восемь элеваторов, четыре производственных предприятия, проектно-конструкторская компания,

строительная компания, научно-исследовательское подразделение, центр прикладных исследований, транспортный комплекс, координирующий распределительный центр, дистрибьютерские компании (торговые дома), портовый терминал Тамань, учебный центр. Всего в Группу компаний «ЭФКО» входят более 115 юридических лиц.

Рассмотрим результаты работы группы компаний «ЭФКО» проанализировав объем произведенной и реализованной продукции за период 2012-2014 гг. (таблица 12).

Как видим, за анализируемый период группой компаний практически по всем видам продукции наблюдается увеличение объема производства и реализации. Так, производство бутилированного подсолнечного масла в 2014 году увеличилось по сравнению с 2013 годом на 46,5 % и составило 127 тыс. тонн. Объем производства кетчупа вырос на 120,5 % и составил в 2014 году 9 тыс. тонн. При этом объем производства майонеза сократился на 5,4 % по сравнению с 2013 годом и составил в 2014 году 123 тыс. тонн.

Таблица 12 — Объемы производства и реализации продукции ГК «ЭФКО», тыс. т

Виды продукции	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Прирост в 2014 к 2013 в %
Бутилированное подсолнечное масло	87	87	127	46,5%
Майонез	127	130	123	-5,4%
Кетчуп	2	4	9	120,5%
Переработка маслосемян	616	583	592	1,5%
Специализированные жиры, вт.ч.	384	439	471	7,3%
кондитерские жиры	78	80	82	3,0%
альтернатива масло какао	101	127	132	3,7%
промышленные маргарины	81	92	93	1,0%
универсальные жиры	124	140	164	16,8%

Переработка маслосемян возросла с 583 тыс. тн в 2013 г. до 592 тыс. тн в 2014 г. Объем производства специализированных жиров увеличился в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 7,3 % и составил 471 тыс. тонн. Среди специализированных жиров наблюдается рост по всем позициям, наибольшее увеличение объема производства и реализации произошло по универсальным жирам, который вырос в 2014 году на 16,8 % по сравнению с 2013 годом и составил 164 тыс. тонн.

Таким образом, можно сделать вывод об укреплении Группой своих позиций на рынке. Данная тенденция, проявившаяся в увеличении объемов производства и реализации продукции Группой «ЭФКО», нашла отражение в динамике основных финансовых показателей (таблица 13).

Анализируя данные таблицы 13, необходимо отметить, что увеличение объемов производства и реализации продукции за период 2012-2014 гг. позволило ЭФКО увеличить совокупную выручку от продаж в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 7,4 % до 43 759 млн. руб.

Таблица 13 — Основные финансовые показатели ГК «ЭФКО», млн. руб.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2014 к 2013 в %
Выручка от продаж, в т. ч. по сегментам	32 693	40 743	43 759	107,4
Брендовая продукция	7 358	10 615	12 765	120,3
Пищевые ингредиенты	15 837	18 795	18 567	98,8
Переработка масличных семян и реализация сельхопродукции	7 777	8 671	10 846	125,1
Прочая деятельность	1 711	2 663	1 581	59,4
Себестоимость продаж	(27 251)	(32 657)	(34 188)	104,7
EBITDA	2 298	3 476	3 609	103,8
Чистая прибыль	271	745	901	120,9

При этом наибольшее увеличение выручки произошло по сегменту «Переработка масличных семян и реализация сельхозпродукции» - на 25,1 % в 2014 году по сравнению с 2013 году до 10 846 млн. руб. При этом по сегменту «Прочая деятельность» произошло снижение выручки с 2 663 млн. руб. в 2013 году до 1 581 млн. руб. в 2014 году.

Вместе с ростом величины выручки Группы компаний «ЭФКО» наблюдается рост себестоимости продаж, который в 2014 году составил 4,7 % и достиг уровня 34 188 млн. руб.

Величина EBITDA увеличилась с 3 476 млн. руб. в 2013 году до 3 609 млн. руб. в 2014 году, рост составил 3,8 %. При этом чистая прибыль ЭФКО возросла на 20,9 % и составила в 2014 году 901 млн. руб.

Таким образом, рост объемов производства и реализации продукции позволил Группе компаний улучшить свои финансовые показатели в рассматриваемом периоде.

В качестве частного объекта исследования для анализа воздействия инфляции на величину чистой прибыли предприятия нами было выбрано производственное предприятие, входящие в Группу компаний «ЭФКО» и являющееся ключевым бизнес-активом - ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты». Данная организация занимается производством жиров специального назначения, используемых в кондитерской, хлебопекарной и других отраслях пищевой промышленности.

Для начала рассмотрим основные производственно-финансовые показатели работы ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» (таблица 14).

Как видим, тенденция роста объемов производства и реализации продукции, наметившаяся в целом по Группе компаний «ЭФКО», справедлива и для ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты». Общий рост объема производства и реализации специализированных жиров в 2014 году по сравнению с 2013 годом составил 75,8 % и достиг уровня 12 583 млн. руб. При этом практически по всем видам специализированных жиров наблюдается увеличение объема производства и

реализации, наибольшее - по промышленным маргаринам с 678 млн. руб. в 2013 году до 1 560 млн. руб. в 2014 году, т. е. более чем в 2 раза.

Таблица 14 — Объем производства и реализации продукции ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2012-2014 гг., млн. руб.

Виды продукции	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2014 г. к 2013 г. в %
Специализированные жиры, вт.ч.	6 682	7 159	12 583	175,8%
кондитерские жиры	1 362	1 579	3 429	217,2%
альтернатива масло какао	2 895	3 110	5 807	186,7%
промышленные маргарины	723	678	1 560	230,0%
универсальные жиры	1 702	1 792	1 786	99,7%
Прибыль	744	786	847	107,7%

Таким образом, величина прибыли предприятия в 2014 году увеличилась на 7,7 % и стала равной 847 млн. руб. Необходимо отметить, что положение ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» на рынке специализированных жиров, как и в целом Группы, укрепилось за отчетный период.

При этом для сохранения и улучшения показателей деятельности организации необходимо лимитировать негативные тенденции рынка и минимизировать возникающие в связи с этим риски. Как было отмечено, одной из таких негативных рыночных тенденций являются инфляционные процессы, увеличивающие риски эрозии капитала организации и, в конечном счете, его банкротство. Поэтому для успешного управления финансовыми результатами в условиях инфляционной экономики необходимо опираться на систему учетно-аналитического обеспечения надлежащего качества, в которой должен, по нашему мнению, осуществляться анализ влияния инфляции на финансовые результаты.

Методические аспекты влияния инфляционных процессов на финансовые результаты освещены в работах А. Д. Шеремета, Р. Г.Каспиной, О. В. Ефимовой и О.В. Рожновой [64, 75, 144, 175].

На наш взгляд, заслуживает внимания методика анализа влияния инфляции, предлагаемая А. Д. Шереметом [175]. Автор анализирует влияние инфляции на прибыль от продаж при помощи индекса Пааше по следующим этапам (рис. 14).

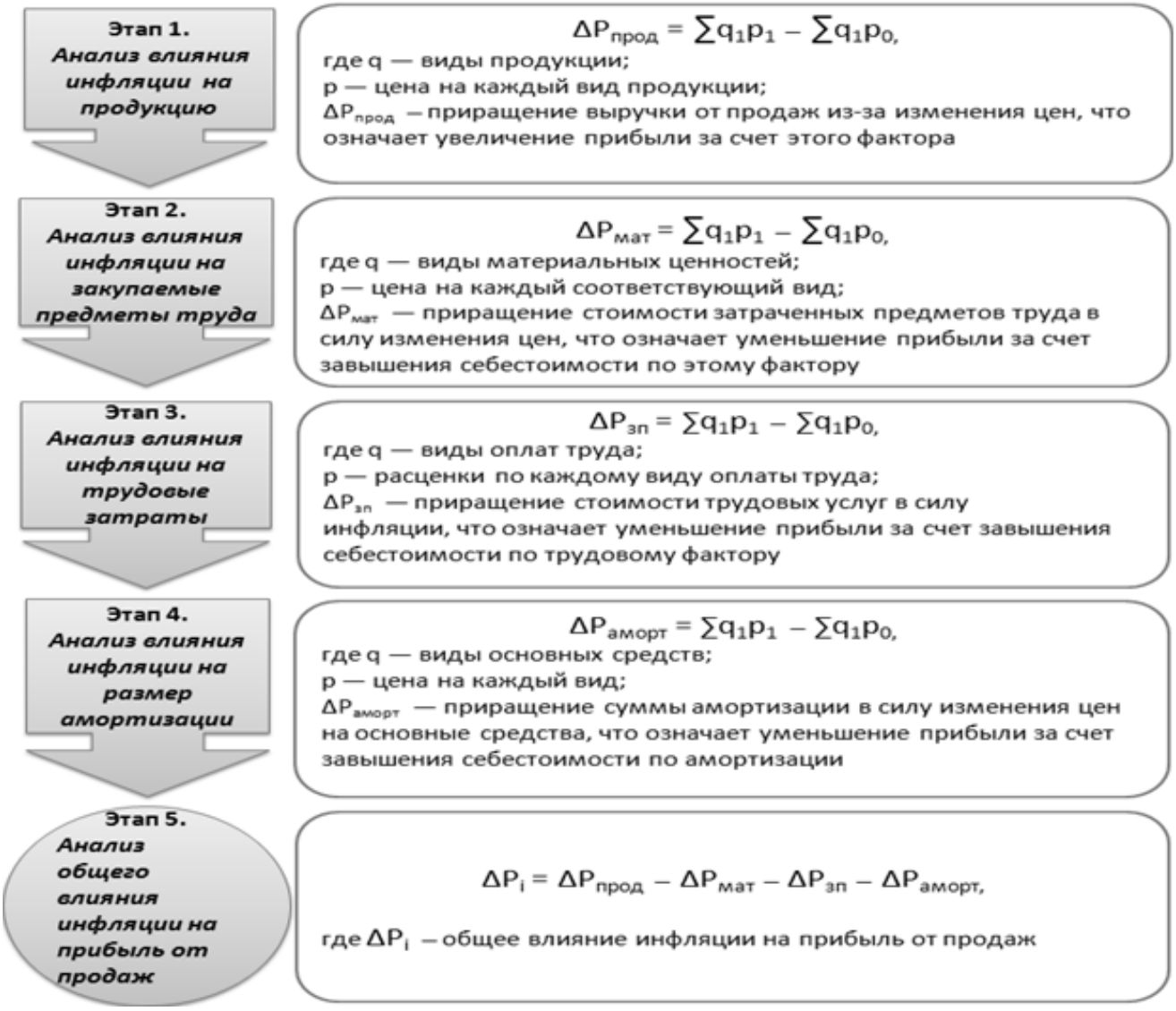


Рисунок 14 — Анализ влияния инфляции на прибыль от продаж по методике А.Д. Шеремета

На первом этапе строится индекс цен на продукцию. В числителе получаем стоимость продукции отчетного периода по ценам отчетного периода, а в знаменателе — условную стоимость продукции отчетного периода по ценам базового периода. Дробь характеризует индекс цен на продукцию в

коэффициентах или в процентах, а разница между числителем и знаменателем — абсолютное приращение выручки от продаж из-за изменения цен, что означает увеличение прибыли за счет этого фактора.

На втором этапе строится индекс цен на материалы. В числителе будет стоимость материалов, заготовленных в отчетном периоде по ценам отчетного периода, а в знаменателе — условная стоимость материалов отчетного периода по ценам базового периода. Дробь характеризует индекс цен на материалы в коэффициентах или в процентах, а разница между числителем и знаменателем — абсолютное приращение стоимости затраченных предметов труда в силу изменения цен, что означает уменьшение прибыли за счет завышения себестоимости по этому фактору.

На третьем этапе строится индекс цен на оплату труда. В числителе получаем общий фонд оплаты труда с начислениями, а в знаменателе — условный фонд оплаты труда с начислениями по затратам труда отчетного года, но по расценкам труда базового года. Дробь характеризует индекс роста оплаты труда с начислениями из-за инфляции в коэффициентах или процентах, а разница между числителем и знаменателем — абсолютное приращение стоимости трудовых услуг в силу инфляции, что означает уменьшение прибыли за счет завышения себестоимости по трудовому фактору.

На четвертом этапе строится индекс цен на амортизируемые основные средства. В числителе получаем стоимость переоцененных основных средств по рыночной стоимости отчетного года, а в знаменателе — стоимость основных средств по ценам, действующим в базовом году, т.е. до переоценки. По средней норме амортизации, которая, как правило, не меняется, определяем величину амортизации переоцененных основных средств (числитель) и величину амортизации, которая была бы до переоценки (знаменатель). Дробь характеризует индекс цен на амортизацию, а разница между числителем и знаменателем — абсолютное приращение суммы амортизации в силу изменения цен на основные средства, что означает уменьшение прибыли за счет завышения себестоимости по амортизации.

На пятом этапе определяется общее влияние инфляции на прибыль от продаж путем вычитания из результата 1-го этапа результатов завышения себестоимости 2, 3 и 4-го этапов.

Нами предлагается усовершенствовать предложенную методику анализа влияния инфляции для оценки воздействия инфляционных процессов на величину прибыли (убытка) предприятия до налогообложения. Выбор для анализа данного результативного показателя не случаен. Как было показано в главе 1, чистая прибыль, которая отличается от прибыли до налогообложения величиной уплачиваемого налога на прибыль, принадлежит собственникам предприятия и представляет интерес для держателей обыкновенных и привилегированных акций с точки зрения получения ими дивидендов. Учитывая концепцию о том, что конечной целью функционирования любой коммерческой организации является максимизация благосостояния собственников предприятия, данный результативный показатель представляется нам важным и заслуживающим особое внимание с точки зрения предотвращения эрозии капитала организации, вследствие искажения показателей отчетности.

При проведении данного анализа нами предлагается использовать индекс Лайсперса вместо индекса Пааше, которой применялся А. Д. Шереметом. Как было отмечено, индекс Лайсперса имеет некоторые преимущества по сравнению с индексом Пааше. В частности, имея данные о значениях индекса Ласпейреса в двух произвольно выбранных годах, можно определить, как изменились цены в период между этими годами (индекс Пааше сделать этого не позволяет из-за различия в весовых коэффициентах). Данное обстоятельство важно в ретроспективном анализе, при котором приходится принимать во внимание балансовые оценки долгосрочных активов, приобретенных в разные годы и отражаемых в балансе по ценам приобретения с помощью индексов Ласпейреса представляется возможным построить аналитический баланс, в котором ценовые различия элиминированы.

Величины прибыли (убытка) до налогообложения и прибыли от продаж связаны следующим выражением:

Прибыль (убыток) до налогообложения = прибыль от продаж + прочие доходы - прочие расходы

Таким образом, при разработке анализа влияния инфляции на величину прибыли (убытка) до налогообложения необходимо методику анализа А. Д. Шеремета дополнить этапами, связанными с анализом влияния инфляции на величины прочих доходов и прочих расходов.

Прочие доходы и расходы не однородны по своему составу, в них включаются штрафы, пени, курсовые разницы, реализация не основных видов продукции и т. д. Поэтому для целей анализа не представляется возможным разложить их на p и q, т. е. на количество и цены.

Для анализа влияния инфляции на прочие доходы и расходы мы предлагаем использовать метод МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», практически описанный в частности в статье Р.Г. Каспиной [75]. Данный подход заключается в помесячном пересчете доходов и расходов предприятия на основе месячных общих индексов цен. Пересчет производится при составлении годовой отчетности, то есть когда отчетный период (год) закончился и известны индексы цен за каждый месяц. При этом уровень цен декабря принимается за действующий уровень цен отчетности, а уровни цен за каждый предыдущий месяц (ноябрь, октябрь и т.д. до начала года) корректируется по коэффициентам пересчета, которые в свою очередь определяются как отношение индекса цен декабря к индексам цен каждого предшествующего декабрю месяца. Умножением каждого коэффициента пересчета на соответствующую величину доходов и расходов определяется величины доходов и расходов с учетом влияния инфляции за каждый месяц. Доходы и расходы за декабрь не корректируются. Сумма пересчитанных доходов и расходов за каждый месяц формирует годовую величину с учетом влияния инфляции. Разность между годовыми величинами доходов и расходов формирует финансовый результат с учетом влияния инфляции.

Применяя данный подход к анализу влияния инфляции на прочие доходы и расходы, с помощью общего индекса цен, возможно определить соответствующие величины с учетом инфляции, а после вычитания из них номинальных величин получить влияние инфляции. Приведем последовательность предлагаемого

анализа воздействия инфляционных процессов на прибыль (убыток) до налогообложения хозяйствующего субъекта (рис. 15).

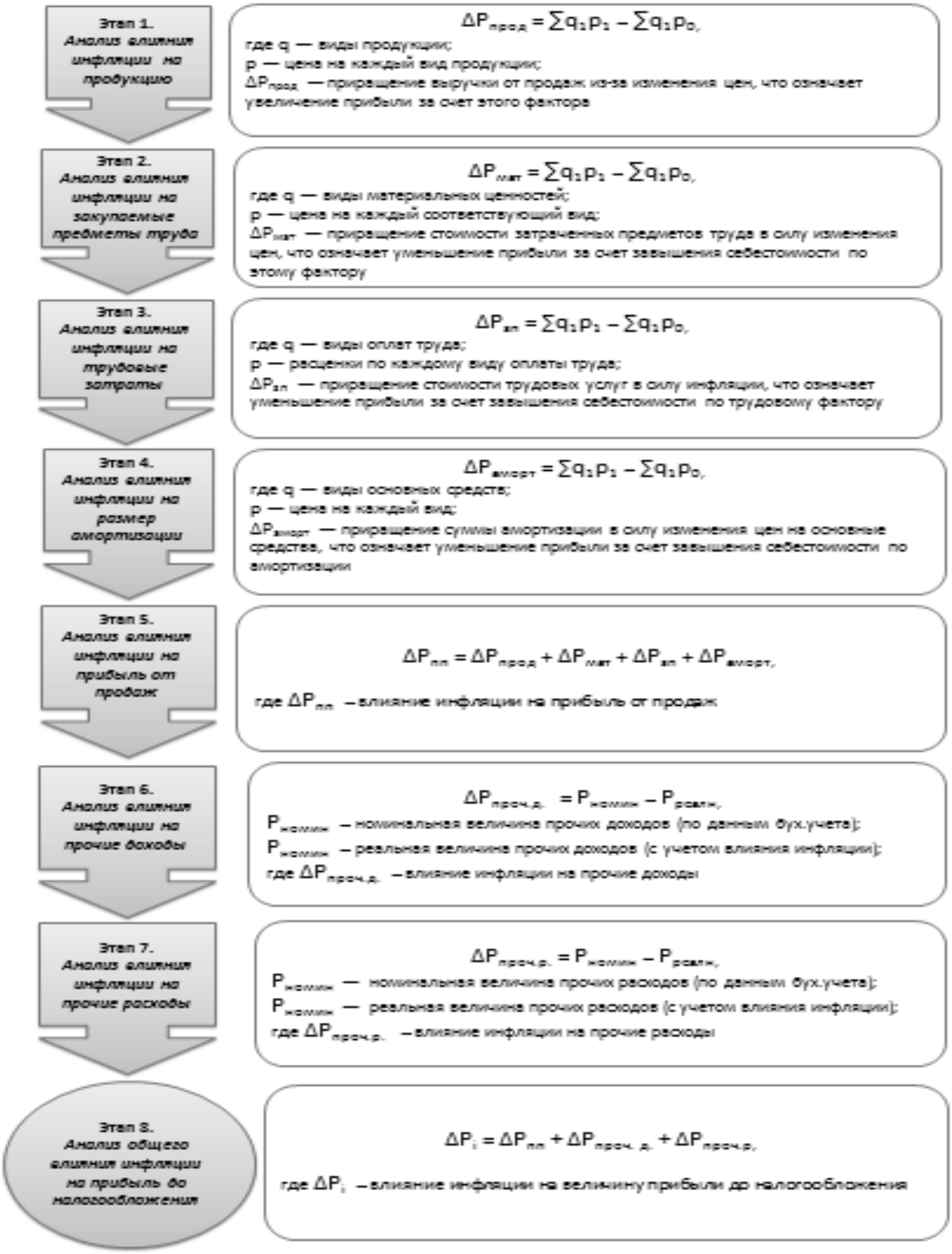


Рисунок 15 — Методика анализа влияния инфляции на чистую прибыль организации

Этапы 1 - 5 предлагаемой методики анализа совпадают с соответствующими этапами методики анализа влияния инфляции на прибыль от продаж А. Д. Шеремета (рис. 14). Вместе с тем этапы 6 - 8 являются дополненными автором на основе метода пересчета Отчета о финансовых результатах по МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», описанного в статье Р. Г. Каспиной.

Для иллюстрации предлагаемой методики определим с ее помощью влияние инфляции на величину чистой прибыли ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год.

Для этого на первом этапе необходимо определить влияние инфляции на продукцию предприятия, поэтому на основе данных бухгалтерского учета организации составим предварительный расчет (таблица 15).

Таблица 15 — Цены и количество реализуемой продукции ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2013-2014 гг.

Виды продукции	2014г.		2013г.	
	Количество, т	Цена, руб.	Количество, т	Цена, руб.
ЗМЖ	6 391 897	357,81	14 386 463	353,87
ЗМК	9 245 161	38,34	19 353 477	37,01
Кондитерские жиры	9 585 514	119,43	29 301 835	117,03
Маргарины	5 393 433	70,46	23 145 926	67,42
Масло пальмовое	216 759 538	3,99	3 270 422	3,35
Масло растительное	1 392	33 818,75	3 000	33 620,50

Данные 2014 года принимает в качестве данных отчетного года, данные 2013 года принимает в качестве данных базового года. Таким образом, перемножая цену продукции на ее количество 2014 года получаем стоимость реализованной продукции за 2014 год - 5 616 004 тыс. руб. Перемножая цену продукции за 2013 год за соответствующее количество за 2014 год получаем

условную величину стоимости реализованной продукции - 5 387 738 тыс. руб. Определяем разницу:

5 616 004 тыс. руб. - 5 387 738 тыс. руб. = 228 266 тыс. руб.

Данная величина представляет собой завышение стоимости реализованной продукции ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год в результате влияния инфляции.

На втором этапе аналогичным образом определяем влияние инфляции на закупаемые предметы труда предприятием (таблица 16).

На основе данных бухгалтерского учета ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» производится группировка материалов по видам и определяется средняя цена 1 единицы материалов по данной группе делением общей стоимости материалов по группе на количество материалов в группе.

Таблица 16 — Средние цены и количество материальных ценностей ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2013-2014 гг.

Виды материальных ценностей	2014г.		2013г.	
	Количество	Средняя цена, руб.	Количество	Средняя цена, руб.
1. Основное сырье, т	28 100	17,12	28 750	16,5
2. Вспомогательное сырье, т	14 350	8,52	17 246	7,05
3. Тара и тарные материалы, шт.	6 911	7,89	6 820	5,93
4. Топливо, л	1 306	30,16	1 321	28,46
5. Производственные материалы, шт.	230	130,2	240	127,4
6. Хозяйственный инвентарь, шт.	839	109,5	820	105,6
7. Специальная одежда, шт.	1 215	86,42	1 180	82,65
8. Прочие материалы, шт.	165	159,12	159	150,68

После этого определяется общая стоимость материалов за 2014 год умножением средней цены по каждому виду материалов на соответствующее

количество, за 2014 год данная величина составила 950 322 тыс. руб. Затем рассчитывается условная стоимость материальных ценностей как произведение цены по каждому виду материалов в 2013 году на соответствующее количество в 2014 году, данная величина составила 886 151 тыс. руб.

Таким образом, влияние инфляции на закупаемые предметы труда:

950 322 - 886 151 = 64 172 тыс. руб.

На третьем этапе рассчитываем влияние инфляции на трудовые затраты ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты». Вследствие того, что на предприятии тарифные ставки в 2013-2014гг. не менялись, приращения стоимости трудовых услуг в анализируемом периоде в силу инфляции в организации не наблюдалось.

На четвертом этапе определяем влияние инфляции на размер амортизации (таблица 17).

Для этого на основе данных о наличии основных средств и сроках их полезного использования в ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2013 г. и 2014 г. производится группировка основных средств по срокам их полезного использования. После этого определяется средняя годовая норма амортизации по каждой группе как частное от деления единицы на среднеарифметическую количества лет срока полезного использования в данной группе. Например, для группы от 1 года до 2 лет:

$$1 \div (1 + 2) \div 2 = 0{,}6667$$ и т. д.

Затем подсчитывается количество основных средств, входящих в каждую амортизационную группу, и средняя цена как среднеарифметическая всех поступлений объектов основных средств по данной амортизационной группе.

Далее умножением средней цены основных средств по каждой амортизационной группе на соответствующее количество и среднюю годовую норму амортизации определяется годовая сумма амортизации по каждой группе. Данный расчет производится как по отчетному 2014 году, так и по базовому условному, при котором используются средние цены 2013 года, а количество 2014 года.

Таблица 17 — Средние цены и количество основных средств ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2013-2014 гг.

Группы основных средств по сроку полезного использования	Средняя годовая норма амортизации	2014г.			2013г.		Условная годовая сумма амортизации, тыс. руб.
		Количество, шт.	Средняя цена, руб.	Годовая сумма амортизации, тыс. руб.	Количество, шт.	Средняя цена, руб.	
от 1 года до 2 лет	0,6667	4582	22,03	67 298	4512	20,54	62 746
от 2 лет до 3 лет	0,3333	1206	95,64	38 443	1189	91,12	36 627
от 3 лет до 5 лет	0,2222	711	981,31	155 031	698	963,43	152 207
от 5 лет до 7 лет	0,1539	218	7 851,54	263 421	215	7 342,31	246 336
от 7 лет до 10 лет	0,1111	106	16 848,69	198 420	112	15 284,52	180 000
от 10 лет до 15 лет	0,0769	21	193 411,70	312 341	20	190 911,00	308 302
от 15 лет до 20 лет	0,0555	4	254 600,10	56 521	4	250 698,54	55 655
от 20 лет до 25 лет	0,037	7	246 800,15	63 921	7	245 900,10	63 688
от 25 лет до 30 лет	0,0357	4	251 880,51	35 969	4	249 684,25	35 655
от 30 лет до 50 лет	0,0247	3	289 450,46	21 448	3	278 235,16	20 617
ИТОГО		X	X	1 212 813	X	X	1 161 832

Таким образом, итоговое влияние инфляции на величину амортизации основных средств ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 г. будет рассчитываться следующим образом:

1 212 813 - 1 161 832 = 50 981 тыс. руб.

На пятом этапе вычисляем влияние инфляции на прибыль от продаж ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты». Для этого суммируем влияние инфляции на продукцию предприятия, закупаемые предметы труда, трудовые затраты и размер амортизации:

228 266 + 64 172 + 0 + 50 981= 343 419 тыс. руб.

На шестом и на седьмом этапах рассчитываем влияние инфляции на прочие доходы и расходы предприятия. Для этого приводим вспомогательный расчет (таблица 18). Номинальные величины определялись по данным бухгалтерского учета, реальные - с учетом номинальных и общего индекса цен за 2014 год, который составил 1,1135.

Таблица 18 — Влияние инфляции на прочие доходы и расходы ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год, тыс. руб.

Показатель	Номинальная величина	Реальная величина	Влияние инфляции
Прочие доходы	339 291	300 781	- 38 509
Прочие расходы	750 823	836 041	85 218
Итого	X	X	123 728

Наконец, на последнем, седьмом этапе определяем общее влияние инфляции на прибыль предприятия до налогообложения:

343 419 + 123 728 = 467 147 тыс. руб.

Как видим, в результате воздействия инфляционных процессов на прибыль до налогообложения ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» увеличилась на 467 147 тыс. руб., что означает инфляционную добавку, которую получило

предприятие в результате воздействия инфляции. Данная величина не является результатом деятельности организации, а представляет собой следствие роста цен, поэтому ее нельзя направлять ни на выплату дивидендов, ни на расширение воспроизводства, так как она виртуальная часть чистой прибыли. Результаты расчетов обобщенно представлены в таблице 19.

Таблица 19 — Обобщенный анализ воздействия инфляционных процессов на чистую прибыль ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год, тыс. руб.

Показатель	Номинальная величина	Влияние инфляции	
		Абсолют.	Относит.
1. Выручка от продаж	7 158 917	-228 266	-3,2%
2. Затраты на сырье и материалы	1 312 525	64 172	4,9%
3. Затраты на оплату труда	2 643 012	-	0,0%
4.Отчисления на социальные нужда	792 903	-	0,0%
5. Амортизация основных средств	1 212 797	50 981	4,2%
6. Прибыль от продаж	1 197 680	-343 419	-28,7%
7. Прочие доходы	339 291	-38 509	-11,3%
8. Прочие расходы	750 823	85 218	11,3%
9. Прибыль до налогообложения	786 148	-467 147	-59,4%

Как видим, в результате влияния инфляции произошло снижение выручки анализируемого предприятия на 3,2%, при этом расходы увеличились: затраты на сырье и материалы – на 4,9%, амортизация – на 4,2%.

Как было отмечено выше, искажение затрат на оплату труда и отчислений на социальные нужды не произошло в следствие того, что за рассматриваемый период 2013-2014 гг. в ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» не было изменения тарифных ставок по оплату труда.

В результате отмеченных искажений доходов и расходов прибыль от продаж организации за 2014 год в размере 1 197 680 тыс. руб. завышена на 343 419 тыс. руб. или 28,7%. Прочие доходы предприятия за 2014 год обесценились на 11,3% или 38 509 тыс. руб., а прочие доходы – завышены на 85 218 тыс. руб.

Таким образом, общее искажения прибыли до налогообложения ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год составило 467 147 тыс. руб. или 59,4% от ее номинальной величины 786 148 тыс. руб. Данное обстоятельство свидетельствует о том, что в указанной номинальной величине находится инфляционная часть в размере 467 147 тыс. руб., которая образовалась не в результате деятельности организации, а под воздействием инфляционных процессов, следствием которых явилось повышение цен на продукцию, сырье и материалы. В результате при составлении стратегических и тактических планов деятельности предприятия возникает опасность принятия неверных управленческих решений, основанных на искаженной информацией о финансовых результатах ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты». Кроме того, существует опасность эрозии капитала при планируемом менеджментом организации расширенного воспроизводства исходя из номинальной величины прибыли 786 148 тыс. руб.

Как видим, в данных обстоятельствах возникает несколько проблем при принятии решений управленческого характера, в том числе по поводу воспроизводства и эрозии капитала предприятия, которые могут быть решены в рамках управления финансовыми результатами. Однако при осуществлении такого управления необходимо учитывать влияние инфляции и принимать ее во внимание на этапе, предшествующем выработке решений управленческого характера, - аналитическом, так как на нем базируется стратегия и тактика деятельности менеджмента. Поэтому далее рассмотрим воздействие инфляционных процессов на прибыль (убыток) организации на аналитическом уровне.

2.3 Модификация моделей управления финансовыми результатами с целью минимизации инфляционного воздействия

Как отмечалось, величина чистого дохода более объективно характеризует размер финансового результата агропромышленного предприятия. Поэтому в целях совершенствования управления рентабельность предлагается адаптировать

модель «Дюпон» путем замены фактора «чистая прибыль» на фактор «чистый доход»

$$ROE = \frac{NI}{S} * \frac{S}{A} * \frac{A}{E} = \frac{P_n + IC}{S} * \frac{S}{A} * \frac{E + LTD + CL}{E} = \left(\frac{P_n}{S} + \frac{IC}{S^{'}}\right) * \frac{S}{A} * \frac{E + LTD + CL}{E}, \quad (2.1)$$

где NI – чистый доход;

IC – внутренне потребление (стоимость продукции, которую необходимо было бы приобрести для внутренних нужд);

$S^{'}$ – ценность внутреннего потребления (стоимость продукции, необходимой для покрытия внутренних потребностей предприятия).

Таким образом, специфическими факторами рентабельности собственного капитала предприятий АПК мы выделяем следующие:

1. Эффективность производства продукции для внутреннего потребления $\left(\frac{IC}{S^{'}}\right)$;
2. Структура реализации и внутреннего потребления продукции (соотношение между P_n и).

Это означает, что учитывая отраслевую специфику агропромышленного комплекса, а также конкретные финансово-хозяйственные условия, сложившиеся на предприятии, менеджменту необходимо при принятии управленческих решений учитывать не только три выше указанных фактора повышения рентабельности собственного капитала, но и дополнительные, связанные с внутренним потреблением собственной продукции сельскохозяйственным предприятием.

Охарактеризуем воздействие инфляционных процессов на управление финансовыми результатами.

Для долее полного выявления воздействия инфляционных процессов целесообразн дальнейшая модификация факторной модели фирмы «Дюпон»

путем («DuPont») преобразование выражения (2.1) с учетом деления совокупных ресурсов предприятия на внеоборотные и оборотные активы:

$$ROE = \left(\frac{P_n}{S} + \frac{IC}{S'}\right) * \frac{S}{A} * \frac{E + LTD + CL}{E} = \left(\frac{P_n}{S} + \frac{IC}{S'}\right) * \frac{S}{FA + CA} * \frac{E + LTD + CL}{E}, \quad (2.2)$$

где FA – внеоборотные активы;

CA – оборотные активы.

С целью определения воздействия инфляции на рентабельность собственного капитала предприятия АПК представлена взаимосвязь изменения элементов модифицированной модели «Дюпон» в результате влияния инфляционных процессов. Результат данного теоретического исследования представлен в таблице 20.

Таблица 20 — Воздействие инфляционных процессов на факторы рентабельности собственного капитала предприятия АПК

Фактор	Выражение фактора	Изменение составляющих Фактора под влиянием инфляции
1. Рентабельность продаж	$\frac{P_n}{S}$	чистая прибыль уменьшается
		выручка обесценивается (снижается)
2. Эффективность производства продукции для внутреннего потребления	$\frac{IC}{S'}$	стоимость внутреннего оборота не изменяется
		ценность внутреннего потребления увеличивается
3.Структура реализации и внутреннего потребления продукции	соотношение между P_n и IC	на реальное соотношение инфляция не оказывает влияния, номинально чистая прибыль уменьшается, внутренний оборот не меняется
4. Ресурсоотдача	$\frac{S}{FA + CA}$	выручка снижается
		стоимость внеоборотных и оборотных активов увеличивается
5.Структура источников средств, авансированных в данное предприятие	$\frac{E + LTD + CL}{E}$	величина собственного капитала уменьшается, долгосрочные и краткосрочные обязательства обесцениваются
		величина собственного капитала уменьшается

Реальная величина выручки и чистой прибыли при воздействии инфляции снижается вследствие временного разрыва между отгрузкой и оплатой продукции; значение фактора «рентабельность продаж» искажается в большую

или меньшую сторону в зависимости от относительной степени уменьшения реальной величины выручки или чистой прибыли.

Стоимость внутреннего оборота предприятия не искажается в результате инфляции, так как данная продукция не реализуется на рынке, т.е. не имеет рыночной оценки. Ценность внутреннего потребления увеличивается, так как стоимость продукции, которую необходимо было бы приобрести для собственных нужд предприятия в результате воздействия инфляционных процессов увеличивается. Поэтому фактор «эффективность производства продукции для внутреннего потребления» в условиях инфляции стремится к искажению в сторону уменьшения.

На фактор «структура реализации и внутреннего потребления продукции» инфляция не оказывает влияния.

Как было отмечено, в результате инфляционных процессов выручка снижается; стоимость внеоборотных и оборотных активов увеличивается вследствие повышения общего уровня цен, происходит увеличение валюты баланса. Таким образом, фактор «ресурсоотдача» занижается.

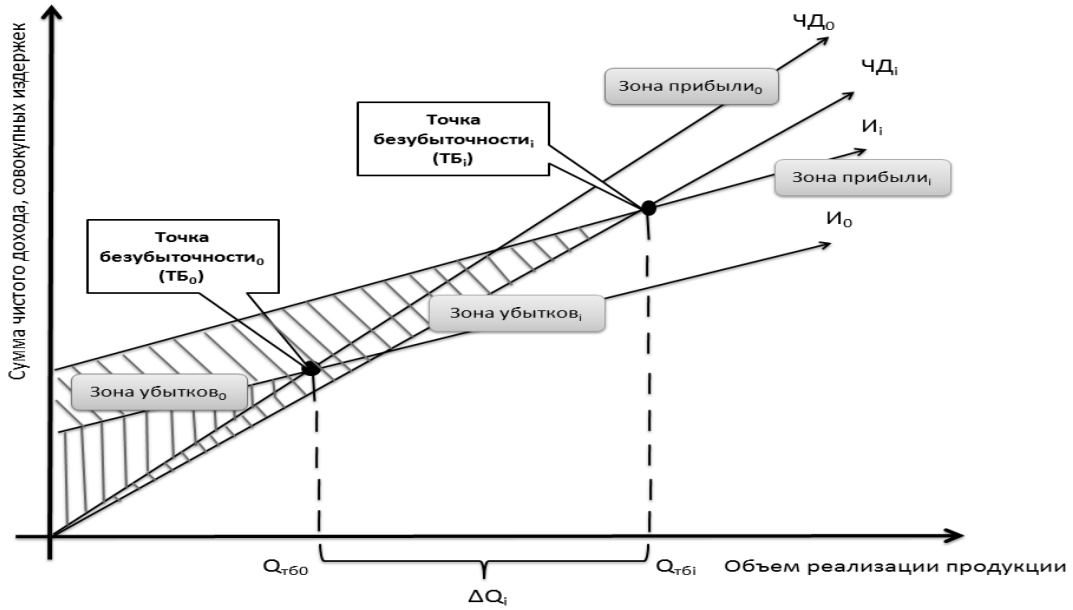
С ростом инфляции увеличивается потребность в капитале для финансирования своих активов даже для осуществления простого воспроизводства, поэтому реальная величина собственного капитала уменьшается. Заемный капитал обесценивается в результате инфляции. В результате искажение фактора «структура источников средств» зависит от темпов искажения собственного капитала и заемных средств.

Таким образом, инфляция не оказывает воздействие только на один из пяти обозначенных факторов, остальные искажаются разнонаправлено.

Кроме того, влияние инфляционных процессов сказывается на управлении формированием операционной прибылью, в основу которого положена модель «затраты - объем - прибыль» (CVP-модель). Основное направление воздействия инфляционных процессов на модель (1.2) заключается в росте как постоянных, так и переменных затрат, приходящихся на единицу продукции. При этом, несмотря на рост цен, величина чистого дохода предприятий АПК снижается

вследствие сокращения доходов населения и уменьшения востребованности сельскохозяйственной продукции. Происходит превышение объема нереализованной продукции над необходимым объемом для внутреннего потребления предприятием, появляются товарные излишки.

В ходе теоретического исследования нами было проанализировано направление действия указанного фактора, что нашло отражение в графическом отображении сдвига точки безубыточности производства на предприятии АПК под влиянием указанных факторов (рис. 16).



Обозначения:
$ЧД_0$ - сумма чистого дохода предприятия в обычных условиях;
$ЧД_i$ - сумма чистого дохода предприятия в инфляционной экономике;
$И_0$ - величина совокупных издержек предприятия в обычных условиях;
$И_i$ - величина совокупных издержек предприятия в инфляционной экономике;
$Q_{тб0}$ - объем реализации для достижения безубыточности предприятия в обычных условиях;
$Q_{тбi}$ - объем реализации для достижения безубыточности предприятия в инфляционной экономике;
ΔQ_i - необходимое увеличение объема реализации для достижения безубыточности предприятия в инфляционной экономике.

Рисунок 16 — График сдвига точки безубыточности операционной деятельности предприятия в краткосрочном периоде под воздействием инфляционных процессов

Для этого исходный график нахождения точки безубыточности (рис. 5) был модифицирован таким образом, чтобы смоделировать выше обозначенных процессы, связанные с воздействием инфляционных процессов.

Как видим, в данных условиях для сохранения безубыточности деятельности сельскохозяйственной организации ($ТБ_i$) необходимо увеличивать объем производства продукции до отметки $Q_{тбi}$.

Изменение объема производства ΔQ_i представляет собой инфляционную поправку и равно инфляционному коэффициенту $К_i$, который, по нашему мнению, необходимо ввести в модель (1.3) для отражения воздействия инфляции:

$$PQ = (v * Q + F + P_r) * K_i \qquad (2.3)$$

Отсюда критический объем производства Q_i^* будет равен:

$$Q_i^* = \frac{F}{P - v} * K_i \qquad (2.4)$$

При этом происходит расширение зоны убытков (зона $убытков_i$ > зона $убытков_0$) и сокращение зоны прибыли (зона $прибыли_i$ < зона $прибыли_0$), что отражает возрастающую вероятность получения убытка предприятиям в условиях инфляции.

Описанное воздействие инфляционных процессов на модель CVP-анализа в краткосрочном периоде справедливо также и в долгосрочном периоде (рис. 17).

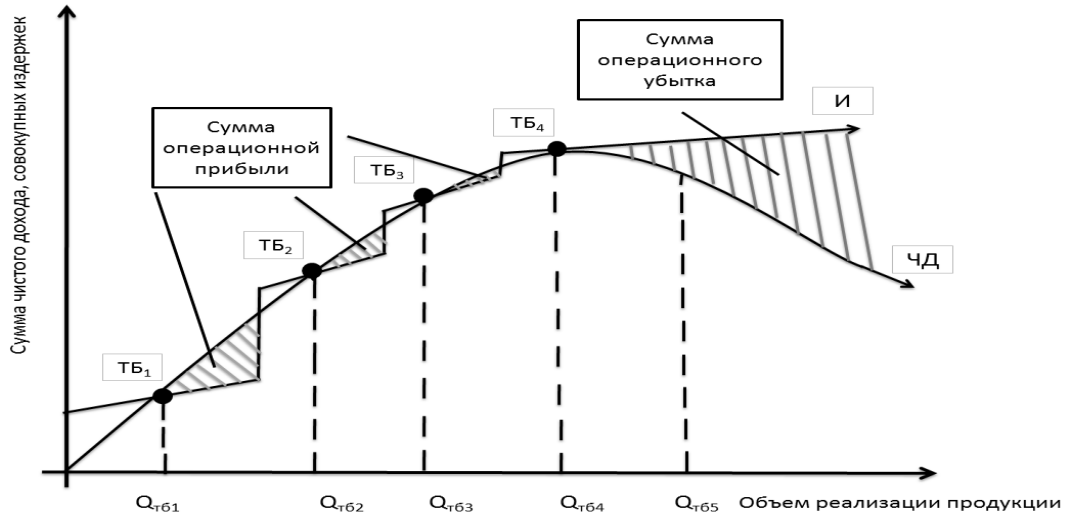


Рисунок 17 — График формирования точки безубыточности операционной деятельности предприятия в долгосрочном периоде под влиянием инфляции

Для достижения точки безубыточности своей операционной деятельности (ТБ) предприятие должно обеспечить такой объем реализации продукции ($Р_{тб}$), при котором сумма чистого операционного дохода (валового операционного

дохода за вычетом суммы налоговых платежей) сравняется с суммой издержек [19].

Это условие может быть выражено следующими равенствами:

$$\text{ТБ} \rightarrow \begin{cases} ВД_0 = И_0 + НДС, \\ ЧД_0 = И_0. \end{cases} \qquad (2.5)$$

где ТБ - точка безубыточности операционной деятельности;

$ВД_0$- сумма валового операционного дохода;

$ЧД_0$- сумма чистого операционного дохода;

$И_0$ - совокупная сумма операционных издержек;

НДС - сумма налога на добавленную стоимость и других налогов, входящих в цену продукции.

Как видим на графике, в долгосрочном периоде при влиянии инфляции организация вынуждена постоянно увеличивать объем реализации продукции для обеспечения безубыточности своей деятельности ($Q_{тб4}>Q_{тб3}>Q_{тб2}>Q_{тб1}$), при этом потенциально получаемая сумма прибыли сокращается. В итоге под действием инфляционных процессов длительный промежуток времени наступает момент, когда увеличение объема реализации продукции ($Q_{тб5}>Q_{тб4}$) уже не приводит к достижению точки безубыточности деятельности вследствие снижения чистого дохода предприятия. Величина убытка становится прямо пропорциональной уменьшению чистого дохода независимо от объема реализации продукции.

При проведении анализа воздействия инфляции на факторную модель фирмы «Дюпон» («DuPont») необходимо учитывать факторы, которые оказывают влияние на рентабельность собственного капитала предприятия.

Таким образом, рентабельность собственного капитала сельскохозяйственного предприятия определяется:

$$ROE = \left(\frac{P_n}{S} + \frac{IC}{S}\right) * \frac{S}{A} * \frac{E + LTD + CL}{E}, \qquad (2.6)$$

Для целей анализа преобразуем первый и второй множители в данном выражении. Рентабельность продаж $\frac{P_n}{S}$ и эффективность производства продукции для внутреннего потребления $\frac{IC}{S}$ по своей сути являются частями одной и той же величины - чистого дохода, в которой одна из них не находит своего рыночной оценки. Отношение чистого дохода к выручке представляет собой качество чистого дохода:

$$\frac{P_n}{S} + \frac{IC}{S} = QNI, \quad (2.7)$$

Далее умножением качество чистого дохода и ресурсоотдачи получаем рентабельность активов предприятия (рентабельность основной деятельности, рентабельность производства):

$$QNI * \frac{S}{A} = \frac{P_n}{A}, \quad (2.8)$$

Таким образом, выражение (2.3) принимает вид:

$$ROE = \frac{P_n}{A} * \frac{E + LTD + CL}{E}, \quad (2.9)$$

Данную двухфакторную модель можно разложить на влияние каждого из факторов. При этом величину первого фактора (рентабельности активов) можно представить в виде двух факторов – качества чистого дохода и ресурсоотдачи. Качество чистого дохода в свою очередь можно представить, как произведение рентабельности продаж и эффективность производства продукции для внутреннего потребления. Факторы ресурсоотдачи и рентабельности продаж также можно разложить на подфакторы цены и количества реализованной продукции.

Как результат мы предлагаем использовать разработанный ступенчатый анализ влияния инфляции на рентабельность собственного капитала предприятия АПК (рис. 18). На каждой ступени анализа рассматривается воздействие факторов одного ранга, которые вместе формируют определенный результативный показатель.

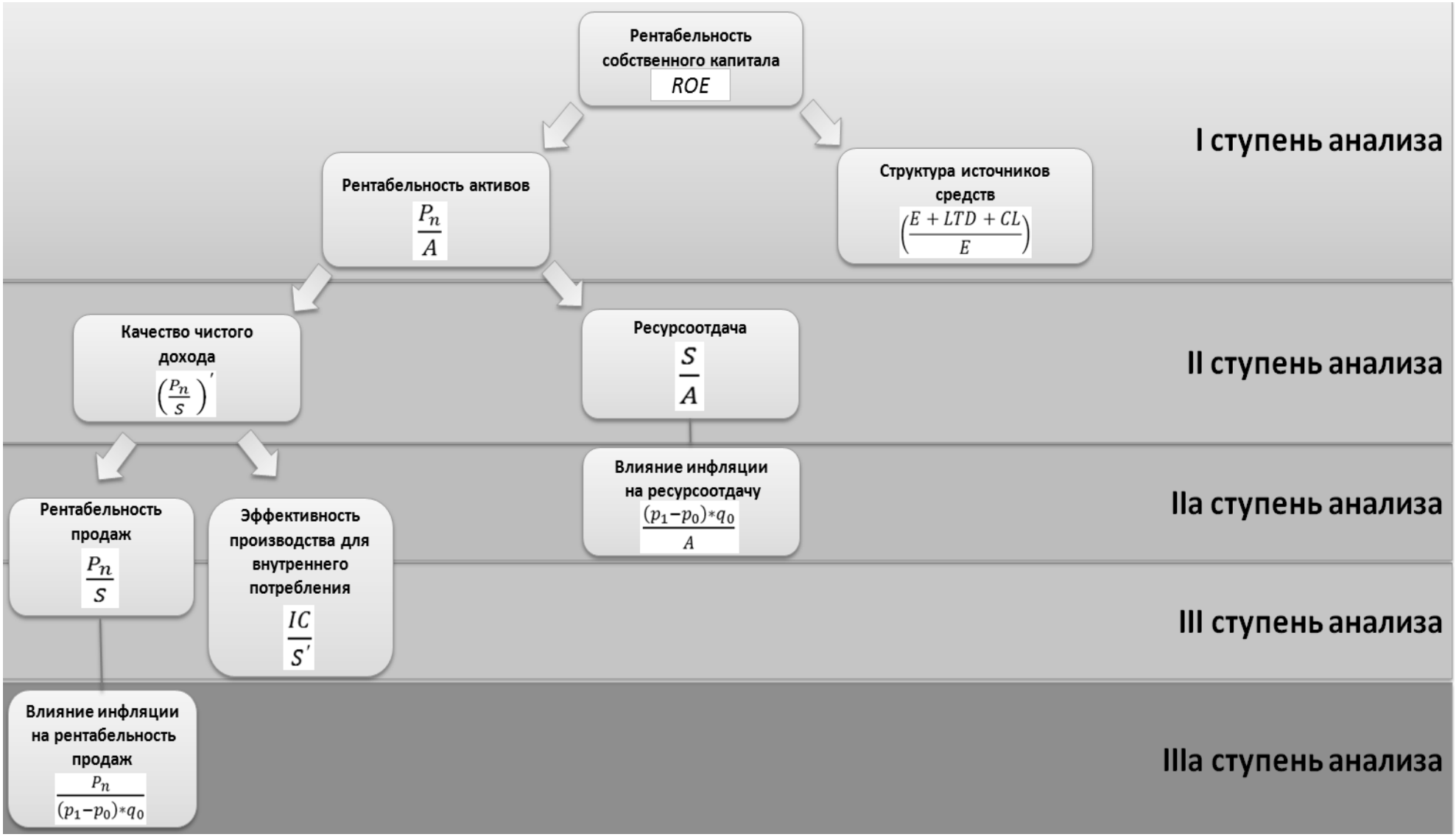


Рисунок 18 — Ступенчатый анализ влияния инфляции на рентабельность собственного капитала предприятия АПК

На каждой следующей ступени анализ углубляется, определяются подфакторы, оказывающие воздействие на факторы высшей ступени. При этом с целью более полного и объективного анализа выделяется две промежуточные ступени – ступень IIа и ступень IIIа.

На ступени IIа анализируется влияние изменения цен (инфляции) на ресурсоотдачу предприятия. Данная ступень является промежуточной, так как кроме указанного фактора на ресурсоотдачу влияет также количество реализованной продукции и совокупная стоимость активов организации.

Инфляционные процессы искажают стоимость активов, однако их реальная стоимость не отражается в бухгалтерском учете, который ведется по текущим правилам. Поэтому данный подфактор как составляющий общего воздействия инфляции на рентабельность собственного капитала сельскохозяйственного предприятия не выделяется.

На ступени IIIа проводится анализ влияния изменения цен (инфляции) на рентабельность продаж. Здесь рассматривается только данный подфактор без учета изменения величины чистой прибыли, так как вопрос анализа изменения чистой прибыли предприятия был рассмотрен в предыдущем параграфе при оценке влияния инфляции на финансовые результаты организации.

На основе данной методики проанализируем воздействие инфляционных на рентабельность собственного капитала «ООО ЭФКО Пищевые Ингредиенты» (рис. 19).

Как видим, рентабельность собственного капитала предприятия в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличилась на 13,82 п. п. и достигла уровня 14,55 %. Данное увеличение произошло за счет роста рентабельности активов организации на 3,02 пп.п. до 3,23% в 2014 году, а также за счет увеличения коэффициента финансовой зависимости на 29% до величины 4,5.

Следовательно, основным фактором, оказавшим положительное влияние на рост рентабельности собственного капитала «ООО ЭФКО Пищевые Ингредиенты» является увеличение доли заемных источников средств, т. е. кредитов, займов и других обязательств предприятия.

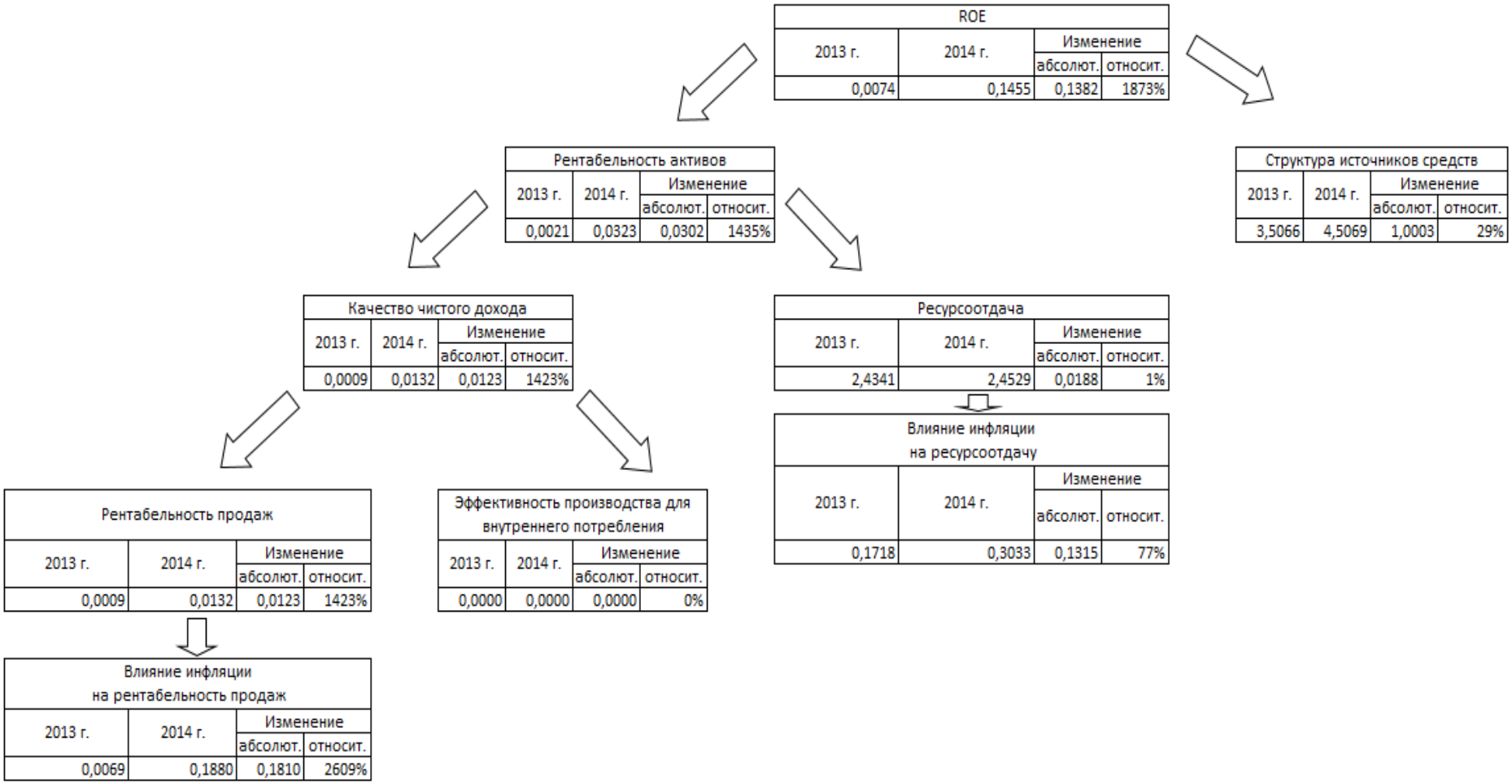


Рисунок 19 — Ступенчатый анализ влияния инфляции на рентабельность собственного капитала «ООО ЭФКО Пищевые Ингредиенты»

Одновременно с этим наблюдается небольшое повышение эффективности основной деятельности – повышение рентабельности активов.

Данное повышение произошло в результате улучшения качества чистого дохода организации в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 1,23 пп. п. до уровня 1,32 %, а также за счет увеличения ресурсоотдачи с 2,43 до 2,45 за рассматриваемый период.

Необходимо отметить, что «ООО ЭФКО Пищевые Ингредиенты» является перерабатывающим предприятием и полностью реализует весь объем произведенной продукции, вследствие чего величины чистого дохода и прибыли организации совпадают, качество чистого дохода организации представляет собой рентабельность продаж. Отсюда можно сделать вывод о том, что основным фактором, сформировавшим повышение рентабельности основной деятельности, явился резкий рост рентабельности продаж.

В свою очередь повышение ресурсоотдачи предприятия, как видим, произошло в основном за счет инфляционного роста цен; т. е. наблюдается искажение результативных показателей деятельности организации.

Как было отмечено, величины качества чистого дохода и рентабельности продаж предприятия совпадают, поэтому эффективность производства для внутреннего потребления равна нулю.

Одним из основных факторов увеличения рентабельности продаж «ООО ЭФКО Пищевые Ингредиенты» является инфляционное повышение цен, влияние которого в 2014 году по сравнению с 2013 годом усилилось на 18,1 пп. п. до величины 18,8%.

В рамках анализа влияния инфляции на взаимосвязь «затраты - объем - прибыль» (CVP-модель) необходимо определить и количественно измерить факторы, которые, как было отмечено, влияют на модель таким образом, что критический объем производства продукции, при котором предприятие достигает самоокупаемости, возрастает. Исходя из выражения (1.5), по нашему мнению, данными факторами являются:

1. рост постоянных издержек вследствие инфляции;

2. рост инфляционной маржи на единицу продукции (p - v).

Математическое выражение воздействия данных факторов на сдвиг точки безубыточности предприятия мы предлагаем представить следующим образом: влияние первого фактора (рост постоянных издержек)

$$\Delta Q_i = (F_1 - F_0) * \frac{1}{p_0 - v_0}, \qquad (2.10)$$

влияние второго фактора (рост инфляционной маржи на единицу продукции)

$$\Delta Q_i = \left(\frac{1}{p_1 - v_1} - \frac{1}{p_0 - v_0}\right) * F_1 \qquad (2.11)$$

где F_0 - постоянные затраты базового периода;

F_1 - постоянные затраты отчетного периода;

p_0 - цена продажи в базовом периоде;

p_1 - цена продажи в отчетном периоде;

v_0 - переменные затраты в базовом периоде, приходящиеся на единицу продукции;

v_1 - переменные затраты в отчетном периоде, приходящиеся на единицу продукции;

ΔQ_i - инфляционное увеличение объема производства для достижения точки безубыточности за счет влияния каждого фактора.

На основе данной методики проанализируем влияние каждого фактора на сдвиг точки безубыточности на примере ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты».

Для этого вначале сгруппируем общую сумму издержек предприятия на постоянные и переменные, затем определим величину переменных затрат организации на единицу продукции разделив сумму затрат, относящуюся к каждому виду продукции на количество реализованной продукции данного вида. Вместе с ценами реализации продукции за отчетный и базовый период данная информация представлена в таблице 21.

Как видим, предприятие производит несколько однородных видов продукции, цены на которые значительно различаются. Наибольшую цену среди представленных товаров имеет стеарин пальмовый - 62 300,70 руб. / т, наименьшую - масло пальмовое - 3,35 руб. / кг. Аналогичным образом

распределены переменные издержки на единицу продукции. Наибольшая величина постоянных издержек приходится на ЗМЖ (заменитель молочного жира) - 1 537 195 руб., наименьшая - стеарин пальмовый - 874 руб. Данные показатели приведены за 2013 год, в 2014 году наблюдается пропорциональный рост всех указанных величин.

Таблица 21 — Цены реализации, постоянные и переменные издержки на единицу продукции ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2013-2014гг.

Виды продукции	2013г.			2014г.		
	Цена, руб.	Постоянные издержки, тыс. руб.	Переменные издержки на единицу продукции, руб.	Цена, руб.	Постоянные издержки, тыс. руб.	Переменные издержки на единицу продукции, руб.
	p_0	F_0	v_0	p_1	F_1	v_1
ЗМЖ	353,87	1 537 195	198,44	387,31	1 669 179	215,47
ЗМК	37,01	316 152	17,70	40,34	352 826	19,75
Кондитерские жиры	117,03	1 183 671	60,59	136,43	1 296 866	66,39
Маргарины	67,42	412 944	39,71	71,46	489 752	47,10
Масло пальмовое	3,35	2 125	2,30	3,99	2 528	2,74
Масло растительное	33 620,50	15 892	30 018,30	37 318,75	18 591	35 115,41
Олеин пальмовый	4,61	1 613	3,24	4,72	1 822	3,66
Стеарин пальмовый	62 300,70	874	37 189,71	73 813,87	1 002	42 639,87

Далее на основе представленной методики проанализируем воздействие инфляционных процессов на точку безубыточности организации в 2014 году по сравнению с 2013 годом (таблица 22).

Как видим, в результате влияния инфляционных процессов точка безубыточности организации практически по всем видам продукции сдвинулась в большую сторону. Наибольший рост объема производства для достижения уровня самоокупаемости необходимо осуществить по маргаринам - на 5 202 382 шт. до 20 105 531 шт. в 2014 году. При этом данный рост сформировался за счет роста

постоянных издержек на 2 771 986 шт. и за счет роста инфляционной маржи на единицу продукции - на 2 430 396 шт.

Таблица 22 — Факторный анализ воздействия инфляции на изменение точки безубыточности ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», т

Виды продукции	Точка безуб-сти 2013г.	Точка безуб-сти 2014г.	Сдвиг точки безубыточности		
			За счет роста постоянных издержек	За счет роста инфляционной маржи на единицу продукции (p - v)	Всего
ЗМЖ	9 889 646	9 713 683	849 125	-1 025 088	-175 963
ЗМК	16 367 565	17 132 398	1 898 637	-1 133 804	764 833
Кондитерские жиры	20 973 553	18 514 650	2 005 701	-4 464 604	-2 458 903
Маргарины	14 903 150	20 105 531	2 771 986	2 430 396	5 202 382
Масло пальмовое	2 020 893	2 023 388	383 970	-381 474	2 496
Масло растительное	4 412	8 437	749	3 277	4 026
Олеин пальмовый	1 179 167	1 713 969	153 138	381 663	534 801
Стеарин пальмовый	35	32	5	-8	-3

При этом по кондитерским жирам произошло обратное изменение - точка безубыточности сдвинулась в меньшую сторону на 2 458 903 шт. вследствие сокращения инфляционной маржи на единицу продукции на 4 464 604 шт.

В заключение необходимо отметить, что разработанные методики анализа воздействия инфляционных процессов на управление финансовыми результатами предприятий АПК – модель Дюпон и CVP-модель позволяют выявить силу влияния факторов, за счет которых происходит искажение результативных показателей в инфляционной экономике. Таким образом, предложенные методики будут способствовать воспроизводству капитала в инфляционной экономике.

В агропромышленном комплексе цены на продукцию обусловлены рядом объективных и субъективных факторов, которые приводят к различной

эффективности и доходности сельскохозяйственных производств. Объективные факторы не зависят от деятельности управленческого аппарата на любом уровне, к ним относятся: биологический потенциал культуры или породы, природные факторы, климат и т.д. Субъективные факторы тормозят развитие сельского хозяйства в нашей стране, и могут быть полностью устранены при следовании обоснованным мероприятиям и эффективному управлению. К ним относятся: монопольное положение закупочных организаций, неэффективная сельскохозяйственная политика государства, выборочный характер дотаций и льготных заемных средств. Одним из субъективных факторов, который приводит к еще более значительной разнице в доходности предприятий АПК, является воздействие инфляционных процессов, которое было проанализировано и описано выше. Поэтому в целях лимитирования данного субъективного фактора нами предлагается ряд мероприятий, способствующих развитию управления сельскохозяйственными организациями.

3 Концепция развития управления финансовыми результатами предприятий АПК на базе релевантной учетной информации

3.1 Сравнительное прогнозное моделирование инфляционного дохода (расхода) организации

Методы учета воздействия инфляционных процессов при отражении фактов хозяйственной жизни и составлении бухгалтерской отчетности основываются на концепции сохранения капитала, согласно которой прибыль предприятия является приростом капитала, либо в финансовом, либо в физическом выражении (в виде операционной мощности).

Первый подход, базирующейся на финансовом поддержании капитала, подразумевает абстрагирование от предметно-вещностной структуры активов организации. Отражение активов в учете происходит по номинальным ценам, или по ценам, выраженным с помощью общего индекса цен в денежных единицах одинаковой покупательной способности. Согласно второму подходу физического поддержания капитала для учета его изменения под воздействием инфляции применяют индивидуальные индексы цен по конкретной номенклатуре ресурсов, продукции и товаров, или комбинацию индивидуальных и общего индекса цен.

В мировой практике применяются следующие концептуальные методы отражения воздействия инфляционных процессов:

- игнорирование в учете;
- пересчет в стабильную валюту;
- оценка объектов учета в денежных единицах одинаковой покупательной способности (General Price Level Accounting, GPL);
- переоценка объектов учета в текущую стоимость (Current Cost Accounting, CCA);
- одновременное использование общего индекса цен и отраслевых индексов (комбинированная методика).

Инфляция как процесс снижения покупательной способности денежных знаков оказывает различное влияние на оценку балансовых статей. Вследствие этого важнейшим моментом любой методики пересчета является классификация объектов бухгалтерского учета на монетарные и немонетарные.

Монетарные активы (Monetary Assets) — это активы, имеющие фиксированную денежную ценность, не зависящую от изменения цен и способную изменяться только в результате индексации. К данным активам относятся денежные средства (наличные, в кассе и на расчетном счете), отдельные виды облигаций, предоставленные кредиты, дебиторская задолженность и др.

Н*емонетарные активы* (Nonmonetary Assets) можно определить как активы, не являющиеся монетарными. К ним относятся основные средства, нематериальные активы, акции, отдельные виды облигаций, запасы сырья и материалов и др.

Монетарные обязательства (Monetary Liabilities) — это обязательства, исполнение которых не требует поправки на индекс цен. Это, прежде всего, кредиторская задолженность, не обремененная условиями в отношении изменения цен. Обычно эти обязательства составляют основу краткосрочных пассивов.

Немонетарные обязательства (Nonmonetary Liabilities) — это обязательства, не относящиеся к монетарным. Сюда относятся обязательства, погашение которых осуществляется не в виде выплаты денежных средств, но путем предоставления некоторых услуг, и обязательства, в отношении которых предусмотрена поправка на индекс цен.

Монетарные активы обесцениваются, в результате чего организация несет косвенные потери, при этом разумный рост кредиторской задолженности приводит к косвенным доходам. В условиях инфляционной экономики существует несоответствие между постоянным ростом реальной рыночной стоимости основных средств и товарно-материальных ценностей и отражением их в учете по неизменным ценам. Это может иметь негативные последствия как в оперативном

плане (например, ухудшение условий для получения заемных средств), так и в перспективном (эрозия капитала, снижение экономического потенциала предприятия, его банкротство).

Проведем сравнительный анализ базовых методик учета влияния инфляции по определенным нами параметрам сравнения (таблица 23).

Приведем описание указанных моделей по следующим условиям:

Предприятие, имеющее собственный капитал (E), привлеченные средства, или монетарные обязательства (L), монетарные активы (M)и немонетарные активы (N), рассматривается в моменты времени t_0, t_1. В момент времени t_0его финансовое состояние выражается балансовым уравнением

$$M + N = E + L \qquad (2.12)$$

Для простоты определения эффекта инфляции примем, что в период (t_0, t_1) хозяйственные операции не совершались.

За период (t_0, t_1) темп инфляции (в долях единицы) составил r, а темп изменения текущей оценки j-го вида немонетарных активов составил k_j.

Исходя из сделанных предпосылок, построим модели, описывающие финансовое состояние предприятия на конец отчетного периода, а также полученную им в результате изменения цен прибыль (убыток) (P) (рис. 20) [74].

При учете в неизменных ценах (по себестоимости) в следствие того, что хозяйственные операции не совершались, активы и пассивы предприятия не изменяются, и балансовое уравнение на конец периода выглядит неизменным. При этом инфляционная прибыль (убыток) предприятия равна нулю, поскольку влияние инфляции не отражено в учете и отчетности.

Поэтому, как видим, учет по себестоимости в условиях инфляции имеет следующие недостатки:

1) искаженность балансовых оценок статей;
2) временная несопоставимость отчетности;
3) отсутствие верных ориентиров в управлении воспроизводственным процессом на предприятии.

Таблица 23 — Сравнительная характеристика базовых методик учета влияния инфляции

Параметры сравнения	Методика GPL (General Price Level Accounting)	Методика CCA (Current Cost Accounting)	Комбинированная методика
1	2	3	4
1. Основа методики	концепция финансовой природы капитала	концепция физической природы капитала	комбинация концепций физической и финансовой природы капитала
2. Содержание методики	При изменении покупательной способности денежной единицы капитал должен быть пересчитан в денежные единицы новой покупательной силы. Данный пересчет осуществляется косвенным способом — путем пересчета активных статей, связанных с пассивными статьями в рамках баланса.	Оценка активов производится по текущим ценам. Величина собственного капитала предприятия не пересчитывается. Весь инфляционный прирост обусловлен исключительно изменением цен на активы, которыми владеет предприятие.	Изменение капитала под влиянием инфляции состоит из его прироста на величину, обеспечивающую сохранение совокупной покупательной способности, а также из инфляционной прибыли (убытка), обусловленной изменением цен на активы, и превышением кредиторской задолженности над монетарными активами.
3. Применяемый индекс цен	общий индекс цен	отраслевые индексы цен	общий индекс цен и отраслевые индексы цен
4. Применение методики	*Упрощенный вариант:* Пересчет немонетарных активов предприятия с помощью общего индекса цен. Все операции отражаются в учете по ценам их совершения, при составлении отчетности данные корректируются. *Полный вариант:* Отличается от упрощенного варианта наличием инфляционной прибыли (убытка), обусловленной превышением кредиторской задолженности над монетарными активами	Аналогично предыдущей методики	Источники собственных средств пересчитываются на общий индекс цен (как в методике GPL), активы пересчитываются по индивидуальным индексам цен.

Продолжение таблицы 23

1	2	3	4
5. Преимущества методики	Простота и относительно небольшая трудоемкость	Более точный учет изменения цен на отдельные активы	Преимущества и недостатки представляют собой комбинации соответствующих преимуществ и недостатков методик GPL и CCA
5. Недостатки методики	Невысокая точность расчетов вследствие применения общего индекса цен. Невозможность проведения анализа влияния инфляции на отдельные виды сырья, продукции, товаров, услуг	Сложность и субъективность формирования текущих оценок балансовых статей Множественность отраслевых индексов может приводить к увеличению общего искажающего эффекта (суммарной погрешности)	
6. Отражение результата пересчета	Полученное в результате пересчета превышение актива над пассивом отражают в пассивной статье «Фонд переоценки» (элемент статьи «Добавочный капитал»). Весь доход от инфляции трактуется как изменение капитала	В случае отклонения по величине пересчитанного актива над пассивом вся разность относится на статью «Реинвестированная прибыль» и рассматривается как доход (разность положительная) или убыток (разность отрицательная), обусловленный влиянием инфляции	Разность пересчитанных оценок актива и пассива рассматривается как косвенный доход (убыток) от влияния инфляции и относится на статью «Реинвестированная прибыль»

Рисунок 20 — Моделирование инфляционного дохода (расхода) предприятия согласно базовым моделям учета влияния инфляции

При учете в денежных единицах одинаковой покупательной способности (методика GPL) возможно два варианта:

1. Упрощенный вариант предполагает пересчет на индекс цен немонетарных активов; полученное изменение будет трактоваться как изменение капитала собственников. Величина Nr может трактоваться как инфляционная прибыль (убыток), либо как инфляционное приращение капитала.

2. Полный вариант предусматривает учет влияния инфляции, обусловленный несовпадением монетарных активов и обязательств (монетарные обязательства в условиях инфляции приносят косвенный доход, тогда как монетарные активы — косвенный убыток). Эта модель отражает происшедшее вследствие инфляции увеличение стоимости немонетарных активов и собственного капитала, а также инфляционную прибыль в случае превышения привлеченных средств (т. е. монетарных обязательств) над монетарными активами либо убыток в противном случае.

Учет в текущих ценах (методика ССА) отражает увеличение немонетарных активов, исходя из индивидуальных индексов цен. Полученный в результате изменения цен условный доход может трактоваться либо как инфляционная прибыль, либо как инфляционное приращение капитала.

Учет в текущих ценах и денежных единицах одинаковой покупательной способности (комбинированная методика) отражает влияние и инфляции, и изменения цен на конкретные виды активов, продукции и товаров. Собственный капитал возрастает до величины $E * (1 + r)$, а прибыль от совокупного изменения цен составляет $\sum_j N_j (k_j - r) + r(L - M)$.

Рассмотрим последовательно базовые модели учета влияния инфляции на примере прогнозного моделирования структуры баланса трех производственных предприятий, входящих в группу компаний «ЭФКО»- ОАО «ЭФКО», ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», ООО «Пищевые Ингредиенты». По данным предприятиям на основе прогноза структуры баланса на период 2015-2030 гг. и предполагаемых темпов инфляции (приложение А) построим модели для определения инфляционной прибыли (убытка) по каждой организации с помощью вышеуказанных методов.

При учете в неизменных ценах (по себестоимости) при совершении любого количества фактов хозяйственной жизни и изменении структуры бухгалтерского баланса указанных организаций инфляционный доход (расход) не возникает на каждом горизонте планирования. Вследствие этого нам представляется нецелесообразным рассмотрение данной модели для целей нашего исследования.

Моделирование учета инфляционных процессов упрощенным методом GPL по анализируемым организациям производится пересчет на индекс цен немонетарных активов (таблица 24). Следовательно, чем большая величина немонетарных активов на балансе предприятия, тем больше инфляционное приращение капитала (инфляционная прибыль). Так, среди рассматриваемых организаций наибольшая величина немонетарных активов у ОАО «ЭФКО», согласно прогнозу, в 2015 году немонетарные активы которого составят 7 881 842 тыс. руб. при инфляционной прибыли 1 079 812 тыс. руб.

Таблица 24 — Прогнозное моделирование инфляционного дохода (расхода) ОАО «ЭФКО», ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», ООО «Пищевые Ингредиенты» упрощенным методом GPL, млн. руб.

Показатель	Годы							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ОАО «ЭФКО»								
Монетарные активы	7 867 435	8 229 337	8 607 886	8 402 573	8 150 496	7 983 036	7 943 036	8 028 036
Немонетарные активы	7 881 842	8 019 514	8 147 429	7 980 019	7 820 419	7 680 874	7 730 874	7 850 874
Монетарные обязательства	13 024 976	13 324 551	13 631 015	13 242 670	12 907 481	12 784 283	12 894 283	13 029 283
Немонетарные обязательства	2 724 300	2 924 300	3 124 300	3 139 922	3 063 433	2 879 627	2 779 627	2 849 627
Инфляционная прибыль (убыток)	1 079 812	1 138 771	1 230 262	1 077 303	985 373	860 258	773 087	737 982
ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	1 677 663	1 734 504	1 760 491	1 811 989	1 837 657	1 873 498	1 898 996	1 914 980
Немонетарные активы	2 820 449	2 781 976	2 787 447	2 850 644	2 857 044	2 841 545	2 890 137	2 958 909
Монетарные обязательства	3 359 836	3 372 520	3 398 131	3 414 075	3 430 556	3 445 214	3 503 646	3 579 461
Немонетарные обязательства	1 138 276	1 143 960	1 149 807	1 248 558	1 264 145	1 269 829	1 285 487	1 294 428
Инфляционная прибыль (убыток)	386 402	395 041	420 904	384 837	359 988	318 253	289 014	278 137
ООО «Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	4 078 230	4 089 010	4 092 800	4 096 910	4 101 970	4 097 402	4 094 834	4 091 183
Немонетарные активы	3 558 094	3 566 994	3 569 294	3 572 494	3 574 394	3 562 162	3 551 265	3 524 358
Монетарные обязательства	7 173 562	7 186 142	7 191 032	7 197 452	7 205 912	7 190 912	7 181 947	7 160 289
Немонетарные обязательства	462 762	469 862	471 062	471 952	470 452	468 652	464 152	455 252
Инфляционная прибыль (убыток)	487 459	506 513	538 963	482 287	450 374	398 962	355 127	331 290

Продолжение таблицы 24

Показатель	Годы							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
ОАО «ЭФКО»								
Монетарные активы	8 060 036	8 093 036	8 184 371	8 274 555	8 377 593	8 483 494	8 590 762	8 691 407
Немонетарные активы	7 862 874	7 854 874	7 873 874	7 894 874	7 903 874	7 910 874	7 917 374	7 931 374
Монетарные обязательства	13 058 283	13 073 283	13 177 869	13 283 292	13 389 558	13 496 675	13 604 648	13 713 485
Немонетарные обязательства	2 864 627	2 874 627	2 880 376	2 886 137	2 891 909	2 897 693	2 903 489	2 909 295
Инфляционная прибыль (убыток)	746 973	683 374	535 423	465 798	434 713	419 276	395 869	341 049
ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	1 927 648	1 979 542	2 064 055	2 123 899	2 145 496	2 231 111	2 326 592	2 402 081
Немонетарные активы	2 973 473	2 972 978	2 980 527	2 955 718	3 030 577	3 021 487	3 017 116	3 048 116
Монетарные обязательства	3 605 109	3 640 521	3 709 035	3 735 619	3 757 184	3 764 768	3 770 755	3 818 303
Немонетарные обязательства	1 296 012	1 311 999	1 335 547	1 343 998	1 418 889	1 487 830	1 572 953	1 631 894
Инфляционная прибыль (убыток)	282 480	258 649	202 676	174 387	166 682	160 139	150 856	131 069
ООО «Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	4 085 485	4 065 028	4 052 473	4 062 089	4 074 036	4 094 737	4 129 340	4 184 276
Немонетарные активы	3 521 119	3 551 708	3 573 306	3 575 806	3 582 404	3 586 985	3 592 879	3 594 437
Монетарные обязательства	7 153 302	7 162 202	7 170 354	7 180 922	7 196 906	7 217 504	7 252 512	7 301 412
Немонетарные обязательства	453 302	454 534	455 425	456 973	459 534	464 218	469 707	477 301
Инфляционная прибыль (убыток)	334 506	308 999	242 985	210 973	197 032	190 110	179 644	154 561

На конец прогнозного периода в 2030 году предполагается величина немонетарных активов ОАО «ЭФКО» 7 931 374 тыс. руб. при инфляционном приращении капитала 341 049 тыс. руб.

На начало прогнозного периода в 2015 год немонетарные активы ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» планируются на уровне 2 820 449 тыс. руб. при инфляционном приращении капитала 386 402 тыс. руб., в то время как на конец периода в 2030 г. немонетарные активы - 3 048 116 тыс. руб., инфляционная прибыль - 131 069 тыс. руб.

При этом за счет большей величины немонетарных активов ООО «Пищевые Ингредиенты» предприятия получает большую величину инфляционной прибыли: на начало планируемого периода инфляционная прибыль 487 459 тыс. руб. при немонетарных активах 3 558 094 тыс. руб.; на конец планируемого периода инфляционная прибыль организации 154 561 тыс. руб. при немонетарных активах 3 594 437 тыс. руб.

Моделирование учета инфляционных процессов полным методом GPL по анализируемым организациям производится учет влияния инфляции, обусловленный несовпадением монетарных активов и обязательств (монетарные обязательства в условиях инфляции приносят косвенный доход, тогда как монетарные активы — косвенный убыток) (таблица 25). Поэтому величина инфляционного дохода по данному методу меньше, чем рассчитанного упрощенным методом GPL.

Так, по ОАО «ЭФКО» на начало прогнозируемого периода в 2015 году при той же величине монетарных активов и монетарных обязательств
13 024 976 тыс. руб. инфляционная прибыль планируется в размере 706 583 тыс. руб. По ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» в 2015 году при величине монетарных обязательств 3 359 836 тыс. руб. инфляционная прибыль предполагается 230 458 тыс. руб., в то время как по ООО «Пищевые Ингредиенты» при величине монетарных обязательств 7 173 562 тыс. руб. инфляционная прибыль 424 060 тыс. руб.

Таблица 25 — Прогнозное моделирование инфляционного дохода (расхода) ОАО «ЭФКО», ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», ООО «Пищевые Ингредиенты» полным методом GPL, млн. руб.

Показатель	Годы							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ОАО «ЭФКО»								
Монетарные активы	7 867 435	8 229 337	8 607 886	8 402 573	8 150 496	7 983 036	7 943 036	8 028 036
Немонетарные активы	7 881 842	8 019 514	8 147 429	7 980 019	7 820 419	7 680 874	7 730 874	7 850 874
Монетарные обязательства	13 024 976	13 324 551	13 631 015	13 242 670	12 907 481	12 784 283	12 894 283	13 029 283
Немонетарные обязательства	2 724 300	2 924 300	3 124 300	3 139 922	3 063 433	2 879 627	2 779 627	2 849 627
Инфляционная прибыль (убыток)	706 583	723 520	758 493	653 413	599 380	537 740	495 125	470 117
ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	1 677 663	1 734 504	1 760 491	1 811 989	1 837 657	1 873 498	1 898 996	1 914 980
Немонетарные активы	2 820 449	2 781 976	2 787 447	2 850 644	2 857 044	2 841 545	2 890 137	2 958 909
Монетарные обязательства	3 359 836	3 372 520	3 398 131	3 414 075	3 430 556	3 445 214	3 503 646	3 579 461
Немонетарные обязательства	1 138 276	1 143 960	1 149 807	1 248 558	1 264 145	1 269 829	1 285 487	1 294 428
Инфляционная прибыль (убыток)	230 458	232 598	247 284	216 282	200 705	176 032	160 465	156 461
ООО «Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	4 078 230	4 089 010	4 092 800	4 096 910	4 101 970	4 097 402	4 094 834	4 091 183
Немонетарные активы	3 558 094	3 566 994	3 569 294	3 572 494	3 574 394	3 562 162	3 551 265	3 524 358
Монетарные обязательства	7 173 562	7 186 142	7 191 032	7 197 452	7 205 912	7 190 912	7 181 947	7 160 289
Немонетарные обязательства	462 762	469 862	471 062	471 952	470 452	468 652	464 152	455 252
Инфляционная прибыль (убыток)	424 060	439 793	467 833	418 573	391 097	346 473	308 711	288 496

Продолжение таблицы 25

Показатель	Годы							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
ОАО «ЭФКО»								
Монетарные активы	8 060 036	8 093 036	8 184 371	8 274 555	8 377 593	8 483 494	8 590 762	8 691 407
Немонетарные активы	7 862 874	7 854 874	7 873 874	7 894 874	7 903 874	7 910 874	7 917 374	7 931 374
Монетарные обязательства	13 058 283	13 073 283	13 177 869	13 283 292	13 389 558	13 496 675	13 604 648	13 713 485
Немонетарные обязательства	2 864 627	2 874 627	2 880 376	2 886 137	2 891 909	2 897 693	2 903 489	2 909 295
Инфляционная прибыль (убыток)	474 833	433 281	339 558	295 515	275 658	265 699	250 694	215 949
ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	1 927 648	1 979 542	2 064 055	2 123 899	2 145 496	2 231 111	2 326 592	2 402 081
Немонетарные активы	2 973 473	2 972 978	2 980 527	2 955 718	3 030 577	3 021 487	3 017 116	3 048 116
Монетарные обязательства	3 605 109	3 640 521	3 709 035	3 735 619	3 757 184	3 764 768	3 770 755	3 818 303
Немонетарные обязательства	1 296 012	1 311 999	1 335 547	1 343 998	1 418 889	1 487 830	1 572 953	1 631 894
Инфляционная прибыль (убыток)	159 359	144 505	111 859	95 091	88 643	81 284	72 208	60 898
ООО «Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	4 085 485	4 065 028	4 052 473	4 062 089	4 074 036	4 094 737	4 129 340	4 184 276
Немонетарные активы	3 521 119	3 551 708	3 573 306	3 575 806	3 582 404	3 586 985	3 592 879	3 594 437
Монетарные обязательства	7 153 302	7 162 202	7 170 354	7 180 922	7 196 906	7 217 504	7 252 512	7 301 412
Немонетарные обязательства	453 302	454 534	455 425	456 973	459 534	464 218	469 707	477 301
Инфляционная прибыль (убыток)	291 443	269 454	212 016	184 011	171 758	165 507	156 159	134 037

На конец моделируемого периода 2030 год по ОАО «ЭФКО» при величине монетарных обязательств 13 713 485 тыс. руб. инфляционная прибыль 215 949 тыс. руб.

При этом по ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» в аналогичном периоде при величине монетарных обязательств 3 818 303 тыс. руб. величина инфляционной прибыли предполагается 60 898 тыс. руб., по ООО «Пищевые Ингредиенты» при величине монетарных 7 301 412 тыс. руб. величина инфляционной прибыли предполагается 134 037 тыс. руб.

Моделирование учета по методике ССА отражает увеличение немонетарных активов, исходя из индивидуальных индексов цен (таблица 26). Данная методика схожа с методикой GPL упрощенным методом, отличие состоит в применяемом индексе цен для пересчета. Вследствие того, что моделируемый индекс цен в планируемом периоде меньше, чем индекс цен немонетарных активов, при одинаковой величине немонетарных активов инфляционная прибыль рассматриваемых предприятий по методике ССА меньше. Так, например, по ОАО «ЭФКО» на 2015 год согласно модели инфляционная прибыль составляет 441 383 тыс. руб. вместо 1 079 812 тыс. руб. по упрощенной методике GPL. По ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» на начало периода инфляционная прибыль равна 157 945 тыс. руб., в то время как по упрощенной методике GPL386 402 тыс. руб. По ООО «Пищевые Ингредиенты» по методике ССА инфляционная прибыль в 2015 году предполагается 199 253 тыс. руб., а по упрощенной методике GPL487 459 тыс. руб.

На конец моделируемого периода 2030 года по ОАО «ЭФКО» согласно модели ССА инфляционное приращение капитала планируется 483 814 тыс. руб., по упрощенной методике GPL - 341 049 тыс. руб., по ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» согласно модели ССА инфляционное приращение капитала 185 935 тыс. руб., по упрощенной методике GPL - 131 069 тыс. руб.; по ООО «Пищевые Ингредиенты» согласно модели ССА инфляционное приращение капитала 219 261154 561 тыс. руб., по упрощенной методике GPL - 154 561 тыс. руб.

Таблица 26 — Прогнозное моделирование инфляционного дохода (расхода) ОАО «ЭФКО», ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», ООО «Пищевые Ингредиенты» методом ССА, млн. руб.

Показатель	Годы							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ОАО «ЭФКО»								
Монетарные активы	7 867 435	8 229 337	8 607 886	8 402 573	8 150 496	7 983 036	7 943 036	8 028 036
Немонетарные активы	7 881 842	8 019 514	8 147 429	7 980 019	7 820 419	7 680 874	7 730 874	7 850 874
Монетарные обязательства	13 024 976	13 324 551	13 631 015	13 242 670	12 907 481	12 784 283	12 894 283	13 029 283
Немонетарные обязательства	2 724 300	2 924 300	3 124 300	3 139 922	3 063 433	2 879 627	2 779 627	2 849 627
Инфляционная прибыль (убыток)	441 383	336 820	301 455	383 041	383 201	391 725	471 583	227 675
ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	1 677 663	1 734 504	1 760 491	1 811 989	1 837 657	1 873 498	1 898 996	1 914 980
Немонетарные активы	2 820 449	2 781 976	2 787 447	2 850 644	2 857 044	2 841 545	2 890 137	2 958 909
Монетарные обязательства	3 359 836	3 372 520	3 398 131	3 414 075	3 430 556	3 445 214	3 503 646	3 579 461
Немонетарные обязательства	1 138 276	1 143 960	1 149 807	1 248 558	1 264 145	1 269 829	1 285 487	1 294 428
Инфляционная прибыль (убыток)	157 945	116 843	103 136	136 831	139 995	144 919	176 298	85 808
ООО «Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	4 078 230	4 089 010	4 092 800	4 096 910	4 101 970	4 097 402	4 094 834	4 091 183
Немонетарные активы	3 558 094	3 566 994	3 569 294	3 572 494	3 574 394	3 562 162	3 551 265	3 524 358
Монетарные обязательства	7 173 562	7 186 142	7 191 032	7 197 452	7 205 912	7 190 912	7 181 947	7 160 289
Немонетарные обязательства	462 762	469 862	471 062	471 952	470 452	468 652	464 152	455 252
Инфляционная прибыль (убыток)	199 253	149 814	132 064	171 480	175 145	181 670	216 627	102 206

Продолжение таблицы 26

Показатель	Годы							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
ОАО «ЭФКО»								
Монетарные активы	8 060 036	8 093 036	8 184 371	8 274 555	8 377 593	8 483 494	8 590 762	8 691 407
Немонетарные активы	7 862 874	7 854 874	7 873 874	7 894 874	7 903 874	7 910 874	7 917 374	7 931 374
Монетарные обязательства	13 058 283	13 073 283	13 177 869	13 283 292	13 389 558	13 496 675	13 604 648	13 713 485
Немонетарные обязательства	2 864 627	2 874 627	2 880 376	2 886 137	2 891 909	2 897 693	2 903 489	2 909 295
Инфляционная прибыль (убыток)	353 829	298 485	314 955	339 480	371 482	411 365	467 125	483 814
ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	1 927 648	1 979 542	2 064 055	2 123 899	2 145 496	2 231 111	2 326 592	2 402 081
Немонетарные активы	2 973 473	2 972 978	2 980 527	2 955 718	3 030 577	3 021 487	3 017 116	3 048 116
Монетарные обязательства	3 605 109	3 640 521	3 709 035	3 735 619	3 757 184	3 764 768	3 770 755	3 818 303
Немонетарные обязательства	1 296 012	1 311 999	1 335 547	1 343 998	1 418 889	1 487 830	1 572 953	1 631 894
Инфляционная прибыль (убыток)	133 806	112 973	119 221	127 096	142 437	157 117	178 010	185 935
ООО «Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	4 085 485	4 065 028	4 052 473	4 062 089	4 074 036	4 094 737	4 129 340	4 184 276
Немонетарные активы	3 521 119	3 551 708	3 573 306	3 575 806	3 582 404	3 586 985	3 592 879	3 594 437
Монетарные обязательства	7 153 302	7 162 202	7 170 354	7 180 922	7 196 906	7 217 504	7 252 512	7 301 412
Немонетарные обязательства	453 302	454 534	455 425	456 973	459 534	464 218	469 707	477 301
Инфляционная прибыль (убыток)	158 450	134 965	142 932	153 760	168 373	186 523	211 980	219 261

При моделировании учета по комбинированной методике отражено влияние и инфляции, и изменения цен на конкретные виды активов, продукции и товаров (таблица 27). По данной методике наиболее полно учитывается воздействие инфляционных процессов по сравнению с предыдущими методами, следовательно, инфляционная прибыль (убыток) согласно комбинированной методике будет наибольшая среди рассматриваемых моделей.

По ОАО «ЭФКО» на начало моделируемого периода 2015 год инфляционная прибыль планируется 1 345 012 тыс. руб., по ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» - 458 914 тыс. руб., по ООО «Пищевые Ингредиенты» - 712 266 тыс. руб. На конец моделируемого периода 2030 год инфляционная прибыль по ОАО «ЭФКО» предполагается 73 185 тыс. руб., по ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» - 6 031 тыс. руб., по ООО «Пищевые Ингредиенты» - 69 337 тыс. руб. Значительное уменьшение инфляционной прибыли на конец рассматриваемого периода обусловлено значительным увеличением монетарных обязательств в структуре организаций. Таким образом, в условиях инфляционной экономики изменение стоимости предприятия как совокупной величины авансированного в его деятельность собственниками капитала складывается из двух элементов: изменение собственного капитала предприятия, обусловленного изменением покупательной способности денежной единицы и инфляционной прибыли (убытка).

Инфляционная прибыль (убыток) состоит из элементов: прибыли (убытка), обусловленной изменением цен на материальные активы, которыми владеет организация, и прибыли (убытка), обусловленной превышением обязательств предприятия над его монетарными активами.

В инфляционной экономике предприятию целесообразно иметь некоторое экономически оправданное превышение кредиторской задолженности над дебиторской. В этом случае обеспечивается получение косвенного дохода, величина которого зависит от метода учета инфляции.

При применении любой из рассмотренных методик баланс предприятия изменяется - увеличивается валюта баланса.

Таблица 27 — Прогнозное моделирование инфляционного дохода (расхода) ОАО «ЭФКО», ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», ООО «Пищевые Ингредиенты» комбинированным методом, млн. руб.

Показатель	Годы							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ОАО «ЭФКО»								
Монетарные активы	7 867 435	8 229 337	8 607 886	8 402 573	8 150 496	7 983 036	7 943 036	8 028 036
Немонетарные активы	7 881 842	8 019 514	8 147 429	7 980 019	7 820 419	7 680 874	7 730 874	7 850 874
Монетарные обязательства	13 024 976	13 324 551	13 631 015	13 242 670	12 907 481	12 784 283	12 894 283	13 029 283
Немонетарные обязательства	2 724 300	2 924 300	3 124 300	3 139 922	3 063 433	2 879 627	2 779 627	2 849 627
Инфляционная прибыль (убыток)	1 345 012	1 525 472	1 687 299	1 347 675	1 201 552	1 006 273	796 629	980 424
ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	1 677 663	1 734 504	1 760 491	1 811 989	1 837 657	1 873 498	1 898 996	1 914 980
Немонетарные активы	2 820 449	2 781 976	2 787 447	2 850 644	2 857 044	2 841 545	2 890 137	2 958 909
Монетарные обязательства	3 359 836	3 372 520	3 398 131	3 414 075	3 430 556	3 445 214	3 503 646	3 579 461
Немонетарные обязательства	1 138 276	1 143 960	1 149 807	1 248 558	1 264 145	1 269 829	1 285 487	1 294 428
Инфляционная прибыль (убыток)	458 914	510 796	565 053	464 288	420 698	349 366	273 180	348 790
ООО «Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	4 078 230	4 089 010	4 092 800	4 096 910	4 101 970	4 097 402	4 094 834	4 091 183
Немонетарные активы	3 558 094	3 566 994	3 569 294	3 572 494	3 574 394	3 562 162	3 551 265	3 524 358
Монетарные обязательства	7 173 562	7 186 142	7 191 032	7 197 452	7 205 912	7 190 912	7 181 947	7 160 289
Немонетарные обязательства	462 762	469 862	471 062	471 952	470 452	468 652	464 152	455 252
Инфляционная прибыль (убыток)	712 266	796 492	874 733	729 380	666 325	563 765	447 211	517 579

Продолжение таблицы 27

Показатель	Годы							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
ОАО «ЭФКО»								
Монетарные активы	8 060 036	8 093 036	8 184 371	8 274 555	8 377 593	8 483 494	8 590 762	8 691 407
Немонетарные активы	7 862 874	7 854 874	7 873 874	7 894 874	7 903 874	7 910 874	7 917 374	7 931 374
Монетарные обязательства	13 058 283	13 073 283	13 177 869	13 283 292	13 389 558	13 496 675	13 604 648	13 713 485
Немонетарные обязательства	2 864 627	2 874 627	2 880 376	2 886 137	2 891 909	2 897 693	2 903 489	2 909 295
Инфляционная прибыль (убыток)	867 977	818 170	560 026	421 833	338 889	273 609	179 438	73 185
ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	1 927 648	1 979 542	2 064 055	2 123 899	2 145 496	2 231 111	2 326 592	2 402 081
Немонетарные активы	2 973 473	2 972 978	2 980 527	2 955 718	3 030 577	3 021 487	3 017 116	3 048 116
Монетарные обязательства	3 605 109	3 640 521	3 709 035	3 735 619	3 757 184	3 764 768	3 770 755	3 818 303
Немонетарные обязательства	1 296 012	1 311 999	1 335 547	1 343 998	1 418 889	1 487 830	1 572 953	1 631 894
Инфляционная прибыль (убыток)	308 032	290 181	195 313	142 383	112 887	84 305	45 054	6 031
ООО «Пищевые Ингредиенты»								
Монетарные активы	4 085 485	4 065 028	4 052 473	4 062 089	4 074 036	4 094 737	4 129 340	4 184 276
Немонетарные активы	3 521 119	3 551 708	3 573 306	3 575 806	3 582 404	3 586 985	3 592 879	3 594 437
Монетарные обязательства	7 153 302	7 162 202	7 170 354	7 180 922	7 196 906	7 217 504	7 252 512	7 301 412
Немонетарные обязательства	453 302	454 534	455 425	456 973	459 534	464 218	469 707	477 301
Инфляционная прибыль (убыток)	467 499	443 488	312 068	241 224	200 417	169 094	123 823	69 37

При этом эффект пересчета проявляется по-разному: в активе баланса возрастают суммы по статьям с немонетарными активами, в пассиве появляется инфляционная добавка. Данная добавка проявляется напрямую — как изменение чистых активов организации и косвенно — как результат изменения рыночной капитализации предприятия.

Поскольку интерес лендеров и кредиторов в активах предприятия в основном ограничен, инфляционные процессы способствуют увеличению доли собственников, т.е. они формально получают доход. В приведенных моделях показано, что этот доход, т. е. инфляционная добавка, может быть структурирован путем обособления капитализированного инфляционного дохода (т. е. приращения капитала) и инфляционной прибыли (убытка). В данной ситуации возможны три подхода:

1) инфляционная добавка в полном объеме трактуется как прирост капитала, обусловленный воздействием инфляционных процессов при этом она не рассматривается как инфляционная прибыль (убыток);
2) инфляционная добавка рассматривается как инфляционная прибыль (убыток), и не трактуется как прирост капитала;
3) инфляционная добавка делится на две части: капитализированный инфляционный доход (расход) и инфляционная прибыль (убыток), т. е. рассматривается и как прирост капитала, и как косвенный доход (убыток).

Инфляционный доход (расход) представляет собой доход собственников организации, однако необходимо отметить, что он условен, и перестает быть таковым лишь в случае его реализации. Реализация инфляционного дохода (расхода) возможна в ситуациях, когда собственник предприятия продает свою долю (акции) или предприятие ликвидируется (с выплатами собственникам чистого капитала пропорционально их вкладам).

При этом, рассматривая действующее предприятие, инфляционную прибыль (убыток) можно рассматривать только как условную величину, что обусловлено следующими обстоятельствами.

Во-первых, суверенное право распоряжения финансовым результатом предприятия (прибылью) принадлежит собственникам. Они могут направить прибыль на дивиденды в различные моменты времени. Во-вторых, источником начисления дивидендов является чистая прибыль организации. В-третьих, по определению прибыль есть разность доходов и расходов. Поэтому искусственное обособление некоторой части финансового результата и определение ее как инфляционную фактически означает присоединение фонда переоценки (по сути — финансового «пузыря») к нераспределенной прибыли. Из этого следует, что фонд потенциально может быть использован на выплату дивидендов. Как следствие, учитывая условность оценки инфляционной составляющей финансового результата, происходит эрозия капитала организации и нарушение прав стейкхолдеров.

Обобщая изложенное, инфляционные процессы приводят к увеличению номинального капитала, что демонстрируется появлением новой составляющей в нем, однако при этом не происходит рост прибыли. Проявление данного роста, т.е. превращенного в реальный доход собственника, возможно только в случае его выхода из предприятия (продажа акций, ликвидация фирмы). Если этого выхода не происходит, инфляционная составляющая в силу исключительной условности ее оценки и принципа осторожности должна трактоваться лишь как потенциальная прибыль. Кроме того, при пересчете баланса с учетом влияния инфляции он должен трактоваться как нераспределяемый резерв, который не может быть использован для начисления дивидендов, а также для финансового обеспечения расширенного воспроизводства.

3.2 Совершенствование методов управления финансовыми результатами предприятий АПК

При ступенчатом анализе влияния инфляции рентабельность собственного капитала организации (ROE) раскладывается на факторы. Для ее повышения необходимо принимать мероприятия, направленные на увеличение

положительного воздействия каждого из факторов всех уровней анализа на величину ROE.

Используя данные ступенчатого анализа, менеджер способен выявить негативное влияние различных факторов на ROE и, таким образом, предпринимать соответствующие мероприятия, направленные на противодействие указанным факторам (рис. 20). В данном случае происходит совершенствование методов управления финансовыми результатами предприятий АПК, которое в своем комплексном воздействии направлено на максимизацию рентабельности собственного капитала организации через снижение негативного влияния инфляционных процессов на факторы ROE и их повышение эффективности.

Как видно из рисунка 21 данный комплекс мер, по нашему мнению, должен включать в себя три основных направления:

1) максимизация рентабельности активов;
2) формирование такой структуры источников средств, которая бы отвечала стратегическим задачам организации при сохранении приемлемого уровня финансовой устойчивости и рисков;
3) снижение влияния инфляции на рентабельность собственного капитала.

В рамках первого направления нами предлагается комплекс мер, направленных, с одной стороны, на оптимизацию состава и структуры активов, с другой стороны, на снижение себестоимости готовой продукции.

Оптимизация состава и структуры активов начинается с полной инвентаризации всего имущества предприятия. Данный процесс позволяет достоверно выяснить наличие активов, находящихся в распоряжении организации, их состояние, степень изношенности, потребность в ремонте. На основе указанной информации возможно провести анализ использования основных средств, в первую очередь, производственного назначения - зданий, оборудования, транспорта и т. д.

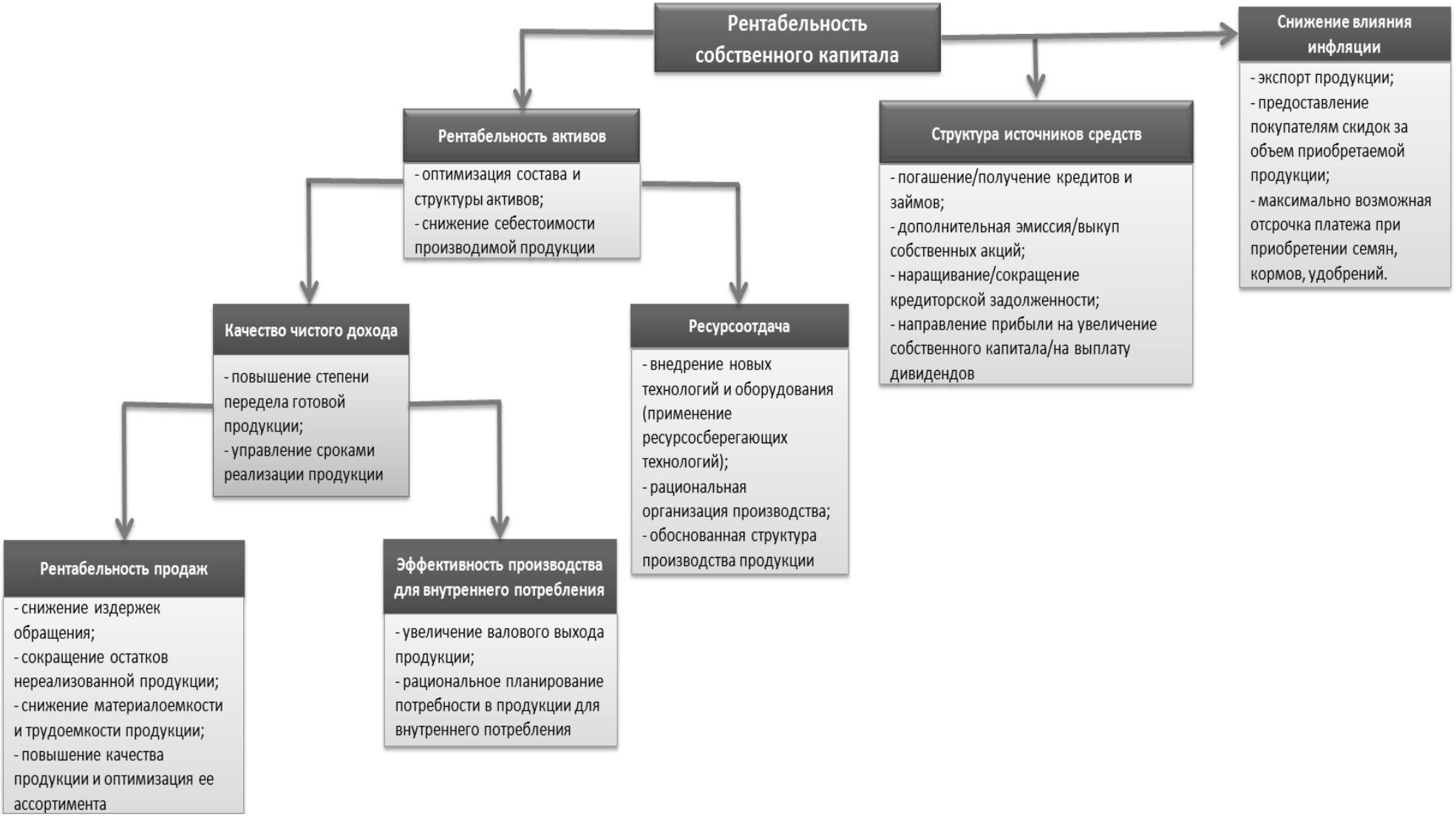


Рисунок 21 — Мероприятия, направленные на повышение рентабельности собственного капитала предприятия АПК

В случае неиспользования/неполного использования выше указанных средств необходимо решать вопрос об увеличении загрузки/использования данного объекта, либо о его реализации с целью получения дополнительной прибыли и сокращения издержек на содержание основных средств.

Данные управленческие решения не могут быть приняты без обоснованных экономических расчетов сценарного характера.

Кроме того, следует провести анализ использования основных средств непроизводственного назначения. В то время как основные средства производственного назначения участвуют в формировании прибыли предприятия активно, прямым путем, через создания соответствующих материальных благ, непроизводственные основные средства лишь создают условия для нормального производственного процесса, что, конечно, является немаловажным фактором.

Поэтому от того, в какой степени состав основных средств непроизводственного назначения отвечает потребностям направлений бизнеса организации и удовлетворяет их, зависит успешность и стабильность получения результата, обеспечиваемого производственными основными средствами. В ходе проведения мер по оптимизации состава и структуры активов необходимо также определить необходимые основные средства непроизводственного назначения, а в отношении всех излишних и неиспользуемых решить аналогичный вопрос - использовать каким-либо образом для создания дополнительных благ (получения дохода), либо принять решение о выбытии (реализации или ликвидации).

После проведения инвентаризации и оптимизации существующего состава активов предприятия необходимо проанализировать потребность в расширении данного состава экстенсивным или интенсивным путем. При экстенсивном пути производится ремонт существующих основных средств, приобретаются аналогичные имеющимся, в том числе бывшие в употреблении активы. При интенсивном пути приобретается более дорогостоящее оборудование, производительность которого значительно выше, чем у имеющихся в распоряжении организации аналогов, а существующее частично или полностью реализовывается. В конечном счете все мероприятия по оптимизации состава и

структуры активов должны быть увязаны с инвестиционной политикой предприятия, стратегическими и тактическими задачами, планами по расширению рынка сбыта или диверсификацией бизнеса, жизненным циклом предприятия и т.д.

Снижение себестоимости готовой продукции частично может быть достигнуто при реализации мероприятий в рамках предыдущей задачи, так как при оптимизации состава и структуры активов может снижаться сумма амортизации, увеличиваться выход продукции при относительном сохранении сумм износа оборудования. Однако наряду с этим для снижения себестоимости необходимо провести ряд специфических мер:

- повышать ресурсоотдачу;
- улучшать качество чистого дохода предприятия.

Повышение ресурсоотдачи должно привести, при прочих равных условиях, к увеличению производительности продукции, одновременно с чем сократятся затраты на производство единицы продукции, т. е. ее себестоимость. Повышение ресурсоотдачи возможно при внедрении новых технологий и оборудования, в сельском хозяйстве это возможно за счет внедрения ресурсосберегающих технологий. Также для достижения данной цели применяется рациональная организация производства, которая позволяет оптимизировать материальные, денежные потоки, обоснованная структура производства продукции, которая отвечала бы одновременно существующим производственным мощностям в организации и потребностям рынка.

Как было отмечено в главе 1 данной работы, более объективным результативным показателем предприятия АПК является показатель чистого дохода. В связи с этим нами предлагается ввести новый фактор- качество чистого дохода.

Качество чистого дохода - это совокупная оценка выгоды, которую получает сельскохозяйственное предприятие, реализуя свою продукцию на рынке, а также используя часть своей продукции для покрытия внутренних потребностей взамен приобретения дорогостоящих аналогов (семян, кормов, удобрений и т. д.).

Одним из факторов качества чистого дохода является соотношение (структура) между реализованной продукции и внутренним оборотом (потреблением) этой продукции. Качество чистого дохода - относительный показатель, который в комплексе соотносит прибыль и внутреннее потребление с выручкой и ценностью внутреннего потребления (стоимость продукции, которую необходимо было бы приобрести для внутренних нужд):

$$QNI = \frac{P_n}{S} + \frac{IC}{S'}, \qquad (3.1)$$

где QNI- качество чистого дохода.

В данной формуле в знаменателе первой дроби отражается выручка, иными словами стоимость реализованной продукции, в знаменателе второй дроби - ценность внутреннего потребления (стоимость продукции, необходимой для покрытия внутренних потребностей предприятия). Таким образом, в обоих знаменателях отражена стоимость продукции, произведенной сельскохозяйственным предприятием, при этом это может быть одна и та же, одинаковая продукция, но в разной оценке (рыночной и по себестоимости), которая соотносится соответственно с прибылью как величиной, полученной сверх понесенной организацией затрат на рынке, и внутренним потреблением, т. е. стоимости продукции, которую необходимо было бы приобрести для удовлетворения внутренних нужд. Соотношение между $\frac{P_n}{S}$ и $\frac{IC}{S'}$, максимально отвечающее сложившимся экономическим (рыночным) условиям и условиям функционирования конкретного предприятия АПК, по нашему мнению, является качеством чистого дохода сельскохозяйственной организации.

Для улучшения качество чистого дохода наряду с обоснованной оценкой внутренней потребности предприятия в своей готовой продукции необходимо повышать степень ее передела, что одновременно приведет к увеличению добавленной стоимости и, соответственно, прибыли организации и к возрастанию эффективности производства продукции для внутреннего потребления, так как внутренний оборот будет замещать более дорогостоящие аналоги. Кроме того,

грамотное управление сроками реализации продукции позволит получить максимальную прибыль исходя из колебания цен на сельскохозяйственную продукции в годичном цикле.

Исходя из формулы (3.1) основными факторами качества чистого дохода являются рентабельность продаж и эффективности производства для внутреннего потребления. Поэтому для повышения качества чистого дохода, и, в конечном счете, рентабельности собственного капитала предприятия необходимы управленческие решения, способствующие увеличению выше обозначенных показателей.

С целью повышения рентабельности продаж необходимо основное внимание уделить готовой продукции. По данному направлению могут быть проведены следующие мероприятия:

- снижение издержек обращения;
- сокращение остатков нереализованной продукции;
- снижение материалоемкости и трудоемкости продукции;
- повышение качества продукции и оптимизация ее ассортимента.

Данные меры позволят сократить коммерческие и иные издержки предприятия, что в свою очередь приведет к уменьшению совокупных затрат предприятия и увеличению прибыли и рентабельности продаж. Также могут предприниматься мероприятия, направленные на увеличение объемов продаж - маркетинговая политика, рекламные акции и т. д.

Эффективности производства для внутреннего потребления, по нашему мнению, представляет собой степень удовлетворения внутренних потребностей сельскохозяйственной организации в производимой ее продукции, которая используется для нужд самой организации. Для ее повышения, на наш взгляд, необходимы следующие мероприятия:

- увеличение валового выхода продукции;
- рациональное планирование потребности в продукции для внутреннего потребления.

Увеличение валового выхода продукции позволит удовлетворять внутренние потребности организации в количественном плане, а рациональное планирование – в качественном, т. е. обеспечивать наиболее подходящей продукции по соотношению затрат на производство, приобретение аналогичной продукции на рынке и необходимости в данной продукции в организации.

В рамках второго направления увеличения рентабельности собственного капитала организации производится анализ структуры источников средств предприятия, и принимаются решения по ее оптимизации. В данном случае оптимизация структуры источников средств может пониматься по-разному в зависимости от целей и финансовой политики, которой придерживается предприятие. Речь, прежде всего, идет о соотношении собственных и заемных источников средств.

Структура источников средств, состоящая только из собственных средств, позволяет собственнику полностью контролировать деятельность организации, финансовая независимость которой при этом максимальна. Однако собственные источники ограничены, значительное расширение производства, освоение новых рынков сбыта, широкие инвестиционные программы практически невозможно осуществить без привлечения дополнительных средств, основной частью которых являются заемные источники.

Как известно, наличие заемных источников средств создает эффект финансового рычага (левериджа), который проявляется в том, что заемный капитал позволяет увеличить рентабельность собственного капитала, иными словами получить дополнительную прибыль на собственный капитал. При этом существует обратный эффект - происходит увеличение финансового риска (снижение финансовой независимости). При чрезмерном увеличении левериджа значительно усиливается финансовый риск, что, в конечном счете, может привести к банкротству предприятия. Поэтому в зависимости от жизненного цикла организации, политики финансового менеджмента могут приниматься меры, направленные на увеличение доли заемных источников средств или на их снижение:

- погашение/привлечение кредитов и займов;
- дополнительная эмиссия/выкуп собственных акций;
- наращивание/сокращение кредиторской задолженности;
- направление чистой прибыли на увеличение собственного капитала/ на выплату дивидендов.

При этом основным критерием эффективности данных мероприятий является сохранение приемлемого уровня финансового риска при росте рентабельности собственного капитала организации.

Третье направление максимизации величины рентабельности собственного капитала, по нашему мнению, должно включать в себя комплекс мероприятий, направленных на сохранение достигнутых в предыдущих направлениях результатов с точки зрения влияния на них инфляционных процессов. Как уже было отмечено в главе 1, инфляция искажает величины доходов, расходов, имущества и капитала предприятия, поэтому необходимо противодействию данному процессу. Более подробно векторы противодействия влиянию инфляции описаны в пункте 1.2 работы с. 50-53, здесь же мы отметим некоторые из них:

- экспорт продукции;
- предоставление покупателям скидок за объем приобретаемой продукции;
- максимально возможная отсрочка платежа при приобретении семян, кормов, удобрений.

На примере ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» рассмотрим прогнозное применение мер, направленных на повышение рентабельности собственного капитала предприятия на планируемый период 2014-2020 гг. (таблица 28).

В рамках указанной цели предлагается выполнение комплекса мероприятий, который способствует повышению ресурсоотдачи, совершенствованию структуры источников средств, повышению рентабельности продаж, сокращению влияния инфляции на рентабельность собственного капитала ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты».

Таблица 28 — Прогнозное изменение рентабельности собственного капитала ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» в результате исполнения мер, направленных на его повышение

Проводимое мероприятие	Влияние на показатель	Значение показателя в 2014 г.	Прогнозное значение показателя после проведения мероприятий			Величина ROE в 2014 г.	Прогнозное значение ROE после проведения мероприятий		
			2018 г.	2019 г.	2020 г.		2018 г.	2019 г.	2020 г.
1. Покупка и ввод в эксплуатацию нового оборудование (линия BOSSAR B 1600 STU-S)	Ресурсоотдача	2,4341	2,4651	2,5324	2,5516	14,55%	14,74%	15,14%	15,25%
2. Открытые в банке новой кредитной линии (получение кредита)	Структура источников средств	3,5066	3,6859	3,7381	3,8698	14,55%	15,29%	22,34%	23,13%
3.Наращивание кредиторской задолженности	Структура источников средств	3,5066	3,6129	3,6864	3,7157	14,55%	14,99%	22,04%	22,21%
4.Совершенствование логистического планирования (сокращение остатков нереализованной продукции)	Рентабельность продаж	0,0009	0,0010	0,0011	0,0012	14,55%	16,17%	17,78%	19,40%
5.Увеличение объемов экспорта	Влияние инфляции на ROE	0,0069	0,0061	0,0052	0,0041	14,55%	16,46%	21,84%	36,75%
6.Увеличение предоставляемых скидок покупателям за объем приобретаемой продукции	Влияние инфляции на ROE	0,0069	0,0065	0,0061	0,0059	14,55%	15,45%	16,46%	17,02%

Для повышения ресурсоотдачи нами предлагается приобрести и использовать в производственном процессе предприятия новое высокопроизводительное оборудование – производственную линию BOSSAR B 1600 STU-S.

Согласно прогнозу, в результате ввода в эксплуатацию данного оборудования произойдет увеличение ресурсоотдачи с 2,4341 в 2014 году, до 2,4651 в 2018 году, 2,5324 в 2019 году и 2,5516 в 2020 году. Это позволит увеличить рентабельность собственного капитала ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» с 14,55% в 2014 году до 15,25% в 2020 году.

Для совершенствования структуры источников средств предприятия в целях максимизации величины ROE мы предлагаем следующие меры: открытые в банке новой кредитной линии (получение кредита), наращивание кредиторской задолженности.

В результате в первом случае коэффициент финансовой зависимости с 3,5066 в 2014 году увеличится до 3,8698 в 2020 году, что приведет к росту ROE с 14,55% в 2014 году до 23,13% в 2020 году; во втором случае коэффициент финансовой зависимости увеличится с 3,5066 до 3,7157 в 2020 году и ROE с 14,55% до 22,21%.

Совершенствование логистического планирования (сокращение остатков нереализованной продукции) призвано повысить рентабельность продаж с 0,9% в 2014 году до 1,2% в 2020 году, что приведет к увеличению рентабельности собственного капитала с 14,55% до 19,40% в 2020 году.

Для сокращения воздействия инфляционных процессов на величину ROE ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» нами предлагается предпринять следующие меры: увеличить объем экспорта и объем предоставляемых скидок покупателям за объем приобретаемой продукции. Это способствует снижению влияния инфляции на рентабельность собственного капитала организации в первом случае с 6,9% в 2014 году до 4,1% в 2020 году; во втором случае – с 6,9% в 2014 году до 5,9% в 2020 году. Таким образом, при увеличении объема экспорта величина ROE рассматриваемого предприятия возрастет с 14,55% до 36,75% к

2020 году, при увеличении объема предоставляемых скидок - с 14,55% до 17,02% к 2020 году.

Как видим, выполнение предложенного комплекса мероприятий будет способствовать прогнозному росту рентабельности собственного капитала ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» и сокращению воздействия на нее инфляционных процессов.

Наряду с мероприятиями по повышению рентабельности собственного капитала предприятия АПК нами разработан комплекс мер, направленный на уменьшение сдвига безубыточного объема производства (точки безубыточности) в результате инфляции (рис. 22).

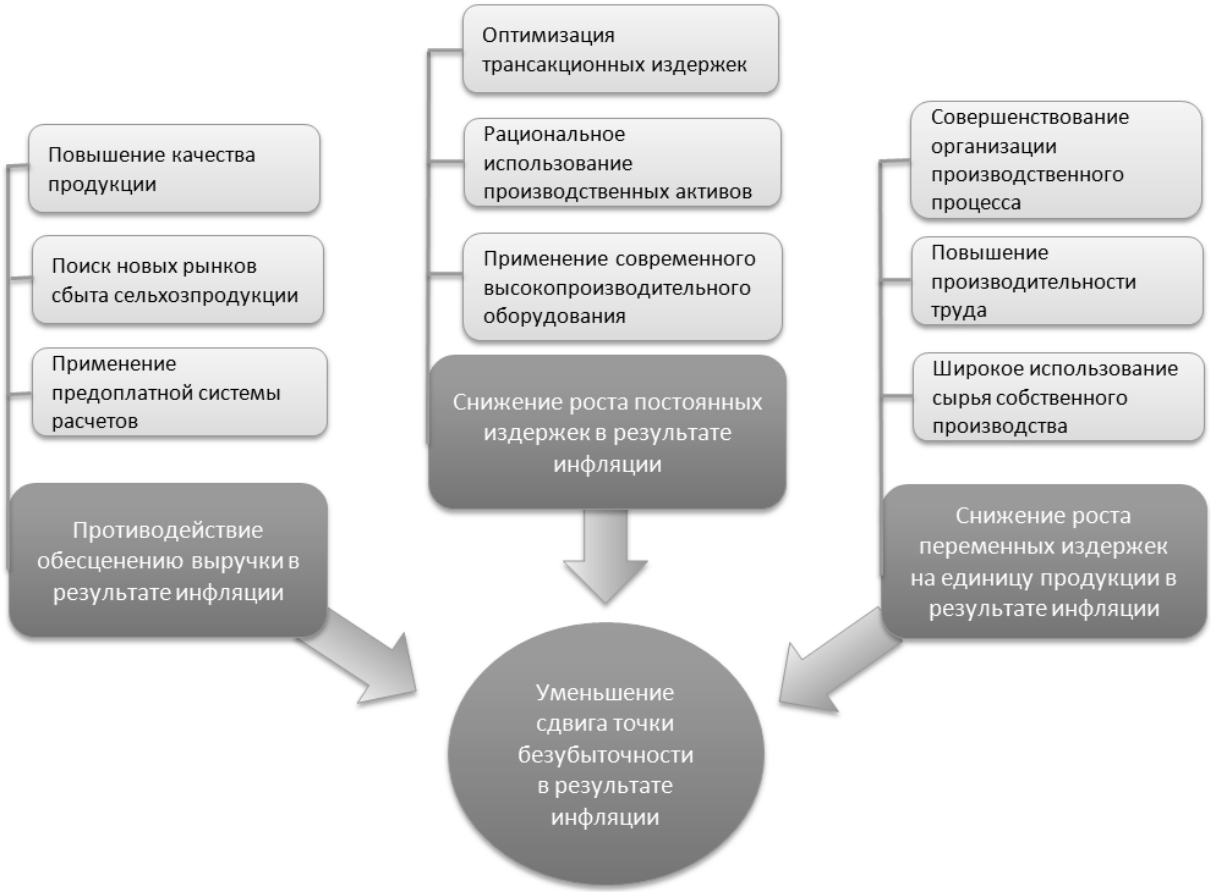


Рисунок 22 — Мероприятия, направленные на уменьшение сдвига точки безубыточности организации в результате инфляции

В рамках первого направления по противодействию обесценению выручки в результате инфляции должны приниматься меры, которые, с одной стороны, увеличивают прямо или косвенно объем получаемых доходов, а с другой стороны

- сокращают лаг между отгрузкой и оплатой, что является главным фактором обесценения в инфляционной экономике.

К первой группе обозначенных мероприятий относятся:

- повышение качества продукции;
- поиск новых рынков сбыта сельхозпродукции

Повышение качества продукции способствует снижению скидок закупочных организаций по ее качеству, и, как следствие, происходит увеличение номинальной суммы выручки организации. В условиях воздействия инфляционных процессов при одном и том же уровне инфляции предприятие получает больше при более высокой выручке.

Одновременно с этим применение по возможности предоплатной системы расчетов сокращает в целом временной лаг между отгрузкой и оплатой за продукцию, что ведет к уменьшению потерь предприятия в результате обесценения выручки.

Результат указанной группы мероприятий проявляется в увеличении суммы реальных доходов организации и, при прочих равных условиях, в сокращении сдвига точки безубыточности организации в инфляционной экономике.

В рамках второго направления, мероприятия которого направлены на снижение роста постоянных издержек в результате инфляции, по нашему мнению, должны применяться следующие меры:

- оптимизация транзакционных издержек;
- рациональное использование производственных активов;
- применение современного высокопроизводительного оборудования.

Первая группа мер призвана сократить один из видов постоянных издержек, прямо не связанных с производственным процессом - транзакционных издержек. Для этого необходимо ревизия их состава и анализ степени необходимости каждого их составляющего. Вторая и третья группы мер взаимосвязаны с комплексом мер по оптимизации состава и структуры активов с целью увеличения рентабельности собственного капитала предприятия. Как видим, две указанные комплексные системы мер по совершенствованию управления

финансовыми результатами взаимосвязаны, и результат мероприятий, применяемых в рамках одной группы задач, создает коммулятивный эффект как по нескольким другим группам задач, так и по другой системе задач.

В рамках третьего направления, мероприятия которого направлены на снижение роста переменных издержек на единицу продукции в результате инфляции, предпринимаются следующие шаги:

- совершенствование организации производственного процесса;
- повышение производительности труда;
- широкое использование сырья собственного производства.

Вследствие применения мер по второму и третьему направлению происходит общее сокращение роста затрат, что, при прочих равных условиях, создает предпосылки для уменьшения сдвига точки безубыточности производства в результате инфляции.

Рассмотрим прогнозные результаты выполнения некоторых из указанных мероприятий по отношению к сдвигу точки безубыточности производства растительного масла на ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» на планируемый период 2014-2020 гг. (таблица 29).

Комплекс предлагаемых мер по уменьшению сдвига точки безубыточности производства растительного масла в результате инфляции связан с мероприятиями по повышению рентабельности собственного капитала предприятия и в определенной степени является их следствием.

В соответствии с отмеченными направлениями воздействия, предлагаемые мероприятия на организации можно разделить по объектам влияния – выручка, постоянные издержки, переменные издержки на единицу продукции.

В рамках мер по увеличению выручки ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» нами предлагается повысить качество растительного масла (что должно произойти в результате применения нового оборудования), увеличить объем экспорта, а также по возможности применять предоплатную систему расчетов с покупателями за продукцию.

Таблица 29 — Прогнозное изменение точки безубыточности производства растительного масла ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» в результате исполнения мер, направленных на ее сдвиг в сторону уменьшения

Проводимое мероприятие	Влияние на показатель	Значение показателя в 2014 г.	Прогнозное значение показателя после проведения мероприятий			Точка безуб-сти в 2014 г., тыс. т	Прогнозное значение точки безубыточности после проведения мероприятий		
			2018 г.	2019 г.	2020 г.		2018 г.	2019 г.	2020 г.
1.Повышение качества продукции в результате применения нового оборудования	Выручка, млн. руб.	47 096	49 687	53 607	50 384	844	736	640	793
2.Применение предоплатной системы расчетов	Выручка, млн. руб.	41 385*	44 253	49 891	55 610	844	807	677	656
3.Использование нового высокопроизводительного оборудования	Постоянные издержки, млн. руб.	1 859	1 791	1 760	1 751	844	813	799	795
4.Сокращение остатков нереализованной продукции	Переменные издержки на единицу продукции, руб.	35 115,41	35 095,29	35 069,31	35 020,40	844	836	826	809
5.Расширение объемов экспорта	Выручка, млн. руб.	47 096	64 231	81 421	87 211	844	801	783	769
6.Повышение производительности труда из-за ввода нового оборудования	Переменные издержки на единицу продукции, руб.	35 115,41	35 085,16	35 044,02	35 038,54	844	832	817	815

* - реальная величина выручки с учетом инфляции

Как следствие повышения качества растительного масла мы прогнозируем увеличение выручки от его реализации с 47 096 млн. руб. в 2014 году до 50 383 млн. руб. в 2020 году. Это приведет к сокращению безубыточного объема производства масла с 844 тыс. т до 793 тыс. т за данный период. В результате применения предоплатной системы расчетов планируется повышения реальной величины выручки предприятия с учетом инфляции с 41 385 млн. руб. в 2014 году до 55 610 млн. руб. в 2020 году. Это позволит сократить безубыточный объем производства растительного масла с 844 тыс. т до 656 тыс. т. При увеличении объема экспорта с учетом падения курса рубля предполагается рост выручки с 47 096 млн. руб. до 87 211 млн. руб. за период 2014-2020 гг. при уменьшении точки безубыточности с 844 тыс. т до 769 тыс. т в указанном периоде.

В рамках мер по сокращению постоянных издержек ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» при производстве растительного масла (использование производственной линии BOSSAR B 1600 STU-S) прогнозируется их сокращение с 1 859 млн. руб. до 1 751 млн. руб. к 2020 году. В результате безубыточный объем производства сократится с 844 тыс. т до 795 тыс. т.

Среди мер по сокращению переменных издержек на 1 тонну растительного масла ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» нами предлагаются следующие: сокращение остатков нереализованной продукции (что должно произойти в результате совершенствования логистического планирования), повышение производительности труда (при вводе нового оборудования).

Планируемый эффект от мероприятий следующий: в результате сокращения остатков нереализованного масла произойдет уменьшение переменных издержек на 1 тонну с 35 115,41 руб. до 35 020,40 руб. и сокращение точки безубыточности с 844 тыс. т до 809 тыс. т; в результате повышения производительности труда уменьшатся переменные издержки на 1 тонну с 35 115,41 руб. до 35 038,54 руб. и сократится точка безубыточности с 844 тыс. т до 815 тыс. т.

Таким образом, согласно плановым расчетам на период 2014-2020 гг. в результате применения комплекса мероприятий безубыточный объем производства растительного масла ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»

сократится, что позволит добиться потенциально лучших результативных показателей работы предприятия в условиях воздействия инфляционных процессов, увеличить возможности не только для простого, но и для расширенного воспроизводства капитала.

3.3 Развитие системы учетного обеспечения управления финансовыми результатами предприятий АПК в условиях инфляционной экономики

Информация о влиянии инфляционных процессов на финансовый результат предприятия подлежит отражению в бухгалтерском учете и отчетности. Данные о реальной величине прибыли (убытка) организации с учетом инфляции необходимы менеджерам для принятия обоснованных управленческих решений. Поэтому, такая информация должна находить свое отражение не только в бухгалтерском финансовом, но и в управленческом учете.

Рассматривая налоговый учет с позиций целесообразности отражения в нем информации об изменении финансового результата организации под воздействием инфляционных процессов, необходимо отметить, что Налоговый Кодекс РФ [111] прямо не предусматривает вида доходов и расходов, связанных с инфляцией. Кроме того, как было указано нами в главе 1, при инфляции реальная величина доходов по отношению к своей номинальной величине уменьшается, а расходов увеличивается, что приводит к инфляционным убыткам предприятия, которые с позиций налогового законодательства достаточно сложно обосновать и принять при расчете налога на прибыль и НДС. Таким образом, на наш взгляд, влияние инфляции на финансовый результат организации не должно отражаться в налоговом учете.

В управленческом учете для формирования достоверной информации об активах и пассивах организации с учетом инфляции предлагаем производить корректировку сумм различных статей баланса с помощью операций по отдельному счету, учитывающему данное влияние. На предлагаемом счете 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции», по нашему мнению, следует отражать

влияние инфляционных процессов на активы, пассивы, доходы, расходы, и, в конечном счете, прибыль (убыток) организации в системе управленческого учета. На данный счет переносится информация с итоговой строки каждого Справки-расчета столбца «Влияние инфляции» по всем видам корректировок.

На счете 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» аккумулируется информация об изменении реальной величины активов, пассивов, доходов и расходов организации под воздействием инфляции, что в свою очередь позволит определять степень негативного воздействия инфляционных процессов на финансовое положение предприятия и модели управления финансовыми результатами.

Счет 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» по экономическому содержанию относится к счетам по учету доходов и расходов, по структуре и назначению - к результативным счетам, по отношению к балансу - счет активно-пассивный. Характеристика записей по данному счету приведена на рис. 23.

Счет 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»

Дт	Кт
S' - величина искажающего влияния инфляции, приводящая к занижению финансового результата предприятия за предыдущие периоды	S' - величина искажающего влияния инфляции, приводящая к завышению финансового результата предприятия за предыдущие периоды
ДО - сумма понесенных инфляционных расходов организации	КО - сумма полученных инфляционных доходов организации
S'' - величина искажающего влияния инфляции, приводящая к занижению финансового результата предприятия на конец периода	S'' - величина искажающего влияния инфляции, приводящая к завышению финансового результата предприятия на конец периода

Рисунок 23 — Характеристика записей по счету 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»

К счету 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции», по нашему мнению, должны открываться субсчета, отражающие влияние инфляции на отдельные виды активов и пассивов. Например:

85-1 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на основные средства»

85-2 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию основных средства»

85-3 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на доходные вложения в материальные ценности»

85-4 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на нематериальные активы»

85-5 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию нематериальных активов»

85-8 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на стоимость вложений во внеоборотные активы»

85-10 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на запасы»

85-11 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на стоимость животных на выращивании и откорме»

85-20 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на незавершенное основное производство»

85-23 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на незавершенные вспомогательные производства»

85-17 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на дебиторскую задолженность»

85-18 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на кредиторскую задолженность» и так далее

85-25 «Суммарная прибыль (убыток) от влияния инфляции на прочие активы и пассивы»

Данные субсчета предназначены для отражения операций по учету влияния инфляционных процессов на соответствующие виды активов и пассив предприятия. По каждому субсчету по дебету отражаются инфляционные расходы, а по кредиту – инфляционные доходы. Сальдо по счету на конец

отчетного года означает общее влияние инфляции на финансовое состояние предприятия.

Аналитический учет в зависимости от учетного объекта по каждому субсчету ведется по следующим учетным единицам:

- по видам основных средств;
- по видам нематериальных активов;
- по видам доходных вложений в материальные ценности;
- по видам вложений во внеоборотные активы;
- по видам запасов;
- по видам и возрастным группам животных на выращивании и откорме;
- по видам незавершенного основного производства;
- по видам незавершенных вспомогательных производств;
- по контрагентам;
- по видам прочих активов и пассивов и так далее.

Одновременно со счетом 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» в управленческом учете предлагаем открыть новые субсчета к счетам для учета соответствующих видов активов и пассивов для отражения операций по инфляционному изменению их стоимости:

01-10 «Влияние инфляции на основные средства»

02-10 «Влияние инфляции на амортизацию основных средств»

02-11 «Влияние инфляции на амортизацию доходных вложений в материальные ценности»

03-10 «Влияние инфляции на доходные вложения в материальные ценности»

04-10 «Влияние инфляции на нематериальные активы»

05-10 «Влияние инфляции на амортизацию нематериальных активов»

08-10 «Влияние инфляции на стоимость вложений во внеоборотные активы»

10-12 «Влияние инфляции на материалы»

11-10 «Влияние инфляции на стоимость животных на выращивании и откорме»

20-10 «Влияние инфляции на незавершенное основное производство»

23-10 «Влияние инфляции на незавершенные вспомогательные производства»

60-10 «Влияние инфляции на кредиторскую задолженность»

62-10 «Влияние инфляции на дебиторскую задолженность»

76-10 «Влияние инфляции на задолженность прочих дебиторов и кредиторов» и так далее.

Приведем разработанные рабочие корреспонденции счетов для отражения операций по учету инфляционного изменения активов и пассивов с суммами, рассчитанными в главе 2 (таблица 30).

Необходимо отметить, что в управленческом учете доходы и расходы организации в результате произведенных операций уже будут отражать влияние инфляции, и поэтому дополнительные корректировки по счетам 90 «Продажи» и 91 «Прочие доходы и расходы» делать не нужно. Аналогично нет необходимости корректировать счета 99 «Прибыли и убытки» и 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Как было отмечено выше, при использовании счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» финансовый результат, учитываемый на счетах 99 «Прибыли и убытки» и 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» отражается в реальной величине. При этом у вновь созданных организаций финансовый результат на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» будет также учитывать действие инфляционных процессов.

Однако у действующих предприятий финансовый результат на данном счете отражен в номинальной величине, что делает сопоставимыми величину прибыли (убытка), переносимого при закрытии отчетного периода со счета 99 «Прибыли и убытки» и имеющегося на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» сальдо. По нашему мнению, искажение финансового результата на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» зависит от нескольких факторов:

1. Продолжительности осуществления деятельности организацией и ведения на ней бухгалтерского учета;

Таблица 30 — Фрагмент рекомендуемых корреспонденций счетов при применении счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» в бухгалтерском управленческом учете

Содержание операции	Сумма, тыс. руб.	Дебет счета	Кредит счета
1. Отражено увеличение стоимости основных средств в результате инфляции	256 154	01-10 «Влияние инфляции на основные средства»	85-1«Прибыль (убыток) от влияния инфляции на основные средства»
2. Отражены инфляционные расходы предприятия на амортизацию основных средств	202 728	85-2 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию основных средства»	02-10 «Влияние инфляции на амортизацию основных средств»
3. Увеличена стоимость нематериальных активов вследствие влияния инфляции	56	04-10 «Влияние инфляции на нематериальные активы»	85-4 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на нематериальные активы»
4. Отражены инфляционные расходы предприятия на амортизацию нематериальных активов	49	85-5«Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию нематериальных активы»	05-10 «Влияние инфляции на амортизацию нематериальных активов»
5.Увеличена стоимость доходных вложений в материальные ценности следствие влияния инфляции	45 204	03-10 «Влияние инфляции на доходные вложения в материальные ценности»	85-3 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на доходные вложения в материальные ценности»
6. Отражены инфляционные расходы предприятия на амортизацию доходных вложений в материальные ценности	35 776	85-2 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию основных средств, предназначенных для аренды»	02-11 «Влияние инфляции на амортизацию основных средств, предназначенных для аренды»
8. Увеличена стоимость запасов в результате инфляции	341 419	10-12 «Влияние инфляции на материалы»	85-10 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на запасы»
9. Отражено увеличение стоимости животных на выращивании и откорме вследствие инфляции	-	11-10 «Влияние инфляции на стоимость животных на выращивании и откорме»	85-11 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на стоимость животных на выращивании и откорме»
10. Отражен инфляционный доход в результате обесценения кредиторской задолженности	84 307	60-10 «Влияние инфляции на кредиторскую задолженность»	85-18 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на кредиторскую задолженность»
11. Сформирована общая сумма инфляционных доходов	727 140	85-1«Прибыль (убыток) от влияния инфляции на основные средства», 85-4 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на нематериальные активы» и т. д.	85-25 «Суммарная прибыль (убыток) от влияния инфляции на прочие активы и пассивы»
12. Сформирована общая сумма инфляционных расходов	536 237	85-25 «Суммарная прибыль (убыток) от влияния инфляции на прочие активы и пассивы»	85-2 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию основных средств», 85-5«Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию нематериальных активы» и т. д.
13. Отражается суммарная прибыль от влияния инфляции на прочие активы и пассивы	190 903	85-25 «Суммарная прибыль (убыток) от влияния инфляции на прочие активы и пассивы»	84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»

2. Величине финансового результата, переносимого на данный счет;
3. Величине использования прибыли или погашения убытка, отраженного на счете.

При большой продолжительности осуществления деятельности предприятия и большой величине финансового результата, сформировавшегося на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» и меньшей величине использования прибыли с этого счета искажение финансового результата вследствие влияния инфляции на данном счете будет значительным.

Поэтому с целью обеспечения системной сопоставимости информации о прибыли (убытке) организации в управленческом учете нами предлагается производить корректировку сальдо по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» на уровень инфляции.

При уменьшении величины нераспределенной прибыли (увеличении нераспределенного убытка) делается проводка:
дебет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» - кредит 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»

Таким образом, в последующих периодах на счет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» будет относиться величина финансового результата со счета 99 «Прибыли и убытки» с учетом инфляции и конечная величина нераспределенной прибыли (непокрытого) убытка будет отражать реальную сумму с учетом инфляционного изменения цен.

Для иллюстрации взаимосвязи предложенного счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» с результативными счетами приведена схема (рис. 24).

Как видим, результаты от обычных и прочих видов деятельности, сформированные на счетах 90 «Продажи» и 91 «Прочие доходы и расходы», аккумулируемые на счете 99 «Прибыли и убытки» и отражаемые нарастающим итогом на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» не корректируются напрямую на величину сальдо счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции». Таким образом, указанные счета не корреспондируют со счетом 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции», сальдо по данному счету

отражает часть сальдо по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», которое необходимо вычитать из конечного сальдо, чтобы получить финансовый результат с учетом инфляции.

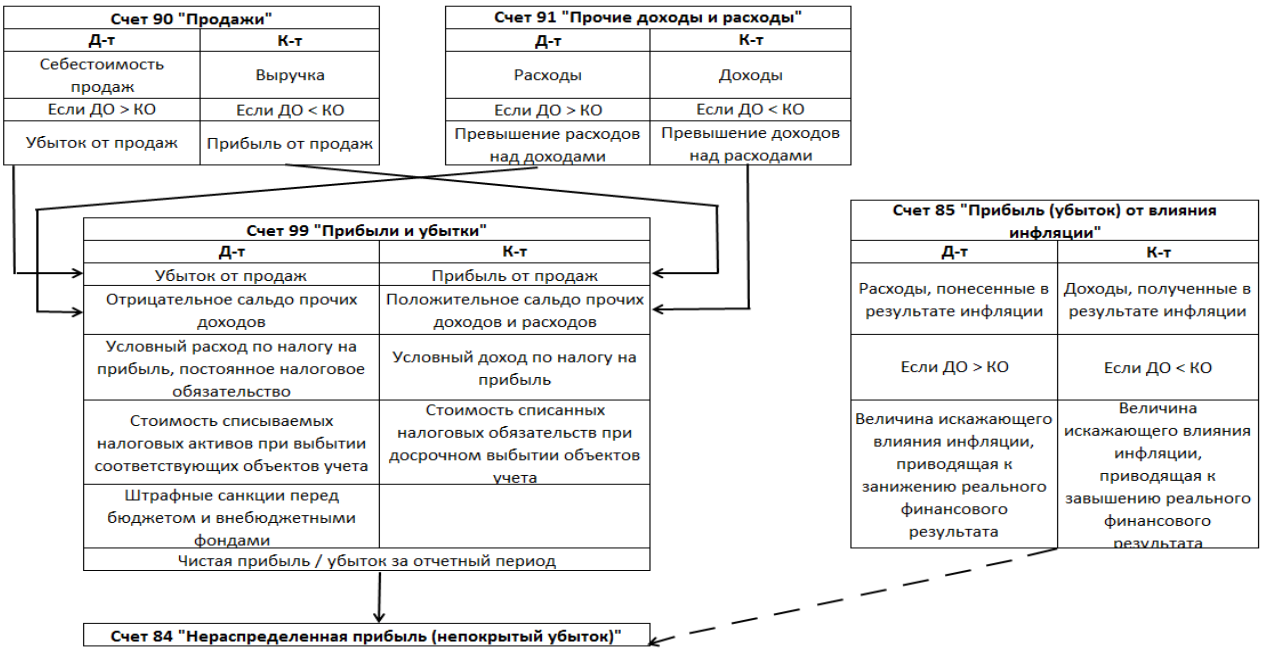


Рисунок 24 — Схема взаимосвязи счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» с результативными счетами

Расчет величины воздействия инфляционных процессов по каждому виду корректировок, по нашему мнению, следует производить в отдельных первичных документах - Справках-расчетах.

Данные документы наряду с обязательными реквизитами документа - наименовании организации, даты, номера, периода, за который документ составлен, должность и подписи ответственного лица содержат таблицы, в которых производится расчет влияния инфляции на каждый вид активов и пассив предприятия. Влияние инфляции определяется исходя из официально публикуемого уровня инфляции Госкомстатом РФ.

Так, по основным средствам на основе данных о первоначальной стоимости и сумме амортизации по каждому объекту на конец отчетного периода определяется аналогичные показатели с учетом инфляции путем умножения соответствующих показателей на индекс цен. Разность между первоначальной стоимостью с учетом инфляции и амортизации с учетом инфляции позволяет

определить остаточную стоимость основных средств с учетом инфляции, по которой они отражаются в управленческом балансе. При этом данные из столбца «Влияние инфляции на первоначальную стоимость» переносятся на счет 85-1 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на основные средства» в корреспонденции со счетом 01-10 «Влияние инфляции на основные средства», а из столбца «Влияние инфляции на амортизацию» - на счет 85-1 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на основные средства» в корреспонденции со счетом02-10 «Влияние инфляции на амортизацию основных средств».

Как видим из Расчета влияния инфляции на стоимость объектов основных средств ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» №1 от 31.03.2015 года совокупное воздействие инфляционных процессов на первоначальную стоимость основных средств составило 301 358 тыс. руб., а на амортизацию - 97 453 тыс. руб. (рис. 25).

Справки-расчеты по влиянию инфляции на объекты нематериальных активов и доходных вложений в материальные ценности аналогичны описанной выше, в том числе по алгоритму расчета.

Организация: ООО "ЭФКО Пищевые Ингредиенты"

Справка-расчет	Номер	Дата	Отчетный период
	1	31.032015	2014

Расчет влияния инфляции на стоимость объектов основных средств

Объект основных средств	Первоначальная стоимость	Норма амортизации	Сумма амортизации	Остаточная стоимость	Индекс цен	Первоначальная стоимость с учетом инфляции	Амортизация с учетом инфляции	Остаточная стоимость с учетом инфляции	Влияние инфляции	
									на первоначальную стоимость	на амортизацию
Здание распределительного склада холодильника	51 191	0,0500	17 917	33 274	1,114	57 026	19 959	37 067	5 836	2 043
Здание цеха гидрогенизации	61 219	0,0588	28 809	32 410	1,114	68 197	32 093	36 105	6 979	3 284
Здание цеха комплексной очистки масла	70 952	0,0667	37 841	33 111	1,114	79 040	42 155	36 885	8 088	4 314
Здание цеха по производству спецжиров	167 059	0,0556	74 248	92 811	1,114	186 104	82 713	103 391	19 045	8 464
Оборудование маслобакового хозяйства	52 470	0,0625	26 235	26 235	1,114	58 451	29 226	29 226	5 982	2 991
Оборудование производственно-бытового корпуса	209 704	0,1000	167 763	41 941	1,114	233 610	186 888	46 722	23 906	19 125
Оборудование/отделения дезодорации ЦПНЖ	59 423	0,0769	36 568	22 855	1,114	66 197	40 737	25 460	6 774	4 169
Отделение дезодорации-часть здания/ЦПНЖ/	63 760	0,0455	23 186	40 575	1,114	71 029	25 829	45 200	7 269	2 643
....	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ИТОГО	2 643 494	X	854 850	1 788 644	X	2 944 852	952 303	1 992 549	301 358	97 453

Ответственный: _____
(должность) (подпись) (расшифровка подписи)

Рисунок 25 — Справка-расчет влияния инфляции на стоимость объектов основных средств ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 г.

Справка-расчет по влиянию инфляции на запасы заполняется по номенклатурам, по которым в течение года не было движения, т.е. по тем запасам, которые были приобретены в начале года и ранее, и не были использованы. Стоимость таких запасов пересчитывается на годовой индекс цен по каждой позиции и отражается в графе «Стоимость с учетом инфляции».

Анализируя Расчет влияния инфляции на стоимость объектов нематериальных активов предприятия №2 от 31.03.2015 г. можно отметить, что данное влияния составило: на первоначальную стоимость нематериальных активов - 56 тыс. руб., на амортизацию - 49 тыс. руб. (рис. 26).

Организация: ООО "ЭФКО Пищевые Ингредиенты"

Справка-расчет	Номер	Дата	Отчетный период
	2	31.032015	2014

Расчет влияния инфляции на стоимость объектов нематериальных активов

Объект нематериальных активов	Первоначальная стоимость	Норма амортизации	Сумма амортизации	Остаточная стоимость	Индекс цен	Первоначальная стоимость с учетом инфляции	Амортизация с учетом инфляции	Остаточная стоимость с учетом инфляции	Влияние инфляции	
									на первоначальную стоимость	на амортизацию
ТЗ"OILBLEND"	48	0,0500	37	11	1,114	53	41	13	5	4
ТЗ"OILPRIME"	45	0,0500	37	8	1,114	50	41	9	5	4
Товарный знак "PALMLIKE"	24	0,0500	18	6	1,114	27	20	7	3	2
Товарный знак "Весь день как по маслу"	52	0,0500	48	4	1,114	58	53	5	6	5
Товарный знак "Кокonат"	38	0,0500	35	3	1,114	42	39	3	4	4
Товарный знак "Пальмлайк"	23	0,0500	18	5	1,114	26	20	6	3	2
Товарный знак "Экоайс"	29	0,0500	25	4	1,114	32	28	5	3	3
ТЗ"OILBLEND"	48	0,0500	37	11	1,114	53	41	13	5	4
ТЗ"OILPRIME"	45	0,0500	37	8	1,114	50	41	9	5	4
Товарный знак "PALMLIKE"	24	0,0500	18	6	1,114	27	20	7	3	2
...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
ИТОГО	487	X	429	58	X	543	478	65	56	49

Ответственный: _____
(должность) (подпись) (расшифровка подписи)

Рисунок 26 — Справка-расчет влияния инфляции на стоимость объектов нематериальных активов ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 г.

Графа «Влияние инфляции» определяется как разность граф «Стоимость с учетом инфляции» и «Стоимость». Данные из этой графы отражаются по счету 85-4 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на запасы» в корреспонденции со счетом 10-10 «Влияние инфляции на материалы». Расчет влияния инфляции на запасы ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 г. продемонстрировал следующие результаты: при суммарной номинальной стоимости запасов на предприятии, которые не использовались в течение года (по ним не было движения) в размере

2 043 201 тыс. руб. воздействие инфляционных процессов на них составило 341 419тыс. руб. (рис. 27).

Организация: ООО "ЭФКО Пищевые Ингредиенты"

Справка-расчет

Номер	Дата	Отчетный период
3	31.032015	2014

Расчет влияния инфляции на запасы

Номенклатура	Стоимость	Индекс цен	Стоимость с учетом инфляции	Влияние инфляции
2,5-Ди-трет-бутилгидрохинон 99%	7 222	1,114	8 045	823
2,6-Дитретбутил-п-крезол 98%	11 365	1,114	12 661	1 296
6-пальмитат аскорбиновой кислоты	1 319	1,114	1 469	150
Азот	897	1,114	999	102
Аммоний хлористый	359	1,114	400	41
Амоний надсернокислый чда	203	1,114	226	23
Антрацит	1 847	1,114	2 058	211
Мотор-редуктор SK 01F-90 L/4	14 456	1,114	16 104	1 648
Уплотнение канальное М10В	123	1,114	137	14
Муфта МУВП-(80/95) ф320	51	1,114	57	6
Каретка (модуль) VIPA-332-5HB01	32	1,114	36	4
Лампа дейтериевая с переменной длинной волн	28	1,114	31	3
2,5-Ди-трет-бутилгидрохинон 99%	7 222	1,114	8 045	823
...	...	...	...	...
ИТОГО	2 043 201	X	2 384 620	341 419

Ответственный: _____
(должность) (подпись) (расшифровка подписи)

Рисунок 27 — Справка-расчет влияния инфляции на запасы ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 г.

Расчет обесценения дебиторской задолженности под влиянием инфляции производится по тем контрагентам, по которым временной лаг между отгрузкой и оплатой превышает 30 дней. По таким контрагентам обесценение задолженности определяется следующим образом:

Задолженность с учетом инфляции (обесценение задолженности) = задолженность на отчетную дату * кол-во дней между отгрузкой и оплатой * годовой индекс цен / 365.

Разность между задолженности с учетом инфляции и номинальной величиной задолженности на отчетную дату представляет собой обесценение задолженности (влияние инфляции на дебиторскую задолженность) и отражается по счету 85-5 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на дебиторскую задолженность» в корреспонденции со счетом 62-10 «Влияние инфляции на дебиторскую задолженность».

Организация: ООО "ЭФКО Пищевые Ингредиенты"

Справка-расчет	Номер	Дата	Отчетный период
	4	31.032015	2014

Расчет обесценения дебиторской задолженности под влиянием инфляции

Контрагент	Счет	Сумма задолженности	Величина временного лага, кол-во дней	Индекс цен	Задолженность с учетом инфляции	Обесценение задолженности (влияние инфляции)
Крц "Эфко-Каскад" ООО	62	260 395	35	1,114	232 579	27 816
Пищевые ингредиенты ООО	62	516 778	37	1,114	458 420	58 358
Святослав Фонд поддержки и развития образования	62	1 688	43	1,114	1 467	222
Финист ООО	62	1 999	54	1,114	1 669	329
ЭФКО ОАО	62	8 223	38	1,114	7 269	954
Астон Продукты Питания	62	4 858	44	1,114	4 206	652
Весна ОАО ПКК	62	7 531	41	1,114	6 588	942
Школа Менеджмента "Бирюч" Автоном некомерч орган д	76	138 537	59	1,114	113 590	24 946
Солнечные продукты ООО	62	70 147	48	1,114	59 871	10 277
Филиал "Управляющая компания Эфко " ЗАО	76	15 574	61	1,114	12 674	2 899
Краснодарская таможня / Межрегиональное операционное УФК (ФТС России)	76	34 231	68	1,114	27 127	7 104
Инновационный центр Бирюч ЗАО	76	4 655	72	1,114	3 632	1 023
Крц "Эфко-Каскад" ООО	62	260 395	35	1,114	232 579	27 816
...	...	...	...	...	...	...
ИТОГО	X	2 338 500	X	X	2 040 817	297 683

Ответственный: _____
(должность) (подпись) (расшифровка подписи)

Рисунок 28 — Справка-расчет обесценения дебиторской задолженности ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» под влиянием инфляции за 2014 г.

Согласно расчетам обесценение дебиторской задолженности анализируемого предприятия за 2014 год равно 297 683 тыс. руб. (рис. 28). При этом при расчете учитывалась задолженность только тех контрагентов, временной лаг по которым между отгрузкой и оплатой превышал 30 дней.

Расчет обесценения кредиторской задолженности производится аналогичным образом.

На основании Расчета было определено обесценение кредиторской задолженности под влиянием инфляции, оно составило 84 306 тыс. руб. (рис. 29).

Организация: ООО "ЭФКО Пищевые Ингредиенты"

Справка-расчет	Номер	Дата	Отчетный период
	5	31.032015	2014

Расчет обесценения кредиторской задолженности под влиянием инфляции

Контрагент	Счет	Сумма задолженности	Величина временного лага, кол-во дней	Индекс цен	Задолженность с учетом инфляции	Обесценение задолженности (влияние инфляции)
ПМК"СОЮЗПАРФЮМЕРПРОМ" ОАО	60	52 548	47	1,114	45 010	7 538
ЭФКО ОАО	60	67 843	35	1,114	60 596	7 247
Attegra Finance LTD	60	28 138	58	1,114	23 157	4 981
INTER-CONTINENTAL OILS AND FATS PTE LTD	60	166 204	49	1,114	141 348	24 856
Морской терминал "Тамань" ООО	60	23 588	36	1,114	20 996	2 592
Банг и Бонсомер ООО	60	32 901	38	1,114	29 085	3 816
Алексеевский соевый комбинат ООО	60	9 186	63	1,114	7 419	1 766
ЕВРОПАК ООО	76	11 909	34	1,114	10 673	1 236
Комбинат по переработке шрота ООО	60	7 485	71	1,114	5 863	1 622
КПФ МИЛОРАДА ООО	76	4 912	62	1,114	3 982	929
Палсгаард Р ООО	76	13 352	35	1,114	11 925	1 426
Российские железные дороги ОАО	76	747	31	1,114	677	71
....	....	....	....	....	....	....
Итого	X	511 324	X	X	427 018	84 306

Ответственный: _____
(должность) (подпись) (расшифровка подписи)

Рисунок 29 — Справка-расчет обесценения кредиторской задолженности ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» под влиянием инфляции за 2014 г.

Данные со всех выше указанных документов отражаются в регистрах учета – оборотно-сальдовой ведомости и анализе счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции». Записи в указанных регистрах по счету 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» осуществляются в конце года при закрытии периода, поэтому в течение года информация в них остается неизменной. Указанные корреспонденции отражаются следующим образом в регистрах синтетического и аналитического учета по счету 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» при условии отсутствия подобных операций в прошлых периодах (рис. 30, 31).

Общество с ограниченной ответственностью "ЭФКО Пищевые Ингредиенты"

Анализ счета 85

Период: 2014 г.

Выводимые данные: сумма

Кор.счет	С кред. счетов	В дебет счетов
Нач.сальдо		
01		301 358 328,42
02	97 452 912,42	
03		
04		55 518,00
05	48 906,00	
10		341 418 887,10
60		54 417 530,53
62	99 549 499,87	
76	198 133 885,21	29 888 469,47
Оборот	395 185 203,50	727 138 733,52
Кон.сальдо		331 953 530,03

Рисунок 30 — Анализ счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»

Общество с ограниченной ответственностью "ЭФКО Пищевые Ингредиенты"

Оборотно-сальдовая ведомость по счету 85

Период: 2014 г.

Детализация по субсчетам, субконто: Инфляционные доходы и расходы

Выводимые данные: сумма

Субконто	Сальдо на начало периода		Оборот за период		Сальдо на конец периода	
	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
85.01			97 452 912,42	301 358 328,42		203 905 416,00
Инфляционный доход				301 358 328,42		
Инфляционный расход			97 452 912,42			
85.02			48 906,00	55 518,00		6 612,00
Инфляционный доход				55 518,00		
Инфляционный расход			48 906,00			
85.04				341 418 887,10		341 418 887,10
Инфляционный доход				341 418 887,10		
Инфляционный расход						
85.05			297 683 385,07		297 683 385,07	
Инфляционный доход						
Инфляционный расход			297 683 385,07			
85.06				84 306 000,00		84 306 000,00
Инфляционный доход						
Инфляционный расход				84 306 000,00		
Итого			395 185 203,50	727 138 733,52		331 953 530,03

Рисунок 31 — Оборотно-сальдовая ведомость по счету 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»

На основании указанных документов составлены следующие корреспонденции:

1. Дебет счета 01-10 «Влияние инфляции на основные средства»
   кредит счета 85-1 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на основные средства» на сумму 301 358 328,42 руб.;
2. Дебет счета 85-2 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию основных средств»
   кредит счета 02-10 «Влияние инфляции на амортизацию основных средств» на сумму 97 452 912,42 руб.;
3. Дебет счета 04-10 «Влияние инфляции на нематериальные активы»
   кредит счета 85-4 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на нематериальные активы» на сумму 55 518,00 руб.
4. Дебет счета 85-5 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на амортизацию нематериальных активов»
   кредит счета 05-10 «Влияние инфляции на амортизацию нематериальных активов» на сумму 48 906,00 руб.;
5. Дебет счета 10-10 «Влияние инфляции на материалы»
   кредит счета 85-10 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на запасы» на сумму 341 418 887,10 руб.;
6. Дебет счета 60-10 «Влияние инфляции на кредиторскую задолженность»
   кредит счета 85-18 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на кредиторскую задолженность» на сумму 54 417 530,53 руб.;
7. Дебет счета 85-17 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на дебиторскую задолженность»
   кредит счета 62-10 «Влияние инфляции на дебиторскую задолженность» на сумму 99 549 499,87 руб.;
8. Дебет счета 85-17 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на дебиторскую задолженность»
   кредит счета 76-10 «Влияние инфляции на задолженность прочих дебиторов и кредиторов» на сумму 198 133 855,21 руб.;

9. Дебет счета 76-10 «Влияние инфляции на задолженность прочих дебиторов и кредиторов»

кредит счета 85-18 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции на кредиторскую задолженность» на сумму 29 888 469,47 руб.

Таким образом, сопоставляя дебетовый и кредитовый обороты по счету 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» за 2014 год получаем кредитовое конечное сальдо 331 953 530,03 руб., что означает совокупное влияние инфляции, проявляющиеся в завышении активов и пассивов предприятия в данном размере.

Записи также отражаются по корреспондирующим счетам 01 «Основные средства», 02 «Амортизация основных средств», 04 «Нематериальные активы», 05 «Амортизация нематериальных активов», 10 «Материалы», 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами» в регистрах. В регистрах по данным счетам величина влияния инфляции отражается на отдельном субсчете.

При этом информация на счетах учета финансовых результатах - 90 «Продажи», 91 «Прочие доходы и расходы», 99 «Прибыли и убытки» и 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» отражается уже с учетом инфляционного влияния вследствие корреспонденций по учету доходов и расходов предприятия. Таким образом, в конечной сумме прибыли ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» учтено влияние инфляции.

Составляющие данного влияния нами предлагается раскрывать в Расшифровке к управленческой отчетности ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год (рис. 32).

В Расшифровке в разделе «Влияние инфляции на финансовое положение» отражено изменение реальной величины отдельных статей баланса под воздействием инфляционных процессов. Так суммарное влияние инфляции за 2014 год составило 163 342 тыс. руб., а за 2013 год - 74 404 тыс. руб. В Расшифровке в разделе «Влияние инфляции на финансовые результаты» в графе «Влияние инфляции» отражены суммы со счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции».

Влияние инфляции на финансовое положение

за 2014 г.

Дата (число, месяц, год) | 31 | 03 | 2015 |

Организация: ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности _____
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____

Пояснения	Наименование показателя	За 12 месяцев 2014 г.			За 12 месяцев 2013 г.		
		номинал.	с учетом инфляции	влияние инфляции	номинал.	с учетом инфляции	влияние инфляции
	Основные средства	1 788 644	1 992 549	203 905	1 672 431	1 840 282	167 851
	Нематериальные активы	58	65	7	58	63	5
	Запасы	2 043 201	2 384 620	341 419	1 812 525	2 031 680	219 155
	Дебиторская задолженность	2 338 500	2 040 817	-297 683	2 094 663	1 854 732	-239 931
	Кредиторская задолженность	511 324	427 018	-84 306	490 326	417 650	-72 676
	ИТОГО	6 681 727	6 845 069	163 342	6 070 003	6 144 407	74 404

Влияние инфляции на финансовые результаты

Пояснения	Наименование показателя	За 12 месяцев 2014 г.			За 12 месяцев 2013 г.		
		номинал.	влияние инфляции	с учетом инфляции	номинал.	влияние инфляции	с учетом инфляции
	Выручка	7 158 917	-99 549	7 059 368	6 942 157	-86 608	6 855 549
	Себестоимость продаж	5 671 795	53 968	5 725 763	5 481 653	49 650	5 531 303
	Валовая прибыль (убыток)	1 487 122	-153 517	1 333 605	1 460 504	-136 258	1 324 246
	Коммерческие расходы	4 091	544	4 635	4 136	486	4 622
	Управленческие расходы	285 351	10 339	295 690	304 819	8 923	313 742
	Прибыль (убыток) от продаж	1 197 680	-164 401	1 033 279	1 151 549	-145 667	1 005 882
	Прочие доходы	339 291	-198 134	141 157	94 508	-50 612	43 896
	Прочие расходы	750 823	29 888	780 711	449 025	-34 890	414 135
	Прибыль (убыток) до налогообложения	786 148	-392 423	393 725	797 032	-161 389	635 643

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи) Главный бухгалтер _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи) "___" _____ 20___ г.

Рисунок 32 — Пояснение к отчетности ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год «Влияние инфляции на финансовое положение и финансовые результаты»

По строке «Прибыль (убыток) до налогообложения» приводится суммарно влияние инфляции на финансовый результат 393 725 тыс. руб. за 2014 год и 635 643 тыс. руб. за 2013 год.

В управленческом балансе ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» с учетом влияния инфляции за 2014 год в активе отражена реальная (пересчитанная) стоимость внеоборотных и оборотных активов с учетом влияния инфляционных процессов, а в пассиве в разделе III «Капитал и резервы» выделена статья «Инфляционная составляющая», в которой аккумулировано совокупное изменение стоимости активов, за 2014 год оно составило 331 954 тыс. руб. (приложение Б).

В управленческом Отчете о финансовых результатах предприятия воздействие инфляции нами предлагается отражать в справочной таблице как

инфляционная составляющая и на ее величину уменьшать совокупный финансовый результат периода (приложение В). Таким образом, за 2014 год организация получила чистую прибыль 786 148 тыс. руб., при этом совокупный финансовый результат периода составил 454 194 тыс. руб.

Кроме указанных форм управленческой отчетности мы предлагаем отражать влияния инфляции в Отчете о движении капитала, так как один из важных элементов совокупного капитала предприятия – прибыль – изменяется при воздействии данного процесса. Поэтому с целью отражения реальной величины капитала организации в указанном отчете, по нашему мнению, целесообразно добавить новые статьи движения капитала – «инфляционная прибыль/убыток» (приложение Г). По данной статье происходит изменение нераспределенной прибыли (непокрытого убытка), поэтому можно определить, какая часть данного элемента капитала сформировалась не как результат деятельности организации, а за счет инфляционных процессов.

В отличие от управленческого учета для отражения в бухгалтерском финансовом учете операций по влиянию инфляции на активы, пассивы и финансовый результат нами предлагается не производить корректировки по статьям баланса, а показывать данную величину сальдировано в справочной информации об элементах совокупного финансового результата периода в финансовом Отчете о финансовых результатах. Таким образом, в Балансе и Отчете о финансовых результатах все показатели будут отражены в своей номинальной величине, без учета инфляционных процессов, а их общее влияние – в качестве элемента совокупного финансового результата периода.

Записи по счету 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции» в финансовом учете считаем целесообразным производить односторонние, то есть отображать информацию за балансом. Поэтому в бухгалтерском финансовом учете в отличие от управленческого номер счета иной – 085, наименование такое же.

Для целей отражения влияния инфляции в бухгалтерской отчетности предлагаем использовать управленческую форму Отчета о финансовых

результатах, в которой данное воздействие показано справочно как составляющая совокупного финансового результата периода.

Таким образом, предложенный учетный механизм для отражения инфляционных процессов будет способствовать повышению достоверности отчетной информации, на основе которой принимаются управленческие решения всеми заинтересованными лицами. При этом создаются условия для успешного функционирования коммерческих организаций агропромышленного комплекса, что позволяет стабильнее развиваться не только данному сектору, но и всей экономике нашей страны в целом.

Заключение

1. Исследование сущности и содержания управления финансовыми результатами предприятий АПК показало, что существует несколько подходов к управлению, базирующихся на учетно-аналитических системах. В рамках диссертационного исследования рассмотрен стейкхолдерский подход к управлению, на основе положений которого сформулировано авторское определение сущности управления финансовыми результатами предприятий АПК, под которым понимается реализуемый комплекс мероприятий, позволяющий умело использовать влияние внутренних и внешних факторов, улучшающих совокупный финансовый результат организации, который обеспечивает расширенное воспроизводство для удовлетворения интересов различных групп стейкхолдеров. Наряду с классическими группами заинтересованных лиц – пользователей отчетности (собственники, сотрудники, контрагенты, государство, инвесторы) в рамках стейкхолдерского подхода учитываются интересы бизнес-партнеров по производственной цепочке, местных сообществ (СМИ, общественные и благотворительные организации, активисты, формирующие общественное мнение).

Для каждой из выделенных групп стейкхолдеров можно определить приоритетный результативный показатель, характеризующий определенный уровень доходности. Наряду с общеизвестными группами стейкхолдеров, обоснована необходимость выделения группы «общественные организации и СМИ», для которой представляет интерес совокупный финансовый результат периода, определяемый по правилам МСФО.

Главной целью управления финансовым результатом является удовлетворение экономических и социальных интересов различных групп стейкхолдеров в текущем и перспективном периодах. Выявлены различия в подходах к расчету показателей, характеризующих финансовый результат организации. Исходя из целей и задач управления, произведена систематизация показателей финансовых результатов деятельности организации. Выделено

системы результативных показателей: бухгалтерская, акционерная, инвестиционная, управленческая, применение которых предполагается в зависимости от целей и задач управления финансовыми результатами. Доказано, что для организации АПК, основанной на кооперативной собственности, важное значение имеет показатель валового и чистого дохода.

2. Одной из характерных черт современной экономики является наличие инфляции. В современном мире усиливается действие факторов, влияющих на развитие инфляции. Основным направлениями действия факторов инфляции в России являются монетарное, затратное, специфическое. В работе выделена специфика их проявления в АПК, которая характеризуется: длительным временным лагом между поступлением и выплатой денежных средств; особенностями кредитования сельскохозяйственных производителей, обусловленными сезонным характером производства; монополистическим ценообразованием в сфере переработки и снабжения, приводящим к диспаритету цен; неравномерностью использования оборотных средств в производственном цикле; выплатой заработной платы в натуральной форме; большой степенью зависимости от погодных условий; разрывом связей «поставщик сельскохозяйственного сырья – переработчик – конечный потребитель продуктов питания»; острым дефицитом высококвалифицированных кадров и др.

Федеральная служба государственной статистики при определении уровня инфляции применяет индекс потребительских цен. При расчете данного показателя наиболее спорным моментом является состав потребительской корзины, как по набору входящих продуктов, так и по изменяемости структуры корзины. Основное противоречие заключается в том, что потребительская корзина не отражает реальную структуру потребления, что не позволяет объективно оценивать средний уровень изменения цен. В тоже время при изменениях в структуре корзины возникает проблема несопоставимости данных разных периодов для характеристики индекса инфляции. В случае неизменности потребительской корзины при расчете инфляции, со временем она будет все меньше соответствовать реальной структуре потребления. При этом полученные

результаты по относительному изменению цен будут сопоставимыми, но не будут отражать реальную динамику инфляции.

3. Оценка инфляции на величину макроэкономических показателей производилась на основе сопоставления динамики показателей темпов инфляции и ВВП различных стран. На основе произведенного анализа сделан вывод об успешности применения политики таргетирования инфляции как метода противодействия инфляционным процессам на макроэкономическом уровне. Вместе с тем его применение не позволяет полностью лимитировать негативное явление инфляционных процессов. Существующие экономические модели предполагают наличие определенного уровня инфляции и ее влияние на развитие экономики и рост ВВП страны. Отмечаем, что негативные явления инфляции в экономике проявляются неоднородно, что подтверждают аналитические расчеты, произведенные по областям ЦЧР и районам Воронежской области. Таким образом, влияние инфляции на макроэкономическом уровне в виде внешнего фактора, формирующего финансовый результат организации, характеризуется не только эффектом масштаба экономики страны, но и локальными экономическими условиями конкретной территории.

4. Для успешного управления финансовыми результатами на уровне хозяйствующего субъекта необходимо использовать систему учетно-аналитического обеспечения управления, которая предполагает проведение анализа влияния инфляции на финансовые результаты. В работе сделана попытка усовершенствовать методику анализа влияния инфляции, разработанную А.Д. Шереметом. Для оценки воздействия инфляционных процессов на величину прибыли (убытка) предприятия до налогообложения предлагается заменить индекс Пааше в исходной методике на индекс Лайсперса, а также выделить этап по определению влияния инфляции на прочие доходы и расходы.

Предлагаемая методика апробирована при проведении анализа воздействия инфляционных процессов на прибыль до налогообложения ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты». В результате влияния инфляции произошло обесценение выручки анализируемого предприятия на 3,2%, при этом затраты на сырье и

материалы увеличились на 4,9%, амортизация – на 4,2%. Таким образом, общее искажения прибыли до налогообложения ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год составило 467 147 тыс. руб. или 59,4% от ее номинальной величины 786 148 тыс. руб. Данное обстоятельство свидетельствует о том, что в указанной номинальной величине находится инфляционная часть в размере 467 147 тыс. руб., которая образовалась не в результате деятельности организации, а под воздействием инфляционных процессов, следствием которых явилось повышение цен на продукцию, сырье и материалы. В этом случае при составлении стратегических и тактических планов деятельности предприятия возможно принятие необоснованных управленческих решений, обусловленных искажениями информации о финансовых результатах ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты». Кроме того, при управлении процессами расширенного воспроизводства существует опасность эрозии капитала исходя из номинальной величины прибыли 786 148 тыс. руб.

5. В целях совершенствования методического обеспечения управления рентабельностью собственного капитала сельскохозяйственных предприятий адаптирована факторная модель «Дюпон» (модель рентабельности собственного капитала организации) к условиям производства в сельском хозяйстве: в модели произведена замена фактора «чистая прибыль» на «чистый доход». Отмечается, что специфическими факторами рентабельности собственного капитала предприятий АПК являются: эффективность производства продукции для внутреннего потребления и структура реализации и внутреннего потребления продукции. С целью определения воздействия инфляции на рентабельность собственного капитала предприятия АПК было проанализировано, как изменяется действие факторов адаптированной модели «Дюпон» в результате влияния инфляционных процессов.

Кроме того было раскрыто воздействие инфляции на модель «затраты – объем – прибыль» (CVP-модель). В ходе теоретического исследования было определено направление данного воздействия, которое заключается в росте постоянных затрат и переменных затрат, приходящихся на единицу продукции.

При этом, несмотря на рост цен, величина чистого дохода предприятий АПК снижается вследствие сокращения доходов населения и уменьшения востребованности сельскохозяйственной продукции. Происходит превышение объема нереализованной продукции над необходимым объемом для внутреннего потребления предприятием, появляются товарные излишки. Проведено графическое и математическое описание указанного воздействия инфляции в краткосрочном и долгосрочном периодах. На основе выявленных факторов инфляции, оказывающих воздействие на модель Дюпон, разработана методика ступенчатого анализа данного явления. Кроме того, определено влияние инфляции на взаимосвязь «затраты - объем - прибыль» (CVP-модель) через математическое выражение ее основных факторов: роста постоянных издержек вследствие инфляции; роста инфляционной маржи на единицу продукции.

Усовершенствованный инструментарий позволяет менеджеру находить резервы повышения рентабельности собственного капитала предприятия, а также воздействовать на сокращение сдвига точки безубыточности в результате инфляции; осуществлять комплекс мероприятий по их реализации.

6. В ходе диссертационного исследования проведена сравнительная характеристика базовых методик учета влияния инфляции (методика GPL, методика ССА, комбинированная методика), выявлены их преимущества и недостатки. Для прогнозирования темпов инфляции методом экстраполяции проведено моделирование инфляционного дохода (расхода) ОАО «ЭФКО», ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты», ООО «Пищевые Ингредиенты». При этом выявлена более предпочтительная и менее предпочтительная структура баланса (соотношение монетарных и немонетарных статей) для каждого предприятия с точки зрения получения дополнительного инфляционного дохода и его учета. Рассмотрена сущность инфляционного дохода и варианты его реализации. Получение инфляционного дохода возможно в ситуациях, когда владелец предприятия продает свою долю (акции) или предприятие ликвидируется с выплатами собственникам чистого капитала пропорционально их вкладам.

7. Обоснован концептуальный подход к развитию управления финансовыми результатами предприятий АПК, включающий разработанные комплексы мероприятий, направленные на повышение рентабельности собственного капитала, а также на уменьшение сдвига точки безубыточности производственной деятельности в результате воздействия инфляционных процессов. Комплекс мер по повышению рентабельности собственного капитала включает в себя три основных направления: максимизация рентабельности активов; формирование структуры источников, отвечающей стратегическим задачам организации при сохранении приемлемого уровня финансовой устойчивости и рисков; снижение влияния инфляции на рентабельность собственного капитала.

Комплекс мер, направленных на уменьшение сдвига точки безубыточности в результате влияния инфляции включает в себя следующие группы мероприятий: противодействие обесценению выручки в результате инфляции; снижение роста постоянных издержек в результате инфляции; снижение роста переменных издержек на единицу продукции в результате инфляции

8. В рамках разработки системы учетного обеспечения управления финансовыми результатами в инфляционной экономике предложен учетный механизм для отражения воздействия инфляционных процессов в финансовом учете и управленческом учете.

Данный механизм предполагает использование в бухгалтерском финансовом учете отдельного забалансового счета 085 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»; применение специального регистра для расчета влияния инфляции; раскрытие справочной информации в составе отчета о финансовых результатах и пояснения к бухгалтерской отчетности.

В управленческом учете предлагается выделение отдельного счета 85 «Прибыль (убыток) от влияния инфляции»; применение справки-расчета по определению влияния инфляции; использование разработанных регистров синтетического и аналитического учета к счету 85 и оборотно-сальдовой ведомости и расшифровок к управленческой отчетности «Влияние инфляции на финансовое положение и финансовые результаты». Разработаны формы

управленческого баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении капитала. Расчет влияния инфляции на различные виды активов и пассивов предприятия предлагается производить на основе официально публикуемого уровня инфляции (индекса цен) Госкомстатом РФ.

Таким образом, при использовании предложенного учетного механизма формируется достоверная информация с учетом инфляции не только о величине финансового результата предприятия, но и финансового положения в целом, а также отдельных балансовых статей (основные средства, нематериальные активы, доходные вложения, запасы, дебиторская и кредиторская задолженность). Это способствует повышению качества информационного обеспечения антиинфляционного управления предприятиями АПК.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Аакер, Д. Стратегическое рыночное управление. 7-е изд. / Д. Аакер; пер. с англ. под ред. С. Г. Божук. — СПб: Питер, 2007. — 496 с: ил.

2. Абель, Э. Макроэкономика / Э. Абель, Б. Бернанке – 5-е изд. - Санкт - Петербург: Питер, 2010. – 768 с.: ил.

3. Агибалов, А. В. Воспроизводство основного капитала в сельском хозяйстве / А. В. Агибалов, И. В. Кузнецова // Финансовый вестник Воронеж. гос. аграр. ун-та. – 2015. – Вып. 1 (30). – с. 14-20.

4. Адам, Я. В. Инфляция и безработица / Я. В. Адам // Вопросы экономики. – 1991. – №1. – с. 38-45.

5. Алборов, Р. А. Совершенствование информационных функций управления эффективностью сельскохозяйственного производства / Р. А. Алборов, А. С. Хусаинова, С. Р. Концевая // Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. – 2012. – Вып. 4 (33). – с. 8-12.

6. Алборов, Р. А. Учетно-оценочное и контрольно-аналитическое обеспечение управления сельским хозяйством / Р. А. Алборов, И. А. Мухина, Б. Н. Хосиев // Развитие бухгалтерского учета, контроля и управления в организациях АПК: материалы Всеросс. науч.-практ. конф.: Ижевская государственная сельскохозяйственная академия – 2014.– с. 20-23.

7. Амосов, А. Б. Особенности инфляции и возможность противодействия ей / А. Б. Амосов // Экономист. – 1998. – №1. – с. 67-75.

8. Анализ финансовых результатов предприятия: учеб. пособие / Э. И. Крылов, В. М. Власова; ГУАП. – СПб, 2006. – 256 с.: ил.

9. Андрианов, В. В. Инфляция и методы ее регулирования / В. Андрианов // Маркетинг. – 2006. – №4. – с. 3-18.

10. Ансофф, И. Стратегический менеджмент. Классическое издание / И. Ансофф. - Санкт - Петербург: Питер, 2011. – 344 с.: ил.

11. Анциферова, И.В. Бухгалтерский финансовый учет: учебник / И.В. Анциферова. – М.: Дашков и К. 2010. – 556 с.

12. Атлас, З. В. Проблема инфляции (Вопросы теории) / З. В. Атлас // Вестник МГУ. Экономика. – 1969. – №. 3.

13. Балашов, В. Г. Технологии повышения финансового результата предприятий и корпораций / В. Г. Балашов, В. А. Ириков. – М.: ПРИОР, 2002. — 512 с.

14. Баранов, А. О. Соотношение монетарных и немонетарных факторов в формировании инфляции в России / А. О. Баранов, И. А. Сомова // ЭКО. — 2007. — №11. — с. 35-42.

15. Бдайциева, Л.Ж. Бухгалтерский учет: учебник для вузов / Л.Ж. Бдайциева. – М.: Юрайт, 2011. – 735 с.

16. Белов, Н. Г. Бухгалтерский финансовый учет в сельском хозяйстве: учебник / Н. Г. Белов, Л. И. Хоружий, Н. Н. Карзаева, А. И. Павлычев, Л. В. Постникова, В. М. Ромадикова, И. В. Харчева, О. В. Якимец. — М.: Изд-во РГАУ – МСХА им. К. А. Тимирязева, 2010. – 363 с.

17. Бердникова, Н. А., Матвиенко А. И. Инфляция и методы учета ее влияния на финансовые результаты предприятия / Н. А. Бердникова, А. И. Матвиенко // Шестьдесят шестая международная студенческая научная конференция ГУАП: сб. докл.: Санкт - Петербург, 2013. — Ч.2 — с. 215-218.

18. Бланк, И. А. Управление прибылью / И. А. Бланк И. — 3-е изд., перераб. и доп. — К.: Ника-Центр, 2007. — 768 с.

19. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И. А. Бланк. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. – 656 с.

20. Бойков, Н. К. Инфляция и России: причины, характер, перспективы / Н. Бойков // Российский экономический журнал. – 2005. – №10. – с. 17-25.

21. Большаков, А. С. Менеджмент: учебное пособие / А. С. Большаков. - Санкт - Петербург: Питер, 2000. — 160 с.: ил.

22. Большой бухгалтерский словарь / Под ред. А. Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 1999. – 574 с.

23. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент: полный курс в двух томах / Ю. Бригхем, Л. Гапенски; пер. с англ. В. В. Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 1997 – 669 с.

24. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхэм, М. Эрхардт. – 10-е изд., пер. с англ. под ред. к. э. н. Е. А. Дорофеева. – Санкт -Петербург: Питер, 2009. - 960 с.: ил.

25. Булгакова, С. В. Моделирование в управленческом учете при формировании финансового результата / С. В. Булгакова // Современная экономика: проблемы и решения. – 2011. – Вып. 11 (23). – с. 6-18.

26. Бухгалтерский управленческий учет: учеб. пособие / сост. О. Б. Вахрушева. – Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2013. – 224 с.

27. Бухгалтерский учет в условиях антикризисного управления: учебное пособие / под ред. проф. В. Э. Керимова. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2012. – 324 с.

28. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие / Е. И. Костюкова, О. В. Ельчанинова, С. А. Тунин и др. – М.: КноРус, 2014. – 408 с.

29. Бухгалтерский учет: учебник / под ред. Н. Г. Сапожниковой .– 7-е изд. перераб. – М.: КноРус, 2014. – 456 с.

30. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие / Л. И. Хоружий, О. И. Костина, Н. Н. Губернаторова, И. А. Сергеева. – М.: Российский государственный аграрный университет - МСХА им. К. А. Тимирязева, 2013. – 360 с.

31. Ван Хорн, Д. К. Основы управления финансами / Д. К. Ван Хорн. – М.: Финансы и статистика, 1996.

32. Велесько, Е. И. Стратегический менеджмент / Е.И.Велесько, А.А.Неправский. – Минск: БГЭУ, 2009. – 307 с.

33. Веснин, В. Р. Менеджмент в вопросах и ответах: учебное пособие / В. Р. Веснин. – М.: Проспект, 2014. – 365 с.

34. Волков, Д. Л. Показатели результатов деятельности: использование в управлении стоимостью компании / Д. Л. Волков // Российский журнал менеджмента. – 2005. – том 3. – №2. – с. 3-42.

35. Волкова, Н. Н. Вопросы бухгалтерского учета финансовых результатов в коммерческих организациях / Н. Н. Волкова, В. Г. Широбоков, П. М. Бугров // Экономика и обеспечение устойчивого развития хозяйственных структур: межвузовский сб. науч. тр. – Воронеж, СХИ 2000. – с. 48-51.

36. Воронков, А. В. CVP-модель управления финансовыми результатами предприятий АПК в инфляционной экономике / А. В. Воронков // Вестник Воронеж. гос. аграр. ун-та. – 2015. – Вып. 4 (47). – с. 295 - 301.

37. Воронков, А. В. Анализ воздействия инфляции на факторную модель «Дюпон» предприятий АПК / А. В. Воронков // Вопросы экономики и права. – 2015. – №9. – с. 69-75.

38. Воронков, А. В. Бухгалтерское обеспечение анализа финансовых результатов организации / А. В. Воронков // III Международная научно-практическая конференция «Апрельские научные чтения имени профессора Л. Т. Гиляровской», Воронеж. – 2014. – с. 131-134.

39. Воронков, А. В. Влияние динамики дебиторской и кредиторской задолженностей на финансовый результат от основной деятельности предприятий АПК / А. В. Воронков // Материалы II международной науч. конф. молодых ученых и преподавателей «Экономическая наука в XXI веке: проблемы, перспективы, информационное обеспечение», Краснодар. – 2014. – с. 86-92.

40. Воронков, А. В. Методы снижения влияния инфляционных процессов на финансовое положение организации / А. В. Воронков // Инновационные идеи молодых исследователей для агропромышленного комплекса России: сборник материалов Всероссийской науч. –прак. конф. – Пенза: РИО ПГСХА, 2015. – Том I. – с. 292-294.

41. Воронков, А. В. Оценка вклада деятельности структурных подразделений организации в общем финансовом результате предприятия / А. В. Воронков // Научно-практический журнал «Экономика. Управление. Право», М.: ИНГН. – 2014. – №4. – с. 12-15.

42. Воронков, А. В. Совершенствование учетно-аналитического обеспечения управления хозяйствующими субъектами на основе лимитирования воздействия

инфляционных процессов на финансовый результат / А. В. Воронков // Управленческий учет. – 2015. – № 6. – с. 81-90.

43. Воронков, А. В. Учет финансовых результатов холдинга по бизнес-процессам / А. В. Воронков // Современные аспекты экономики, Санкт-Петербург. – 2014. – № 5 (201). – с. 70-76.

44. Врублевский, Н. Д. Итоговые бухгалтерские записи по счетам учета продажи, прочих доходов и расходов / Н. Д Врублевский, А. М. Эйдинов // Бухгалтерский учет. – 2012. – №5. – с. 91-94.

45. Гаврилов, В. В. Экономический анализ в разработке финансовой стратегии (учетно-аналитические показатели и модели) / В. В. Гаврилов // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – № 8. – с. 2-10.

46. Гамза, В. А. Инфляция в России: аналитические материалы / В. А. Гамза // Деньги и кредит. – 2006. – № 9. – с. 58-70.

47. Гетьман, В. Г. Формирование финансовой отчетности коммерческих организаций на основе концепции поддержания величины физического капитала / В. Г. Гетьман // Инновационное развитие экономики. – 2015. – Вып. 3 (27). – с. 103-107.

48. Глухов, В. В. Менеджмент: учебник для вузов / В. В. Глухов. - 3-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2008. – 608 с.: ил.

49. Гнездовский, Ю. Ю. Сравнительный анализ инфляционных процессов в странах на постсоветском пространстве / Ю. Ю. Гнездовский, В. Н. Тамашевич // Вопросы экономики. – 2002. – №1. – с. 46-52.

50. Горбатова, Л. Учет инфляции: практический опыт различных стран. Информационный бюллетень GAAP [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://gaap.ru (дата обращения 05.10.2014).

51. Гражданский кодекс Российской Федерации. М.: Издательская группа НОРМА-ИНФРА. М., 2011. – Ч. 1, 2 – 560 с.

52. Грищенко Ю. И. Инфляция: оценка влияния на финансовые результаты компании / Ю. И. Грищенко // Справочник экономиста. – 2011. – №. 3. – с. 93.

53. Гэлбрейт, Дж. К. Экономические теории и цели общества / Дж. К. Гэлбрейт

– М.: Прогресс. – 1979. – с. 380-385.

54. Дамант, Д. Корректировка отчетности с учетом инфляции / Д. Дамант // Информационный бюллетень МЦРСБУ «Accounting Report», вып. 2.4, сентябрь/октябрь, 1999. – с. 22-24.

55. Драчева, Е. Л. Менеджмент: учебник / Е. Л. Драчева, Л. И. Юликова. – 11-е изд., стереотип. – М.: Академия, 2010. – 280 с.

56. Дробышевскнй, С. Возможные меры по снижению инфляции в России и оценка их эффективности / С. Дробышевскнй // Экономическая политика. – 2008. – №4. – с. 73-82.

57. Друкер, П. Энциклопедия менеджмента / П. Друкер – М.: Издательский дом «Вильямс», 2004. – 432 с.

58. Дубровин, И. А. Организация производства на предприятии торговли: учеб. пособие для вузов / И.А. Дубровин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М: КноРус, 2013. – 303 с.

59. Евсеев, В. М. Влияние инфляции на финансовую отчетность компании / В. М. Евсеев, И. В. Ганина // Аудитор. 2003. – № 7. – с. 44 – 47.

60. Евсеев, В. М. Методы учета влияния инфляции / В. М. Евсеев // Финансовые и бухгалтерские консультации. – 2004. – №1. – с. 32-34.

61. Ендовицкий, Д. А. Оценка влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации / Д. А. Ендовицкий // Аудитор. – 2002. – №2. – с. 23-29.

62. Есинов, А. М. Инфляционные процессы и пути их преодоления в условиях рыночной экономики / А. М. Есипов, В. М. Корчагин. — М.: ИНФРА-М, 2005. – 34 с.

63. Ефимова, О.В. Анализ устойчивого развития компании: стейкхолдерский подход/О.В.Ефимова// Экономический анализ: теория и практика. –2013. – № 45 (348). – с. 41-51.

64. Ефимова, О.В. Аналитические аспекты реализации проектов развития АПК, осуществляемых с использованием бюджетных средств / Бариленко В., Ефимова

О., Бердников В. // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2012. – № 1. – с. 424-436.

65. Ефимова, О.В. Методика расчета инфляции при анализе бухгалтерской отчетности / Ефимова О.В. // Бухгалтерский учет. – 2003. – № 10. – с.45-49

66. Законы и закономерности цикличности воспроизводства: монография / И. Б. Загайтов. – Воронеж: ВГАУ, 2011. – 163 с.

67. Закшевская Е. В. Факторы повышения эффективности сельского хозяйства и развития сельских территорий / Е. В. Закшевская, Е. Н. Теплинская // Экономика и управление в аграрной сфере АПК: проблемы и решения: сб. науч. тр. – Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2013. – с. 83-87;

68. Ивашковская, И. В. Стейкхолдерский подход к управлению, ориентированному на приращение стоимости компании / И. В. Ивашковская // Корпоративные финансы. – 2012. – № 1 (21), – с. 14 –23.

69. Информационное обеспечение принятия управленческих решений: учебное пособие / А. В. Улезько, А. А. Толстых, В. П. Рябов, А. А. Тютюников – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2009. – 168 с.

70. Иоффе, Л. Годовой отчет [Текст] / Л. Иоффе // Практический бухгалтерский учет. – 2012. – № 2. – с. 6-26.

71. Ицхоки, О. Е. Ассиметричная жесткость цен и оптимальный уровень инфляции / О. Е. Ицхоки // Экономика и математические методы. – 2008. – №3. – с. 17-37.

72. Ишханов, А. В., Линкевич Е. Ф. Инфляционные процессы в новой России / А. В. Ишханов, Е. Ф. Линкевич // Финансы и кредит. – 2009. – №4. – с. 42-49.

73. Карельская, С. Н. Учетная информация о финансовых результатах как основа принятия управленческих решений / С. Н. Карельская // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2010. – №7. – с.27-32.

74. Карзаева, Н. Н. Что можно из прибыли выплатить на дивиденды / Н. Н. Карзаева, Я. В. Соколов // Бухгалтерский учет. – 2006. – №7. – с. 52-54.

75. Каспина, Р. Г. Финансовый учет и отчетность в условиях инфляции: учеб. Пособие / Р. Г. Каспина – М.: Изд-во «Омега-Л», 2007. – 204 с.

76. Кейнс, Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег / Дж. М. Кейнс; пер. с англ. Н. Н. Любимова. – М.: Гелиос АРВ, 1999. – 353 с.

77. Кимяева, У. В. Оценка влияния инфляции на текущее финансовое положение организации / У. В. Кимяева, И. Ф. Меркулова // Системное управление. – 2012. – № 1 (14). – с. 1-8.

78. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В.В. Ковалев. – 3-е изд. испр. и доп. – М: Проспект, 2013. – 2004 с.

79. Ковалев, В. В., Соколов Я. В. Учет в условиях инфляции / В. В Ковалев, Я. В. Соколов // Бухгалтерский учет. 1993. – № 1. – с. 8 – 12.

80. Кондраков, Н. П. Бухгалтерский учет: учебное пособие / Н.П. Кондраков. – 4-е изд. перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 584с.

81. Конституция Российской Федерации (с изм., внесенными Указами Президента РФ от 09.01.1996 №20, от 10.02.1996 №173, от 09.06.2001 №679, от 25.07.2003 №841, федер. конст. законом от 25.03.2004 №1-ФКЗ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 08.09.2014).

82. Концепция развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу: Приказ Минфина России от 01.07.2004 № 180. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 04.09.2014).

83. Коупленд, Т. Стоимость компании: оценка и управление / Т. Коупленд, Т. Коллер, Дж. Муррин; пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 1999. – 612 с.

84. Кремер, Н. Ш. Теория вероятностей и математическая статистика: учебник для вузов / Н. Ш. Кремер. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 573 с.

85. Круковская, Т. А. Факторный анализ финансовых результатов / Т. А. Круковская // Бухгалтерский учет. – 2010. – №11. – с. 118-123.

86. Кудрин, А. Инфляция: российские и мировые тенденции / А. Кудрин // Вопросы экономики. – 2007. – № 10. – с.4-26.

87. Кузьмин, С. С. Теоретические аспекты взаимодействия фирмы со стейкхолдерами [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.be5.biz (дата обращения 17.12.2014).

88. Курлыкова, А. В. Стратегический менеджмент: учебное пособие / А.В. Курлыкова. – М.: Риор; Инфра-М, 2013. – 176 с.

89. Кусакина, О. Н. Оценка влияния инфляции на воспроизводственный процесс в сельском хозяйстве [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.sisp.nkras.ru (дата обращения 16.10.2014).

90. Кусакина, О. Н. Функционирование аграрных предприятий на современном этапе: проблемы повышения эффективности / О. Н. Кусакина, Ю. В. Рыбасова // Региональная экономика: теория и практика. - 2009.- № 1 (94). – с. 79-84.

91. Кусакина, О. Н. Эффективность деятельности сельскохозяйственных предприятий: содержание, факторы, пути повышения: монография / О. Н. Кусакина, Ю. В. Рыбасова, В. В.Куренная. – Ставрополь: «Бюро новостей», 2009. – 287 с.

92. Лемеш, О. В. Таргетирование инфляции: зарубежный опыт и проблемы применения в России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://vspu2014.ipu.ru (дата обращения 24.07.2014).

93. Логвинова, Т. И. Понятие и классификация финансовых результатов в бухгалтерском учете / Т. И. Логвинова, Л. М. Остапенко // Молодежный вектор развития аграрной науки: материалы 64-й научной студенческой конференции, Воронеж. – 2013. – с. 271-275.

94. Лукаш, Е. Применение моделей инфляции в условиях рационального ожидания для анализа индекса потребительских цен в России / Е. Лукаш // Вопросы экономики. – 2005. – №1. – с. 52.

95. Лукина, Е. Н. Определение финансовых результатов агропредприятий в условиях инфляции // Экономика сельского хозяйства России. – 2002. – №12. – с. 28.

96. Лукьянова, С.А. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие / С. А. Лукьянова. – Омск: изд-во ОмскГУ, 2011. – Ч. 2 – 156 с.

97. Лытнева, Н. А. Моделирование внутрифирменного управления прибылью в системе потребительской кооперации / Н. А. Лытнева, Е. А. Кыштымова, О. Н. Сысоева // Управление корпоративными финансами, 2015. – №3. – с. 188-194.

98. Ляско, А.К. Стратегический менеджмент: современный учебник /А.К. Ляско. – М.: Дело, 2013. – 488 с.

99. Макконнелл, К. Р. Экономикс: принципы, проблемы и политика / К. Р. Макконнелл, С. Л. Брю.; пер. 16-го англ. изд. – М.: ИНФРА-М, 2006. - 940 с.

100. Малицкая, В. Б. Сущность и содержание финансовых результатов коммерческих организаций / В. Б. Малицкая, О. И. Гребенникова // Динамика развития современной науки: Сборник статей международной науч.-прак. конф. – Уфа: Омега Сайнс, 2015. – с. 54-57.

101. Мамистова, Е. А. Основные проблемы и перспективы развития АПК в инфляционной России / Е. А. Мамистова, Н. В. Шишкина // Вестник Тамбовского университет. Сер. Гуманитарные науки. - Тамбов, 2009. – Вып. 12 (80) – с. 119-122.

102. Мамистова, Е. А. Регулирование инфляционных процессов в аграрной сфере Российской Федерации : автореф. дис. док. экон. наук / Е. А. Мамистова. – Воронеж. Гос. аграр. ун-т.- Воронеж, 2010. – 27 с.

103. Медведев, М. Ю. Экаунтология: компьютерный учет вместо бухгалтерского / М. Ю. Медведев. – М.: ДМК Пресс, 2012. – 198 с.

104. Меделяева, З. П. Бухгалтерская управленческая отчетность, ее содержание и формы представления / З. П. Меделяева, Е. Б. Трунова // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2015. – №2. – с. 100-108.

105. Меделяева, З. П. Применение показателя EBITDA при оценке финансовых результатов: за и против / З. П. Меделяева, И. И. Босая // Актуальные проблемы менеджмента в экономике XXI века: сб.науч. тр. по мат. международной науч.-практ. конф. – Ярославль, 2014. - с. 60-63.

106. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике», введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н

[Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 05.07.2014).

107. Менеджмент: учебник / Е. В. Песоцкая, О. В. Русецкая, Л. А. Трофимова и др. – М.: Юрайт, 2011. – 641 с.

108. Менеджмент: учебник / под ред. М. М. Максимцова, М.А. Комарова. – М.: Юнити-Дана. – 2012. – 343 с.

109. Менеджмент: учебник / Э. М. Коротков. — М.: ИД Юрайт, 2011. – 640 с.

110. Менеджмент: учебное пособие / О. Е. Лысов. – Санкт -Петербург: СПбГУАП, 2004. – 174 с.

111. Мескон, М., Основы менеджмента / М. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури. – М.: «Вильямс», 2007. – 642 с.

112. Методические рекомендации по бухгалтерскому учету доходов, расходов и финансовых результатов сельскохозяйственных организаций, утверждены Приказом Минсельхоза РФ от 31.01.03 № 28 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 18.04.2014).

113. Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств, утвержденные приказом Минфина РФ от 13.10.2003 г. № 91н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 21.06.2014).

114. Миронов, М. Советы Дворковичу: Как удержать цены, если удержать их нельзя [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.rbcdaily.ru/economy (дата обращения 25.09.2014).

115. Мэтьюс, М. Р. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.Р. Мэтьюс, М. Х. Б. Перера; Под ред. Я. В. Соколова, И. А. Смирновой; пер. с англ. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1999. – 663 с.

116. Налоговый кодекс Российской Федерации часть вторая от 05.08.2000 г. № 117 – ФЗ (ред. От 07.05.2013 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 09.03.2014).

117. Нидлз, Б. Принципы бухгалтерского учета / Б. Нидлз, Х. Андерсон, Д. Колдуэлл. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 496 с.;

118. Никитин, С. Инфляция и антиинфляционная политика: зарубежный и отечественный опыт / С. Никитин, М. Степанова // Мировая экономика и международные отношения. – 2008. – №4. – с. 16-20.

119. О бухгалтерском учёте: Федеральный закон РФ от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 16.05.2014).

120. О бухгалтерском учёте: Федеральный закон РФ от 6 декабря 2011 г. №402-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 16.05.2014).

121. О формах бухгалтерской отчетности организаций. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 17.05.2014).

122. Осипов, Г. В. Менеджмент: учебник / Г. В. Осипов, В. А. Лисичкин, Н. Д. Корягин. – М.: НОРМА, ИНФРА-М, 2011. – 528 с.

123. Остапюк, Н. А. Методы корректировки учетных данных на влияние инфляции: вопросы выбора / Н. А. Остапюк // Международный бухгалтерский учет. – 2010. – № 15. – с. 61-64;

124. Палий, В. Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: учебник / В. Ф. Палий – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 512 с.

125. Пасько, А.И. Бухгалтерский финансовый учет / А.И. Пасько. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 368 с.

126. Пачоли, Л. Трактат о счетах и записях / Л. Пачоли под ред. проф. М. И. Кутера. – М.: Финансы и статистика; Краснодар: Просвещение Юг, 2009. – 308 с.

127. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и инструкция по его применению. Утвержден Приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. №94н. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 12.06.2014).

128. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), утверждено приказом Минфина России от 6.07.1999 г.

№ 43н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 12.06.2014).

129. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99), утверждено приказом Минфина России от 6.05.2002г. №32н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 12.06.2014).

130. Положение по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010), утверждено приказом Минфина России от 28.06.2010 г. №63н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 13.06.2014).

131. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), утверждено приказом Минфина РФ № 33н от 06.05.99г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 13.06.2014).

132. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01), утверждено приказом Минфина России от 6.05.1999 г. № 32н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 13.06.2014).

133. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ от 29 июля 1998 года №34н // Основные документы бухгалтерского учета. – М.: «Книга сервис», 2011. – с. 144.

134. Проняева, Л. И. Кластерный анализ в управлении воспроизводством основного капитала в сельском хозяйстве / Л. И. Проняева, Н. Г. Ноздрунова // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – №4. – с. 282-287.

135. Пятов, М. Л. Концепция скептицизма в работах Я. В. Соколова и методология оценки прибыльности / М. Л. Пятов // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2010. – №11. – с. 51-56.

136. Пятов, М. Л., Карзаева Н. Н. Бухгалтерская мистика и демистификация бухгалтерского учета в работах Я. В. Соколова // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2011. – №3. – с. 45-53.

137. Пятов, М. П. Бухгалтерская прибыль как стимул к экономическому рефлексу [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.buh.ru (дата обращения 03.09. 2014).

138. Развитие методики бухгалтерского учета финансовых результатов сельскохозяйственных организаций: монография / Ю. И. Сигидов, Г. Н. Ясменко. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 118 с.

139. Роббинс, С. Менеджмент: учебник / С. Роббинс, М. Коултер; пер. с англ. - 6-е изд. – М.: «Вильямс», 2002. – 880 с.

140. Родченков, В. Влияние выбора валюты отчетности и инфляционных процессов на стоимостную оценку активов организации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://gaap.ru (дата обращения 04.04.2014).

141. Рожнова, О.В. Использование маркетинговых технологий в процессе формирования финансовой и управленческой отчетности предприятий / Рожнова О.В., Федорчукова С.Г.//Научные труды Вольного экономического общества России. – 2014. – Т. 188. –с. 308-311.

142. Рожнова, О.В. Корректировка отчетности в условиях гиперинфляции/ О.В.Рожнова// Международный бухгалтерский учет. – 2001. –№ 3. –с. 13-19.

143. Рожнова, О.В. Пересчет показателей отчетности с учетом инфляции/ Рожнова О.В.// Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты. –2013. –№ 5 (73). –с. 53-61.

144. Рожнова, О.В. Пересчет показателей отчетности с учетом инфляции/ Рожнова О.В.// Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты. –2009. –№ 7 (35). –с. 41-49.

145. Рудановский, А. П. Теория балансового учета. Оценка как цель балансового учета / А. П. Рудановский. – М.: МАКИЗ, 1928. – 429 с.

146. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – 2-е изд., испр. и доп. – Минск: РИГТО, 2012 – 367 с.

147. Скотт М. Факторы стоимости: Руководство для менеджеров по выявлению рычагов создания стоимости / М. Скотт; пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000. – 437 с.

148. Современный менеджмент: учебник / под ред. М. Максимова, В. Я. Горфинкеля. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 299 с.

149. Соколов, Я. В. Бухгалтерский учет как сумма фактов хозяйственной жизни: учебное пособие / Я. Соколов. – М.: Магистр; ИНФРА-М, 2010. – 224 с.

150. Соколов, Я. В. Достоверность и добросовестность составления бухгалтерской отчетности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://fin-buh.ru (дата обращения 20.11.2014);

151. Соколова, Г. Н. Корректировка показателей бухгалтерской отчетности в условиях инфляции / Г. Н. Соколова // Бухгалтерский учет. – 1999. – № 8. – с. 88 – 98.

152. Стратегический и текущий экономический анализ: учебник / Пласкова Н. С. 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2010. – 640 с.;

153. Стратегический менеджмент / Под ред. Петрова А. Н. – Санкт - Петербург: Питер, 2005. – 496 с.: ил.

154. Стратегический менеджмент: Теория и практика: учебное пособие для вузов. – М.: Аспект Пресс, 2002. – 415 с.

155. Суздальцева, Н. А. Сущность финансовых результатов сельскохозяйственных организаций / Н. А. Суздальцева // Бухгалтерский учет. – 2010. – №8. – с. 112-114.

156. Сурков, И.М. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности сельскохозяйственной организации: учебник / И. М. Сурков. – Воронеж: Воронежский ГАУ, 2009. – 230 с.

157. Сыч, А.Б. Оценка товарно-материальных ценностей в условиях инфляции: сб. науч. стат. / А.Б. Сыч. – выпуск 1. – Тернополь: СМП Інтермед-Віта, 1994. – 39 с.

158. Тарханов, О. Инфляция / О. Тарханов // Общество и экономика. –2004. – №10. – с. 136-156.

159. Татаркина, Д. О. Финансовая инфраструктура агрохолдинга / Д. О. Татаркина, Т. А. Мечетина // Финансы и кредит. – 2012. – № 4. – с. 53-62.

160. Теплова, Т. В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Т. В. Теплова. – М.: ГУ ВШЭ, 2000. – 504 с.

161. Терновых, К. С. Диагностика финансового состояния развития интегрированных структур / К. С. Терновых, А. С. Бычуткин // Вестник Воронеж. Гос. аграр. ун-та. – 2014. – Вып. 3 (42). – с. 210-215.

162. Ткачук, Н. В. Основные подходы к формированию учетной информации о финансовых результатах / Н. В Ткачук // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2013. – №7. – с. 39-45.

163. Указания о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности, утвержденные приказом Минфина России от 22.07.2003 № 67н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 28.01.2015).

164. Улюкаев, А. Перспективы перехода к режиму таргетнрования инфляции в РФ / А. Улюкаев, С. Дробышевский, П. Труним // Вопросы экономики. – 2008. – № 1. – с. 46-57.

165. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник / под ред. Володина А.А. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 510 с.

166. Управленческие решения: технология, методы и инструменты: учебное пособие / П. В. Шеметов, В. В. Радионов, Л. Е. Никифорова и др. – 3-е изд., стереотип. – М.: Омега-Л, 2013. – 398 с.: ил.

167. Усов, В. В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: учеб. пособие для вузов / В. В. Усов. – М.: Банк и биржи, ЮНИТИ, 1999. – 544 с.

168. Ушаков, Р. С. Влияние инфляции на финансовую отчетность / Р. С. Ушаков // Аудит и финансовый анализ, 2010. – №2. – с. 2-7.

169. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е. С. Стояновой. – 6-е изд. – М.: Изд-во «Перспектива», 2009. – 656 с.

170. Хандрусов, О. Л. Анализ внутренних инфляционных факторов / О. Л. Хандрусов // Вопросы экономики. – 2005. – № 10. – с. 21-41.

171. Харин, А. Г. Стейкхолдерский подход в управлении организациями: перспективы применения теоретико-игровых моделей / А. Г. Харин, Т. Р. Гареев // TERRAECONOMICUS. – 2014.– №4. – том 12. – с. 105-113.

172. Хицков, И. Ф. Земля и труд, экономика и организация в сельском хозяйстве / И. Ф. Хицков // Агропромышленный комплекс современной России: проблемы, приоритеты развития: материалы конференции, Воронеж. – 2015. – с. 200-202.

173. Черникова, Л. И. Влияние инфляции на воспроизводственный процесс в сельском хозяйстве / Л. И. Черникова // Научный журнал КубГАУ. – 2012. – №77 (03). – с. 1-12.

174. Чиркова, М. Б. Теоретические аспекты формирования финансовых результатов организации / М. Б. Чиркова, С. В. Кустова // Социально-экономические проблемы инновационного развития: материалы V Международной научно-практической конференции, Воронеж. – 2014. – с. 411-415.

175. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 208 с.

176. Шим, Д. Методы управления стоимостью и анализ затрат / Д. Шим, Д. Сигел; пер. с англ. – М.: Филинъ, 1996. – 344 с.

177. Широбоков, В. Г, Бухгалтерский учет влияния инфляции на прибыль (убыток) предприятия / В. Г. Широбоков, А. В. Воронков // Конференция «Актуальные вопросы учета и налогообложения», Тамбов. – 2015. – с. 393-398.

178. Широбоков, В. Г, Особенности управления финансовыми результатами предприятий АПК в инфляционной экономике / В. Г. Широбоков, А. В. Воронков // Тенденции и инновации современной науки, 2015 – с. 206-211.

179. Широбоков, В. Г, Применение различных систем результативных показателей в управленческой деятельности / В. Г. Широбоков, А. В. Воронков // Инновационные технологии научного развития: сборник статей Международной научно-практической конференции. – Уфа: АЭТЕРНА, 2015. – с. 208-2011.

180. Широбоков, В. Г. Бухгалтерский учет в организациях АПК: учебник / В. Г. Широбоков. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 628 с.

181. Широбоков, В. Г. Моделирование инфляционного дохода (расхода) в управлении финансовым результатом организации / В. Г. Широбоков, А. В.

Воронков // Стратегия инновационного развития агропромышленного комплекса в условиях глобализации экономики: Материалы международной научно-практической конференции. – Воронеж: ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, 2015 – с. 171-175.

182. Широбоков, В. Г. Отражение в бухгалтерском учете воздействия инфляционных процессов на финансовый результат предприятия / В. Г. Широбоков, А. В. Воронков // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. – 2015. – №3. – с. 295 - 300.

183. Широбоков, В.Г. Бухгалтерский учет: учебное пособие / В.Г. Широбоков, З.М. Грибанова, А.А. Грибанов. – часть 2 – Воронеж ВГАУ, 2007 г. – 415 с.

184. Шишкин, А. Ф. Регулирование инфляционных процессов в АПК: монография / А. Ф. Шишкин, Н. В. Шишкина, Е. А. Мамистова. - Воронеж: издательство «ИСТОКИ», 2010. – 216 с.

185. Шишкин, А. Ф. Экономика: учебник для вузов / А. Ф. Шишкин, Н. В. Шишкина – М.: Академический Проект, 2007. – 767с.

186. Экономика, организация и управление сельскохозяйственным производством: учебное пособие / Четвертаков И. М. – Воронеж: Воронеж. Гос. аграр. ун-тет им. Императора Петра I, 2013. – 191 с.

187. Экономика: учебник / А. Л. Архипов, А.К. Большаков, М.Л. Дерябина и др.; под ред. А. И. Архипова, А. К. Большакова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2005. – 840 с.

188. Экономический анализ: учебник / под ред. Н. П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 576 с.

189. Юдаева, К. Инфляция / К. Юдаева, И. Иванова // Экономическая политика. – 2008. – №3. – с. 144-157.

190. Ясин, Е. Особенности национальной инфляции / Е. Ясин // Итоги. – 2004. – №19. – с. 28-30.

191. Samuelson, P. A. Analytical Aspects of Anti-inflation Policy / P. A. Samuelson, R. M. Solow // the American Economic Review. 1960. – May. – p. 179.

192. MORIN, R. A. and JARRELL S. L. (2001), Driving Shareholder Value Value-Building Techniques for Creating Shareholder Wealth, Mc Graw-Hill, pp. 399.

193. Cagan Vh. The monetary Dynamics of Hyperinflation a Study in the Quanlfry, Theory of money / Vh. Cagan. – Ed. by M. Fridraan, Chikago Univ. Press, 1956. – p. 25.

194. http://www.gks.ru/ - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации.

195. http://www.ereport.ru - Мировая экономика, аналитический сайт;

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А.

Прогноз индекса потребительских цен в России
на период 2015-2030 гг.

Год	Прогнозный индекс потребительских цен
2015	113,7
2016	114,2
2017	115,1
2018	113,5
2019	112,6
2020	111,2
2021	110,0
2022	109,4
2023	109,5
2024	108,7
2025	106,8
2026	105,9
2027	105,5
2028	105,3
2029	105,0
2030	104,3

Приложение Б.

Управленческий баланс ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»

за 2014 год с учетом инфляции

Управленческий баланс
на 31 декабря 2013 г.

	Коды
Форма по ОКУД	
Дата (число, месяц, год)	
Организация ООО "ЭФКО Пищевые Ингредиенты" по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН	
Вид экономической деятельности по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ	
Местонахождение (адрес)	

Пояснения	Наименование показателя	31 На декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	65	63	56
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	1 992 549	1 840 282	1 396 932
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	22 530	17 360	16 821
	Отложенные налоговые активы	654	606	587
	Прочие внеоборотные активы	39 050	33 439	32 401
	Итого по разделу I	**2 054 848**	**1 891 750**	**1 446 797**
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	2 384 620	2 031 680	843 730
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 189	1 256	1 217
	Дебиторская задолженность	2 040 817	1 854 732	1 546 270
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты		7 376	7 146
	Прочие оборотные активы	6 842		
	Итого по разделу II	**4 433 468**	**3 895 044**	**2 398 363**
	БАЛАНС	**6 488 316**	**5 786 794**	**3 845 160**

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 20 14 г.	На 31 декабря 20 13 г.	На 31 декабря 20 12 г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ [6]			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	13	13	13
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	428 425	428 425	415 120
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) без инфляционной составляющей	2 666 074	1 879 926	1 121 680
	Инфляционная составляющая	331 954	219 756	
	Итого по разделу III	**3 426 466**	**2 528 120**	**1 536 813**
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	2 197 291	2 409 243	1 414 874
	Отложенные налоговые обязательства	25 268	28 463	27 580
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	**2 222 559**	**2 437 706**	**1 442 454**
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	395 421	386 985	374 967
	Кредиторская задолженность	427 018	417 650	475 100
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	16 852	16 333	15 826
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	**839 291**	**820 968**	**865 893**
	БАЛАНС	**6 488 316**	**5 786 794**	**3 845 160**

Приложение В.

Управленческий отчет о финансовых результатах

ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год с учетом инфляции

Отчет о финансовых результатах
за 12 месяцев 2014 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	
	Дата (число, месяц, год)	
Организация ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты»	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ	

Пояснения	Наименование показателя	За 12 месяцев 2014 г.	За 12 месяцев 2013 г.
	Выручка	7 158 917	6 942 157
	Себестоимость продаж	(5 671 795)	(5 481 653)
	Валовая прибыль (убыток)	1 487 122	1 460 504
	Коммерческие расходы	(4 091)	(4 136)
	Управленческие расходы	(285 351)	(304 819)
	Прибыль (убыток) от продаж	1 197 680	1 151 549
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	4 037	4 243
	Проценты к уплате	(306 144)	(293 925)
	Прочие доходы	335 254	90 265
	Прочие расходы	(444 679)	(155 100)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	786 148	797 032
	Текущий налог на прибыль	( )	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		38 204
	Изменение отложенных налоговых активов		582
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	786 148	758 246

Пояснения	Наименование показателя	За 12 месяцев 2014 г.	За 12 месяцев 2013 г.
	СПРАВОЧНО Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Инфляционная составляющая	331 954	219 756
	Совокупный финансовый результат периода [6]	454 194	538 490
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Приложение Г.

Управленческий отчет о движении капитала

ООО «ЭФКО Пищевые Ингредиенты» за 2014 год с учетом инфляции

Управленческий Отчет об изменениях капитала
за 2014 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710003
	Дата (число, месяц, год)	31 12 14
Организация ООО "ЭФКО Пищевые Ингредиенты"	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид экономической	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственнос	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ	384 (385)

1. Движение капитала

Наименование показателя	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2012 г.[1]	13	( )	415 120		1 121 680	1 536 813
За 2012 г.[2]						
Увеличение капитала - всего:						
в том числе: чистая прибыль без инфляционной составляющей	x	x	x	x	758 246	758 246
переоценка имущества	x	x	13 305	x		13 305
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	x	x		x		
инфляционная прибыль					219 756	219 756
дополнительный выпуск акций				x	x	
увеличение номинальной стоимости акци				x		x
реорганизация юридического лица						

Наименование показателя	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый	Итого
Уменьшение капитала - всего:	( )		( )	( )	( )	(
в том числе: убыток без инфляционной составляющей	x	x	x	x	( )	(
переоценка имущества	x	x	( )	x	( )	(
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	x	x	( )	x	( )	(
инфляционный убыток						
уменьшение номинальной стоимости акци	( )			x		(
уменьшение количества акций	( )			x		(
реорганизация юридического лица						(
дивиденды	x	x	x	x	( )	(
Изменение добавочного капитала	x	x				x
Изменение резервного капитала	x	x	x			x
Величина капитала на 31 декабря 2013 г.[2]	13	( )	428 425		2 099 682	2 528 120
За 2013 г.[3]						
Увеличение капитала - всего:						
в том числе: чистая прибыль без инфляционной составляющей	x	x	x	x	566 392	566 392
переоценка имущества	x	x		x		
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	x	x		x		
инфляционная прибыль					331 954	331 954
дополнительный выпуск акций				x	x	
увеличение номинальной стоимости акци				x		x
реорганизация юридического лица						
Уменьшение капитала - всего:	( )		( )	( )	( )	(
в том числе: убыток без инфляционной составляющей	x	x	x	x	( )	(
переоценка имущества	x	x	( )	x	( )	(
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	x	x	( )	x	( )	(
инфляционный убыток						
уменьшение номинальной стоимости акци	( )			x		(
уменьшение количества акций	( )			x		(
реорганизация юридического лица						(
дивиденды	x	x	x	x	( )	(
Изменение добавочного капитала	x	x				x
Изменение резервного капитала	x	x	x			x
Величина капитала на 31 декабря 2014 г.[3]	13	( )	428 425		2 998 028	3 426 466