

УДК 657.3

С.В. Колчугин, А.А. Копёнкина

ВЛИЯНИЕ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВ НА ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Раскрывается необходимость корректировки бухгалтерского баланса на суммы отложенных налоговых активов и отложенных обязательств. Обосновывается выбор подхода к корректировке и показывается влияние отложенных налогов на показатели финансового анализа.

Ключевые слова: отложенные налоги, отложенные налоговые активы, отложенные налоговые обязательства, корректировка бухгалтерского баланса, финансовый анализ, финансовые коэффициенты.

В российскую учетную практику понятия «отложенные налоговые активы» и «отложенные налоговые обязательства» вошли сравнительно недавно. Суммы отложенных налогов отражаются в бухгалтерском балансе и участвуют в финансовом анализе, в расчете чистых активов предприятия, оказывают влияние на финансовые показатели деятельности предприятия. Заинтересованным пользователям для правильной интерпретации статей бухгалтерского баланса и принятия обоснованных финансовых решений необходимо однозначное понимание названных статей и их значения в финансовом анализе.

В бухгалтерском балансе как основной отчетной форме [3] отложенные налоги представлены статьями «Отложенные налоговые активы» первого раздела «Внеоборотные активы» и «Отложенные налоговые обязательства» четвертого раздела «Долгосрочные обязательства». Несмотря на то, что данные статьи часто встречаются в бухгалтерском балансе, они вызывают определенные проблемы у аналитиков при проведении финансового анализа. Проблема возникает с трактовкой отложенных налогов. Так, по поводу отложенных налоговых обязательств Джеймс Ван Хорн и Джон Вахович пишут: «...судя по ее размещению в балансе, данная статья входит в число обязательств фирмы, многие аналитики (и особенно бухгалтеры) не могут прийти к единому мнению, трактовать ли ее как долгосрочные обязательства, как собственный капитал, либо как-то иначе в процессе финансового анализа» [2. С. 221]. Аналогичная проблема возникает с трактовкой отложенных налоговых активов, так как не совсем понятно, можно ли рассматривать их в качестве долгосрочных активов, наравне с основными средствами или нематериальными активами, либо на

сумму отложенных налоговых активов следует уменьшать текущий финансовый результат или собственный капитал организации, либо учитывать их как-то иначе.

Международная практика выработала несколько взаимоисключающих подходов к корректировке финансовой отчетности на сумму отложенных налогов для целей анализа.

Первый подход: отложенные налоговые активы вычитаются, а отложенные налоговые обязательства добавляются к финансовому результату периода.

Второй подход: отложенные налоговые активы вычитаются, а отложенные налоговые обязательства добавляются к сумме собственного капитала предприятия.

Третий подход («неналоговая» концепция): «Ее суть сводится к тому, что корректировка должна отражать стоимость тех активов фирмы, которые по-разному учитывались для целей финансовой и налоговой отчетности» [Там же. С. 223].

Стоит отметить, что выбор подхода к корректировке бухгалтерского баланса на суммы отложенных налогов может отразиться на показателях финансового анализа. К примеру, использование первого подхода окажет влияние на анализ источников формирования капитала. Второй подход влияет на расчет коэффициентов задолженности. Третий подход повлияет на коэффициенты деловой активности и финансового ливериджа. Влияние отложенных налогов на показатели финансового анализа возможно только при их существенной величине. Другими словами, сумма отложенного налогового актива либо отложенного налогового обязательства должна превышать уровень существенности, рассчитанный по соответствующей статье (или счету) отложенных налогов. При этом под существенностью понимается «...допустимая величина погрешности в расчетах и оценках...» [4. С. 165]. При оценке существенности влияния отложенных налогов на показатель нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) необходимо учитывать взаимоисключающее влияние отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоги окажут существенное влияние на показатель нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) только при существенной величине либо отложенного налогового актива, либо отложенного налогового обязательства. При сравнительно одинаковых суммах отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств их совокупное влияние будет несущественным. Проиллюстрируем данное положение на примере первого подхода к корректировке бухгалтерского баланса на сумму отложенных налогов для целей анализа (табл. 1).

Таблица 1. Статьи бухгалтерского баланса

№ п/п	Статья бухгалтерского баланса	Сумма, руб.
1	Отложенные налоговые активы	235 400
2	Нераспределенная прибыль	2 458 200
3	Отложенные налоговые обязательства	240 150

Допустим, суммы отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств по отдельности являются существенными величинами. Согласно первому подходу к корректировке отложенные налоговые активы вычитаются, а отложенные налоговые обязательства добавляются к финансовому результату периода.

Скорректированный финансовый результат = *Нераспределенная прибыль* – *отложенные налоговые активы* + *отложенные налоговые обязательства*.

По данным примера имеем:

Скорректированный финансовый результат = 2 458 200 – 235 400 + 240 150 = 2 462 950.

В приведенном примере совокупное влияние отложенных активов на нераспределенную прибыль составляет 4 750 руб. (240 150–235 400), или 0,2 %. То есть, несмотря на существенную величину отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в отдельности, их совокупное (взаимоисключающее) влияние на нераспределенную прибыль несущественно. Таким образом, при оценке существенности влияния отложенных налогов на показатель нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) необходимо оценить существенность «свернутой» величины отложенных налогов (т.е. суммы отложенных налоговых обязательств, уменьшенной на сумму отложенных налоговых активов).

Выше были приведены три подхода к корректировке финансовой отчетности на сумму отложенных налогов для целей анализа. При этом было отмечено, что различные подходы к корректировке влияют на разные показатели финансового анализа. Попробуем определить, какой подход наиболее оправдан.

Понятие отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов содержится в положении по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» (ПБУ 18/02) [1].

Под отложенным налоговым активом понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах [Там же. П. 14].

Под отложенным налоговым обязательством понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах [Там же. П. 15].

Напомним, что основная цель отражения отложенных налогов в финансовой отчетности заключается в согласовании финансового результата для целей бухгалтерского учета с суммой налоговой базы по налогу на прибыль (финансового результата для целей налогообложения). По данному поводу Е.В. Чипуренко пишет: «Механизм отложенных

налогов обеспечивает решение проблемы соответствия суммы налога на прибыль и величины бухгалтерской прибыли, однако, по оценкам большинства специалистов, он остается на сегодняшний день одним из наиболее сложных вопросов финансового учета» [9. С. 3]. Таким образом, посредством отражения отложенных налогов в финансовой отчетности, сумма налога на прибыль, рассчитанная по величине финансового результата для целей бухгалтерского учета, доводится до суммы налога на прибыль, рассчитанной по величине финансового результата для целей налогообложения.

В российской учетной практике отложенные налоговые активы отражаются записью по дебету счета 09 «Отложенные налоговые активы» и кредиту счета 68 «Расчеты по налогам и сборам». Отложенные налоговые обязательства отражаются по дебету счета 68 «Расчеты по налогам и сборам» и кредиту счета 77 «Отложенные налоговые обязательства». Из приведенных записей можно заметить, что посредством механизма отложенных налогов изменяется величина задолженности по налогу на прибыль (счет 68 «Расчеты по налогам и сборам»). Отражение отложенного налогового актива приводит к увеличению кредиторской задолженности либо к уменьшению дебиторской задолженности по налогу на прибыль (кредит счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»).

Отражение отложенного налогового обязательства приводит к уменьшению кредиторской задолженности либо к увеличению дебиторской задолженности по налогу на прибыль (дебет счета 68 «Расчеты по налогам и сборам»). В данном случае следует обратить внимание на следующий важный момент: отложенные налоги влияют на величину обязательства по налогу на прибыль, увеличивая или уменьшая его величину. Но через величину обязательства по налогу на прибыль отложенные налоги оказывают влияние на финансовый результат периода.

1) *Отражая отложенный налоговый актив, увеличивается обязательство по налогу на прибыль и соответственно уменьшается финансовый результат периода. Но согласно ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» вместо уменьшения финансового результата периода отражается увеличение отложенного налогового актива (дебет «Отложенный налоговый актив»).*

2) *Отражая отложенное налоговое обязательство, уменьшается обязательство по налогу на прибыль и соответственно увеличивается финансовый результат периода. Но согласно ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» вместо увеличения финансового результата периода отражается отложенное налоговое обязательство.*

В отчете о финансовых результатах на сумму текущего налога на прибыль оказывают влияние только изменения отложенных налоговых обяза-

тельств и отложенных налоговых активов за период. В бухгалтерском балансе отражаются итоговые суммы отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов нарастающим итогом. Отсюда корректировке подлежит именно бухгалтерский баланс, а не отчет о финансовых результатах.

Кроме того, как уже было отмечено выше, механизм отложенных налогов направлен на согласование финансового результата для целей бухгалтерского учета с суммой налоговой базы по налогу на прибыль. В этой связи счет 09 «Отложенные налоговые активы» следует рассматривать в качестве контрпассивного счета к основному счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». Счет 77 «Отложенные налоговые обязательства» является дополняющим счетом к счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Вышеизложенное дает основание утверждать в оправданности первого подхода к корректировке финансовой отчетности на сумму отложенных налогов для целей анализа. Так, для определения реальной величины финансового результата (прибыли или убытка) в бухгалтерском балансе сумма, отраженная по статье «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», должна быть уменьшена на сумму по статье «Отложенные налоговые активы» и увеличена на сумму по статье «Отложенные налоговые обязательства». Рассчитанная подобным образом реальная величина финансового результата должна участвовать в финансовом анализе бухгалтерского баланса.

Стоит отметить, что существующий механизм отражения отложенных налогов значительно затрудняет определение реальной величины финансового результата в бухгалтерском

балансе, что может привести к неправильной его интерпретации [7]. Более того, существующие процедуры получения аудиторских доказательств не позволяют выявить рассмотренные методологические проблемы в ходе проведения аудиторской проверки [8].

Рассмотрим влияние предлагаемой корректировки нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) на показатели финансового анализа.

При проведении корректировки бухгалтерского баланса на сумму отложенных налогов затрагиваются три раздела:

Раздел I «Внеоборотные активы» – исключается сумма отложенных налоговых активов.

Раздел III «Капитал и резервы» – корректируется сумма нераспределенной прибыли (непокрытого убытка).

Раздел IV «Долгосрочные обязательства» – исключается сумма отложенных налоговых обязательств.

И соответственно изменяется валюта бухгалтерского баланса. Из валюты баланса исключается сумма отложенных налоговых активов.

Таким образом, рассматриваемая корректировка при существенном значении сумм отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств (по отдельности или в совокупности) влияет на показатели финансового анализа, затрагивающие итоговые суммы внеоборотных активов, капитала и резервов, долгосрочных обязательств, валюту бухгалтерского баланса либо отдельно на нераспределенную прибыль (непокрытый убыток), отраженную в бухгалтерском балансе, отложенные налоговые активы или отложенные налоговые обязательства.

Рассмотрим отдельные показатели финансовой структуры капитала на условном примере (табл. 2).

Таблица 2. Укрупненный бухгалтерский баланс

Статьи бухгалтерского баланса	Сумма
Внеоборотные активы (I раздел)	2 587 500
В том числе отложенные налоговые активы	140 000
Оборотные активы (II раздел)	1 870 900
Бухгалтерский баланс	4 458 400
Капитал и резервы (III раздел)	825 000
В том числе нераспределенная прибыль	324 200
Долгосрочные обязательства (IV раздел)	1 548 510
В том числе отложенные налоговые обязательства	260 000
Краткосрочные обязательства (V раздел)	2 084 890
Бухгалтерский баланс	4 458 400

Коэффициент финансовой автономии (независимости) (КФА) – удельный вес собственного капитала в валюте бухгалтерского баланса (нетто-баланса):

$$КФА = \text{Собственный капитал} / \text{Валюта баланса.}$$

Коэффициент показывает долю активов предприятия, сформированных за счет собственных средств.

Коэффициент финансовой автономии до проведения корректировки на сумму отложенных активов составляет 0,185:

$$КФА \text{ до корректировки} = \\ = 825\,000 / 4\,458\,400 = 0,185.$$

После проведения корректировки – 0,219. При этом была пересчитана валюта баланса. По активам: сумма внеоборотных активов уменьшена на

величину отложенного налогового актива. По пассивам: нераспределенная прибыль уменьшена на величину отложенного налогового актива и увеличена на величину отложенного налогового обязательства.

$$\begin{aligned} \text{КФА после корректировки} &= \\ &= (825\,000 - 140\,000 + 260\,000) / 4\,458\,400 = \\ &= 0,219. \end{aligned}$$

Таким образом, за счет проведения корректировки бухгалтерского баланса коэффициент финансовой автономии увеличился на 0,034 (или на 3,4 %). По сравнению с коэффициентом независимости до проведения корректировки изменения составили 18 % $(0,034/0,185) \times 100\%$.

Коэффициент концентрации заемного капитала (КЗК) – удельный вес заемных средств в валюте бухгалтерского баланса (нетто-баланса):

$$\text{КЗК} = \text{Заемные средства} / \text{Валюта баланса}.$$

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает долю активов предприятия, сформированных за счет заемных средств.

Коэффициент концентрации заемного капитала, до проведения корректировки на сумму отложенных активов составляет 0,815:

$$\begin{aligned} \text{КЗК до корректировки} &= \\ &= (1\,548\,510 + 2\,084\,890) / 4\,458\,400 = 0,815. \end{aligned}$$

После проведения корректировки – 0,781:

$$\begin{aligned} \text{КЗК после корректировки} &= \\ &= (1\,548\,510 - 260\,000 + 2\,084\,890) / (4\,458\,400 - \\ &\quad - 140\,000) = 0,781. \end{aligned}$$

За счет проведения корректировки коэффициент концентрации заемного капитала снизился на 0,034 (или на 3,4 %), что составляет 4 % $((0,034/0,815) \times 100\%)$.

Коэффициент финансовой зависимости (КФЗ) показывает сумму активов предприятия, приходящихся на один рубль собственных средств. Коэффициент финансовой зависимости – обратный показатель коэффициенту финансовой автономии (независимости):

$$\begin{aligned} \text{КФЗ} &= \text{Валюта баланса} / \\ &\text{Собственный капитал} = 1 / \text{КФА}. \end{aligned}$$

Коэффициент финансовой зависимости до проведения корректировки на сумму отложенных активов составляет 5,4041:

$$\text{КФЗ до корректировки} = 1 / 0,185 = 5,4041.$$

То есть на один рубль собственных средств предприятия приходится 5,40 руб. активов.

После проведения корректировки – 4,57:

$$\text{КФЗ после корректировки} = 1 / 0,219 = 4,57.$$

После проведения корректировки коэффициент финансовой зависимости снизился на 83 коп. (15 %) и составил 4,57. На один рубль собственных средств предприятия приходится 4,57 руб. активов.

Как видно из приведенных примеров, показатели финансового анализа после проведения корректировки бухгалтерского баланса на суммы отложенных налогов могут значительно отличаться от исходных. В данном случае можно отметить следующую закономерность: чем существеннее величина отложенных налогов, тем существеннее влияние на показатели финансового анализа.

Предлагаемая корректировка бухгалтерского баланса на суммы отложенных налогов не исчерпывается влиянием на показатели финансовых коэффициентов, а имеет системный характер. В частности, можно указать её влияние на анализ денежных потоков [6], проводимый на основе сбалансированной системы показателей [5].

В заключение следует отметить необходимость корректировки бухгалтерского баланса на суммы отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств для целей проведения финансового анализа, так как только в этом случае показатели финансового анализа будут отражать реальные взаимосвязи исследуемых факторов.

Литература

1. Приказ Минфина РФ от 19.11.2002 № 114н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» ПБУ 18/02».
2. Ван Хорн Джеймс К., Вахович (мл.) Джон М. Основы финансового менеджмента. – 11-е изд. / пер. с англ. – М.: Изд. дом «Вильямс», 2004. – 992 с.
3. Колчугин С.В. Эволюция метода сбора первичной учетной информации // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 3. – С. 40–44.
4. Колчугин С.В. Понятие существенности в методологии аудита // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – № 1. – С. 160–168.
5. Краснова М.В. Анализ денежных потоков на основе сбалансированной системы показателей // Сибирская финансовая школа. – 2008. – № 6. – С. 59–62.
6. Краснова М.В. Специфика денежных средств как объекта бухгалтерского учета // Сборник материалов III Всероссийской конференции «Актуальные вопросы экономических наук». – Ч. 2. – Новосибирск, 2008. – № 3–2. – С. 82–87.
7. Остапова В.В., Кизь Л.В. Влияние экономических преступлений на достоверность финансовой (бухгалтерской) отчетности // Сибирская финансовая школа. – 2009. – № 4. – С. 139–141.
8. Остапова В.В., Кузнецова С.В. Роль аудиторских доказательств в формировании мнения аудитора // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2009. – № 5. – С. 105–109.
9. Чипуренко Е.В. Отложенные налоги: учет и отражение в отчетности: учеб. пособие. – М.: Бухгалтерский учет, 2007.