

УДК 657.6

Е. Е. Ионин, д. э. н., профессор, Донецкий национальный университет

УЧЕТНО–АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ РЕАЛИЗАЦИИ КОНЦЕПЦИИ ДЕЙСТВУЮЩЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье рассмотрены вопросы учетно-аналитического обеспечения управления предприятием на основе реализации концепции действующего предприятия. Обоснованы аналитические соотношения основных показателей деятельности предприятия, обеспечивающие его платежеспособность, устойчивость и выбор направления развития.

Ключевые слова: концепция, действующее предприятие, учетно-аналитическое обеспечение, управление, чистые активы, банкротство.

Табл. 3, лит. 18.

Е. Е. Іонін

ОБЛІКОВО–АНАЛІТИЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РЕАЛІЗАЦІЇ КОНЦЕПЦІЇ ДІЮЧОГО ПІДПРИЄМСТВА

У статті розглянуті питання обліково-аналітичного забезпечення управління підприємством на основі реалізації концепції діючого підприємства. Обґрунтовано аналітичні співвідношення основних показників діяльності підприємства, що забезпечують його платоспроможність, стабільність і вибір напрямку розвитку.

Ключові слова: концепція, діюче підприємство, обліково-аналітичне забезпечення, управління, чисті активи, банкрутство.

E. E. Ionin

ACCOUNTING SOFTWARE IMPLEMENTATION OF RESEARCH OF THE ENTERPRISE

The questions of accounting and analytical support of enterprise on the basis of the going concern concept. Substantiated analytical ratios of basic performance of the company to ensure its solvency, stability and choice of direction of development.

Keywords: concept, going concern, accounting and analytical support, management, net assets of the bankruptcy.

Управленческой основой любого предприятия выступает система бухгалтерского учета, анализа и контроля хозяйственной деятельности. Приоритет учетных функций управления определяется ролью и значением бухгалтерского учета в процессе сбора, регистрации и обобщения информации обо всех хозяйственных операциях предприятия. Его организация должна обеспечивать аналитические и контрольные функции управления и исходить из допущения о непрерывности деятельности предприятия, создании таких условий хозяйствования, при которых оно сохраняет свои рыночные позиции, экономическую самостоятельность и обеспечивает выполнение принятых на себя обязательств.

Учетно-аналитическое обеспечение управления предприятием позволяет выявить проблемы в сфере его функционирования, потенциал роста, возможности реа-

лизации стратегии развития, что в совокупности оценивается как жизнеспособность предприятия. При таком подходе реализуется концепция действующего предприятия как устойчивой экономической системы, способной функционировать в изменчивой рыночной среде и противостоять ее влиянию.

Основной причиной низкого качества управления предприятиями в Украине является недооценка роли учетных и аналитических методов и инструментов подготовки и принятия решений тактического и стратегического развития предприятия. Имеет место разобщенность взглядов управленцев на предприятие как целостную систему, в которой бухгалтерский учет и анализ занимает подчиненное положение, в то время как именно в этой подсистеме управления формируются первые сигналы неблагополучия на предприятии, выявление и анализ которых позволяет своевременно отреагировать на предвестники потери устойчивости и продолжения деятельности.

К числу базовых условий деятельности предприятия относится нормативно-правовое обеспечение, которое, не ограничивая предпринимательскую свободу, должно создавать механизмы обеспечения ответственности за результаты деятельности и способы ее реализации. С этой целью Хозяйственный кодекс Украины устанавливает нормы имущественной ответственности предприятия, что в конечном итоге может стать причиной его ликвидации — принудительной или добровольной. Предупреждение такого результата может быть достигнуто за счет усиления функций учетно-аналитического обеспечения управления, что создает предпосылки к сохранению нормальной хозяйственной деятельности предприятия.

Различные аспекты учетного обеспечения управления предприятиями исследованы в работах таких зарубежных и отечественных экономистов в сфере учета и анализа, как: Д. Александер, А. Бриттон, Э. Йориссен [1], С. Ф. Голова [2], М. Р. Мэтьюс [3], Я. В. Соколова [4], В. Ф. Палий [5] и др.

Аналитическая поддержка управленческих решений тактического и стратегического характера исследована в работах Л. А. Бернштейна [6], О. В. Ефимовой [7], Е. В. Мниха [8], В. В. Ковалева [9] и др.

Наряду с этим, не достаточно исследована учетно-аналитическая компонента концепции действующего предприятия во взаимосвязи с показателем чистые активы.

Целью данной статьи является исследование теоретических и методических аспектов учетно-аналитического обеспечения реализации концепции действующего предприятия в условиях нормативно-правового и экономического пространства Украины.

Концепция действующего предприятия (*going concern*) является важнейшим основополагающим принципом бухгалтерского учета. Согласно международным и национальным стандартам бухгалтерского учета данная концепция (допущение) предусматривает создание предприятий с целью работы в будущем и отсутствие специальных намерений сознательно прекратить свою деятельность. При этом механизм признания прибыли, неразрывно связан с увеличением стоимости чистых активов, после изъятия каких-либо выплат собственникам или взносов собственниками в течение этого периода, что соответствует концепции сохранности финансового капитала.

Это дает основания сделать вывод о том, что в базовой конструкции признания прибыли и сохранности финансового капитала задействован показатель чистые активы, как активы, свободные от обязательств. По мнению Александра, Бриттон, Йориссена, данная взаимосвязь укладывается в традиционную модель отчетности [1, с. 69]:

$$W_1 + P - D = W_2, \quad (1)$$

где W_1 — чистые активы на начало периода;
 W_2 — чистые активы на конец периода;
 P — прибыль за период;
 D — (чистые) выплаты.

Интерпретация чистых активов, как активов свободных от обязательств, дает основание сделать вывод о том, что они могут рассматриваться как результирующий показатель, который зависит от двух составляющих: стоимости активов и обязательств:

$$NA = A - L, \quad (2)$$

где NA — чистые активы;

A — активы, принятые к расчету;

L — обязательства, принятые к расчету.

Таким образом, величина чистых активов находится в прямой зависимости от стоимости активов и обратной от стоимости обязательств. Соответственно, прирост чистых активов (ΔNA) равен разности прироста активов (ΔA) и обязательств (ΔL):

$$\Delta NA = \Delta A - \Delta L. \quad (3)$$

Сравнение темпов прироста активов и обязательств дает возможность сделать вывод о том, что в случае если:

1) $\Delta A > \Delta L$ — имеет место рост стоимости чистых активов;

2) $\Delta A < \Delta L$ — имеет место снижение стоимости чистых активов.

Вторая ситуация, неоднократно повторяющаяся по результатам хозяйственной деятельности, создает угрозу поддержания непрерывной деятельности предприятия и, в конечном счете, заканчивается самоликвидацией или банкротством, что предусмотрено законодательством Украины [10].

Исследование влияния факторов на изменение чистых активов может быть проведено в двух основных направлениях:

1) на основе балансового уравнения активов, капитала и обязательств;

2) постатейный анализ чистых активов.

В рамках первого направления рост чистых активов достигается при условии: $\Delta A > \Delta L$. В свою очередь критерием идентификации активов и обязательств является их достоверная оценка, что дает основания их отражения в финансовой отчетности. По этому поводу В. Ф. Палий указывает: «элементы, не имеющие стоимости, не поддающиеся денежному измерению, не могут быть отражены в бухгалтерском учете и внесены в бухгалтерский баланс и другие формы финансовой отчетности» [11, с. 37]. При этом оценка определяется как процесс «визначення грошових сум, за якими мають визнаватися і відобразитися елементи фінансових звітів в балансі та звіті про прибутки й збитку» [12, с. 70]. Таким образом, можно сделать вывод о том, что оценка активов в широком смысле слова представляет собой процесс перевода учетных объектов из натуральных измерителей (физические объекты) в денежный (стоимостная форма).

Активы, как и любой стоимостный показатель, можно представить в виде произведения количества (q_i) и цены (p_i):

$$\sum_{i=1}^n q_i p_i.$$

Следовательно, под влиянием этих двух факторов будет происходить изменение величины активов. Влияние факторов может быть одновременным и (или) только за счет стоимостной оценки. Рассмотрим каждый из этих случаев.

1. При поступлении (выбытии) объектов имущественная масса предприятия увеличивается (уменьшается) и, чтобы они были идентифицированы как активы с последующим отражением в финансовой отчетности, необходима их достоверная оценка. Другими словами, в этом случае происходит одновременное влияние двух факторов: q_i и p_i . Причем фактор p_i будет задействован по исторической себестоимости, что соответствует концепции действующего предприятия.

В этом случае прослеживается следующая зависимость:

Поступление объекта → *его идентификация как актива* →
отражение в балансе → *рост стоимости имущества (валюты баланса).*

Идентификация объекта как актива означает признание его активом, при обязательном выполнении следующих условий: будущая экономическая выгода, результат прошлых событий и контроль предприятием. При несоблюдении этих условий объект не признается активом и относится на финансовые результаты, тем самым потенциально уменьшает возможность накопления прибыли и роста чистых активов.

Рост стоимости имущества за счет факторов q_i и p_i (в части основных средств и производственных запасов) однозначно свидетельствует о росте производственного потенциала предприятия, при эффективном использовании которого можно говорить и о росте рентабельности на основе чистой прибыли, и чистого денежного потока. Отсутствие влияния фактора p_i в данном случае не возможно, так не будет идентификации объекта как актива (отсутствие достоверной оценки), хотя все другие требования будут выполнены: будущая экономическая выгода, прошлые события, контроль ресурсов предприятия.

Для реализации возможного увеличения активов (ΔA) должны быть соответствующие источники финансирования: обязательства (ΔL) и капитал (ΔK). В первом случае (ΔL) возможны варианты:

- за счет отсрочки платежа (товарный кредит), что приводит к росту кредиторской задолженности за товары, работы и услуги;
- за счет краткосрочного кредита, что приводит к росту текущей задолженности перед банком;
- за счет долгосрочного кредита, что приводит к росту долгосрочной задолженности перед банком и текущим платежам в виде процента за пользование ссудой.

В структурном плане, использование кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов будет означать финансирование оборотных активов, и соответственно, увеличение имущества будет происходить за счет этой части активов. Использование долгосрочных кредитов, исходя из их целевого назначения — сроком более года, будет означать увеличение валюты баланса за счет необоротных активов, что соответствует их сути — использование более года.

Вариант финансирования прироста активов за счет прироста капитала (ΔK) будет означать капитализацию прибыли за счет роста нераспределенной прибыли, источником которой является чистая прибыль. Этот вариант соответствует цели предпринимательской деятельности, является важнейшей предпосылкой реализации концепции непрерывной деятельности, обеспечивает рост финансовой устойчивости, укрепление платежеспособности и целого ряда других параметров.

2. Изменение величины активов, как стоимостного показателя, может также произойти только за счет ценового фактора (p_i). Это достигается путем переоценки основных средств и других видов активов, которая предусматривает, дооценку (+), или уценку (–). В первом случае результат будет — увеличение, во втором — снижение стоимости активов.

В исследовании чистых активов на предприятиях Украины особое место занимает дооценка необоротных активов, которая может быть в случае существенного отклонения остаточной стоимости от справедливой. МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» определяет справедливую стоимость, как «сумму денежных средств, достаточную для приобретения актива или исполнения обязательства при совершении сделки» [4].

В. В. Ковалев отмечает, что справедливая стоимость это «характеристика объекта, определяющая его сравнительную значимость в потенциальных или фактических меновых операциях в условиях полной информированности участников сделки» [5, с. 680]. По сути, эти определения взаимно дополняют друг друга.

Показатель стоимости чистых активов является динамичным показателем, отражающим имущественную обеспеченность требований кредиторов и собственников в случае возможной ликвидации предприятия. Величина этого показателя может принимать значения, находящиеся в диапазоне $+\infty; -\infty$, $NA \in (-\infty; +\infty)$. Соответственно

этому будет изменяться и величина имущественного обеспечения и в целом финансовое положение.

Международные и национальные стандарты бухгалтерского учета рассматривают баланс в разрезе важнейших индикаторов, отражающих реализацию концепции деятельности предприятия:

- 1) валюта баланса, увеличение которой в целом свидетельствует об увеличении объемов деятельности и размерах предприятия;
- 2) превышение оборотных активов по сравнению с текущими обязательствами обеспечивает потенциальную платежеспособность через ожидаемые денежные потоки;
- 3) соотношение собственного капитала и валюты баланса, обеспечивает финансовую устойчивость и перспективную платежеспособность;
- 4) превышение собственного капитала над необоротными активами дает возможность иметь в наличии собственные оборотные средства;
- 5) структура собственного капитала в части балансовых статей резервного капитала нераспределенной прибыли.

Рассмотрим показатель чистых активов по стадиям жизненного цикла предприятия (табл. 1).

Таблица 1

**Изменение чистых активов по стадиям жизненного цикла предприятия
в рамках концепций деятельности**

№ п/п	Стадия жизненного цикла	Ключевые индикаторы и их значение			Концепция
		Чистые активы	Чистая прибыль (убыток)	Чистый денежный поток	
1	Создание	$NA = UC$	Планируется		Непрерывной деятельности
2	Рост и расширение деятельности	$NA > UC$	NP	$+NCF$	
3	Зрелость или оптимальное функционирование	$NA > UC$	NP	$+NCF$	
4	Спад	$NA < UC$ $NA > UC$	NL NP	$-NCF$ $+NCF$	
5	Реорганизация или санация (вход) (выход)	$NA < UC$ $NA > UC$	NL NP	$-NCF$ $+NCF$	
6	Банкротство, ликвидация	$NA < UC$ $NA < 0$	NL	$-NCF$	Ликвидации предприятия

Условные обозначения: NA — чистые активы; UC — уставный капитал; NP — чистая прибыль; NL — чистый убыток; $+NCF$, $-NCF$ — положительный и отрицательный чистый денежный поток.

При создании предприятия «вклад, оцененный в гривнах, составляет долю участника и учредителя в уставном фонде» [13]. При этом, уставный капитал «определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующий интересы его кредиторов» [14]. В данном случае величина уставного капитала и чистых активов будут равны.

На этапе создания предприятия ситуация, когда $NA < UC$ невозможна, так как акционерное общество не будет зарегистрировано, если имеет место неоплата или неполная оплата стоимости приобретенных акций до даты утверждения результатов размещения первого выпуска акций акционерное общество считается не учрежденным [14].

На стадии роста расширение деятельности требует дополнительных источников финансирования: собственных, заемных и привлеченных. Происходят существенные

изменения в активах: растет имущественная масса, увеличиваются необоротные и оборотные активы. Происходят структурные изменения в активах, собственном капитале и обязательствах.

Выполнение условия, при котором $NA > UC$, достигается прибыльной работой и наличием положительного чистого денежного потока. Наличие чистой прибыли по результатам работы — это первое необходимое условие для превышения чистых активов над уставным капиталом. С одной стороны, это свидетельствует об эффективности работы предприятия, с другой стороны, дает возможность рассматривать чистую прибыль как важнейший источник расширенного воспроизводства, через увеличение уставного и резервного капитала, нераспределенной прибыли.

Для реализации этой целевой установки необходимо, чтобы коэффициент дивидендных выплат ($k_{д.в.}$) был меньше 1, то есть, не вся чистая прибыль направлялась на выплату дивидендов. При коэффициенте дивидендных выплат равном 1, чистая прибыль не будет направляться на расширенное воспроизводство, тем самым не будет роста чистых активов за счет данного источника. Изначально $k_{д.в.}$ не может быть больше 1, так как не возможно расходовать больше имеющегося источника.

При $k_{д.в.} < 1$ происходит увеличение чистых активов за счет чистой прибыли. При $k_{д.в.} = 1$ увеличение чистых активов за счет чистой прибыли не происходит в силу отсутствия источника финансирования.

Взаимосвязь необходимых условий и результата роста чистых активов на основе прибыли представлена в таблице 2, при этом, исходным требованием является превышение доходов по сравнению с расходами, включая налог на прибыль, тем самым наличие чистой прибыли по результатам хозяйственной деятельности.

Таблица 2

Взаимосвязь необходимых условий и результата роста чистых активов на основе прибыли

Условие деятельности	Результат	Условие распределения прибыли	Направления распределения прибыли, влияющие на рост чистых активов	Результат
Доходы > Расходов	Чистая прибыль	Коэффициент дивидендных выплат < 1	1. Увеличение уставного капитала. 2. Увеличение резервного капитала. 3. Образование нераспределенной прибыли	1. Рост чистых активов. 2. Рост имущественной массы. 3. Укрепление финансовой независимости. 4. Увеличение рабочего капитала

Концепция текущей деятельности предприятия предусматривает допущение о наличии и своевременном выполнении обязательств. В конечном счете, величина обязательств зависит от объемов деятельности. Выполнение обязательств осуществляется преимущественно в денежной форме, что, в свою очередь, предполагает необходимость получения положительного чистого денежного потока ($+NCF$). Чистый денежный поток (NCF) является результирующим показателем, зависящим от входящего денежного потока (CF_{IN}) и выходящего (CF_{AUT}).

$$NCF = CF_{IN} - CF_{AUT}. \tag{4}$$

Для выполнения необходимого условия ($+NCF$) следует:

$$CF_{IN} > CF_{AUT}. \tag{5}$$

Это говорит о значении входящего денежного потока в обеспечении непрерывной деятельности: именно приток денег определяет способность предприятия финан-

сировать рост за счет собственных средств, то есть за счет денег, поступающих от его операций.

Если это условие (+NCF) не выполняется, то остатки денежных средств и их эквивалентов у предприятия уменьшаются, и создается реальная угроза банкротства вследствие неплатежеспособности.

Залогом успешного функционирования предприятия в длительной перспективе является сбалансированность чистой прибыли и чистого денежного потока: «результаты деятельности считаются окончательными и достигнутыми, когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств на предприятие, на основе которых мог бы начаться новый цикл, который, как ожидается, со временем принесет прибыль» [6, с.332].

Аналогичная картина в целом наблюдается и на стадии зрелости предприятия, когда достигается оптимальное функционирование за счет отработанной технологии, высокого кадрового потенциала, менеджмента, что отражается в высоких объемах продажи, доли рынка, рентабельности, роста рыночной стоимости.

Проведенное исследование в разрезе 20 предприятий металлургии и металлообработки и пищевой промышленности Донецкой области за период 6 лет показало, что удельный даже в первом приближении не может быть равенства между чистым финансовым результатом и чистым денежным потоком. Кроме того имеет место даже разная полярность полученных результатов. Только у двух предприятий из 20 разрыв между этими двумя показателями составил 10% (ПАО «Силур», Снежнянский хлебокомбинат) [15, с. 126].

Такое сопоставление проводилось в двух направлениях:

1) чистая прибыль (убыток) + амортизация $\xrightarrow{\text{сравнение}}$ сальдо денежного потока (чистый денежный поток) по всей деятельности;

2) операционная прибыль (убыток) + амортизация $\xrightarrow{\text{сравнение}}$ сальдо денежного потока (чистый денежный поток) по операционной деятельности;

Сводные результаты данного исследования представлены в табл. 3.

Учетные особенности формирования финансового результата (метод начислений) и исчисления чистого потока денежных средств (кассовый метод) по мнению ряда авторов, могут сказаться на несовпадении этих двух показателей в отдельные периоды времени, при этом, если отклонение не более 15-20%, прибыли и убытки можно считать «подтвержденными» [16, с. 258]. При таком сопоставлении в длительном периоде «за 10-летний период многие показатели окажутся примерно одинаковыми, что даст аналитику некоторое чувство надежности отчетов о прибылях и убытках» [16, с. 275].

Таблица 3

Итоговая величина полярности значений суммы чистого финансового результата и амортизации в сопоставлении с чистым денежным потоком по 20 предприятиям Донецкой области

Показатели	Полярность показателей	Годы						Всего за 6 лет
		1	2	3	4	5	6	
Первый	+/+	4	7	9	4	7	10	41
	-/-	6	5	3	4	2	1	21
	+/-	4	6	3	5	8	7	33
	-/+	6	2	5	7	3	2	25
Второй	+/+	9	7	11	11	15	14	67
	-/-	2	7	2	1	1	2	15
	+/-	3	5	1	-	1	3	13
	-/+	6	1	6	8	3	1	25

В этой связи, особого внимания заслуживает соотношение чистого денежного потока и чистого финансового результата, который можно было бы назвать «коэффициент монетизации финансового результата», который имел бы смысл при положительном значении числителя и знаменателя формулы. Указанный показатель следовало бы ввести в отечественную практику и закрепить в официально действующих методиках экономического и финансового анализа. Функциональное назначение данного коэффициента будет состоять в подтверждении денежными средствами финансового результата, тем самым аналитически подтверждала бы функцию прибыли, как источника финансирования затрат расширенного воспроизводства.

Работа предприятия во много зависит от своевременного реагирования на изменение внешней среды. Если это не достигается, то возможна ситуация при которой чистые активы будут меньше уставного капитала ($NA < UC$). Причиной этого является убыточная деятельность, которая приводит к образованию чистого убытка и непокрытого убытка. Такая ситуация характерна для этапа спада деятельности, когда размеры чистой прибыли снижаются и преобладает чистый убыток и отрицательная величина чистого денежного потока.

При вхождении предприятия в стадию реорганизации и санации, где чистые активы меньше уставного капитала ($NA < UC$) как следствие наличия постоянных убытков, что находит отражение в образовании чистых убытков и отрицательного чистого денежного потока. Осуществление реорганизации и санации должно обеспечить прибыльность работы и превышение поступления денежных средств по сравнению с их выбытием. Такой прогноз дает возможность качественного роста чистых активов, при котором они будут больше уставного капитала ($NA > UC$).

Стадия банкротства характерна тем, что предприятие по решению арбитражного суда признано несостоятельным и должно быть ликвидировано. Данное решение предопределяется состоянием чистого денежного потока, который имеет отрицательную величину, то есть $CF_{IN} < CF_{AUT}$.

При этом остатки денежных средств, представляющие активы предприятия, и чистый денежный поток находятся в следующей зависимости:

$$O_i + NCF = O_{i+1}, \quad (6)$$

где O_i — остатки денежных средств на начало периода (года);

O_{i+1} — остатки денежных средств на конец периода (года);

Ситуация, когда прослеживается тенденция, при которой $NCF < 0$, приводит к тому, что $O_{i+1} \rightarrow 0$. В данном случае предприятие не в состоянии выполнить обязательства и становится не платежеспособным. Арбитражный суд возбуждает дело о банкротстве на основании Закона Украины «О возобновлении платежеспособности должника или признании его банкротом» в случае если «беспорные требования кредитора (кредиторов) к должнику совокупно составляют не менее трехсот минимальных размеров заработной платы, которые не были удовлетворены должником в течение трех месяцев после установленного для их погашения срока» [10].

Подобная практика ликвидации неплатежеспособных предприятий действует во многих странах. Так, например, «немецкое законодательство признает предприятие банкротом при наличии двух ситуаций: если предприятие неплатежеспособно в прогнозируемом длительном периоде; если пассивы превышают активы» [17, с. 422]. В Великобритании это наступает в том случае, когда «кредитор не в состоянии выплатить сумму более 750 ф. ст. в течение 21 дня» [18, с. 126].

Рассматривая второе условие немецкого законодательства признания банкротом (превышение пассивов активов), можно сделать вывод о том, что это имеет место в случае, когда чистые активы имеют отрицательную величину, что является следствием систематических убытков (балансовая статья непокрытые убытки). Данная ситуация не соответствует сразу двум концепциям: сохранности финансового капитала и непрерывной деятельности.

Почти десятилетний опыт нормативного регулирования деятельности хозяйствующих субъектов в Украине на основе сравнения чистых активов с уставным капиталом дает основание говорить о том, что данная норма не выполняет своего функционального назначения — борьба с убыточностью, которая в свою очередь является угрозой национальной безопасности. Это можно аргументировать следующим:

- 1) количество убыточных предприятий за этот период в среднем составляет 40 %;
- 2) в специальной литературе не отражены факты самоликвидации предприятий в следствии превышения уставного капитала чистых активов;
- 3) для отечественной экономики нонсенсом стал тот факт, что у некоторых предприятий собственный капитал и соответственно чистые активы имеют отрицательную величину и эти предприятия продолжают работать.

В этой связи, для обеспечения выполнения нормы законодательства Украины (соответствие чистых активов уставному капиталу) на государственном уровне необходимо решить ряд вопросов:

- 1) определить государственный орган, инициирующий ликвидацию предприятия, в случае невыполнения данной нормы;
- 2) устранить формальный подход в этом случае представления расчета чистых активов в составе финансовой отчетности и другой информации, которая размещается на сайте *smida.gov.ua*;
- 3) принципиально изменить методику расчета чистых активов, утвержденную Национальной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку Украины. Следует не учитывать в составе чистых активов в данном случае результаты дооценки основных средств и других видов активов. В структуре собственного капитала убыточных предприятий наибольший удельный вес занимает статья «Прочий дополнительный капитал».

Таким образом, реализация концепции действующего предприятия базируется на двух важнейших составляющих: чистой прибыли и положительном чистом денежном потоке. В базовой конструкции признания прибыли и сохранности финансового капитала задействован показатель чистые активы, как активы, свободные от обязательств. Важное значение имеет учетно-аналитическая поддержка непрерывной деятельности субъекта хозяйствования, через показатель чистые активы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Александер Д. Международные стандарты финансовой отчетности: от теории к практике [Текст] / Д. Александер, А. Бриттон, Э. Йориссен / Пер. с англ.: В. И. Бабкин, Т. В. Седова. — М.: Вершина, 2005. — 767 с.
2. Голов С. Концепция амортизации и их влияние на учет и управление в современных условиях / С. Голов // Бухгалтерский учет и аудит. — 2004. — № 8. — С. 9-15.
3. Метьюс М. Р. Теория бухгалтерского учета [Текст] / М. Р. Метьюс, М. Х. Б. Перера / Пер. с англ. под ред. Я. В. Соколова, И. А. Смирновой. — М.: Аудит, ЮНИТИ, 1999. — 663 с.
4. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета [Текст] / Я. В. Соколов. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 496 с.
5. Палий В. Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности [Текст] / В. Ф. Палий. — М.: ИНФРА-М, 2003. — 472 с.
6. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация [Текст] / Л. А. Бернстайн / Пер. с англ. О. В. Скачковой и др. — М.: Финансы и статистика, 1996. — 624 с.
7. Анализ финансовой отчетности [Текст] / [О. В. Ефимова, М. В. Мельник, В. В. Бердников, Е. И. Бородина]. — М.: Омега-Л, 2012. — 400 с.
8. Мних Є. Сучасний економічний аналіз: питання методології та організації / Є. Мних // Бухгалтерський облік і аудит. — 2006. — № 1. — С. 55-61.
9. Ковалев В. В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы [Текст] / В. В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 720 с.

10. Закон України «О восстановлении платежеспособности должника или признании его банкротом» № 2344-ХІІ (2344-12) от 14.05.92 [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.ubs.ua/Law/bankgt.
11. Палий В. Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности [Текст] / В. Ф. Палий. — М.: ИНФРА-М, 2003. — 472 с.
12. Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку 2000 / Перекл. з англ. за ред. С. Ф. Голова. — К.: Федерація професійних бухгалтерів і аудиторів України, 2000. — 1272 с.
13. Хозяйственный кодекс Украины от 16.01.2003 № 436-IV [Электронный ресурс]. — Режим доступа: zakon.rada.gov.ua/go/436-15.
14. Закон Украины «Об акционерных обществах» от 17.09.2008 № 514-VI [Электронный ресурс]. — Режим доступа: zakon.rada.gov.ua/go/514-17.
15. Іонін Є. Є. Фінансова аналітика сучасного бізнесу : [монографія] [Текст] / Є. Є. Іонін, М. М. Овчинникова. — Донецьк: ДонНУ, 2012. — 304 с.
16. Котлл С. «Анализ ценных бумаг» Грэма и Додда / пер. с англ. [Текст] / С. Котлл, Р. Мюррей, Ф. Блок. — М.: Олимп-Бизнес, 2000. — 704 с.
17. Базаров Г. З. Теория и практика антикризисного управления [Текст] / Г. З. Базаров, С. Г. Беляев, Л. П. Белых и др. — М.: Закон и право, ЮНИТИ, 1996. — 469 с.
18. Пінк Ф. Ліцензування фахівців з питань банкрутства у Великобританії [Текст] / Ф. Пінк; за ред. О. Г. Тарасенка // Реформа системи банкрутства в Україні. Агентство з питань банкрутства. — К., 2000. — С. 132-137.

Представлено в редакцію 18.03.2013 р.