

# Диверсификация требований пользователей информации о собственном капитале компании

Requirements Diversification of Information Users on the Equity of the Company  
(DOI: 10.34773/EU.2021.5.22)

А. ХАБИБОВА, Ю. РУДНЕВА

**Хабибова Альфия Римовна**, эксперт аудиторского департамента АО «Делойт и Туш СНГ». E-mail: alfiia\_khabibova@mail.ru

**Руднева Юлия Ринатовна**, канд. экон. наук, доцент кафедры корпоративных финансов и учетных технологий Института нефтегазового бизнеса Уфимского государственного нефтяного технического университета. E-mail: julrud1976@yandex.ru

*В статье проведен анализ диверсифицированности информационных потребностей различных групп пользователей информации об эффективности управления собственным капиталом компании. В результате были выделены наиболее значимые показатели для инвесторов, менеджмента и собственников, что позволит организовать представление форм отчетности в соответствии с их информационными запросами.*

**Ключевые слова:** группы пользователей информации, управленческий учет, собственный капитал, инвесторы, акционеры, менеджмент, диверсификация требований.

*The article analyzes the diversification of information needs of various groups of users of information on the effectiveness of management of the company's own capital. As a result, the most significant indicators for investors, management and owners were identified, which will allow organizing the presentation of reporting forms in accordance with their information requests.*

**Key words:** information user groups, management accounting, equity, investors, shareholders, management, requirements diversification.

## Основные положения

1. Собственный капитал компании является основой ее финансовой устойчивости. Но его структура и движение имеют различные последствия для разных групп стейкхолдеров.
2. Сформирована модель взаимосвязи информационных интересов таких групп пользователей, как менеджмент, акционеры и инвесторы, с показателями эффективности управления собственным капиталом.
3. Различия информационных интересов должны быть учтены при формировании отчетности для удовлетворения требований групп стейкхолдеров.

## Введение

Информация о состоянии и изменении собственного капитала важна как для управляющих компаний, так и для его внешних пользователей – в первую очередь для акционеров и потенциальных инвесторов. Источником информации о собственном капитале является система бухгалтерского учета и отчетности. В этой связи требования к качеству учетной информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности, существенно возрастают.

В то же время следует учитывать тот факт, что информационные интересы отдельных групп стейкхолдеров могут различаться, и, соответственно, они будут концентрировать свое внимание на изучении определенных аспектов. Поэтому компания должна обеспечить каждую группу пользователей информации необходимыми данными об эффективности управления собственным капиталом.

## Методы

Основой для принятия определенных решений в области управления собственным капиталом являются данные нормативно-правового характера, финансовых (бухгалтерских), аналитических и неучетных источников, сформированные в рамках учетно-аналитического обеспечения

управления собственным капиталом. Целью функционирования учетно-аналитического обеспечения управления собственным капиталом является формирование базовой информации, актуальной для всех заинтересованных групп пользователей, незаменимой в процессе разработки и принятия эффективных решений по управлению собственным капиталом [1].

Пользователи финансовой информации, формируемой в рамках учетно-аналитического обеспечения управления собственным капиталом, обычно делятся на внешних и внутренних (рис. 1). Каждая из групп опирается на определенный набор учетной информации, управленческой или финансовой, при принятии своих управленческих решений для достижения заданных целей.

Конечной целью бухгалтерского учета является предоставление информации, полезной для принятия решений. Пользователи бухгалтерской информации также обычно делятся на две категории: внутренние и внешние. Внутренние пользователи – это сотрудники организации (менеджеры и т.д.), которые используют финансовую информацию для принятия повседневных решений и подтверждения ранее полученных результатов, помогают вносить коррективы в будущую деятельность.

Внешние пользователи – те, кто, находясь вне организации, использует финансовую информацию для принятия решений или оценки результатов деятельности организации. Например, инвесторы, финансовые аналитики, кредитные инспекторы, государственные аудиторы, представители налоговых служб и целый ряд других заинтересованных сторон классифицируются как внешние пользователи, хотя они по-прежнему заинтересованы в финансовой информации организации [2].

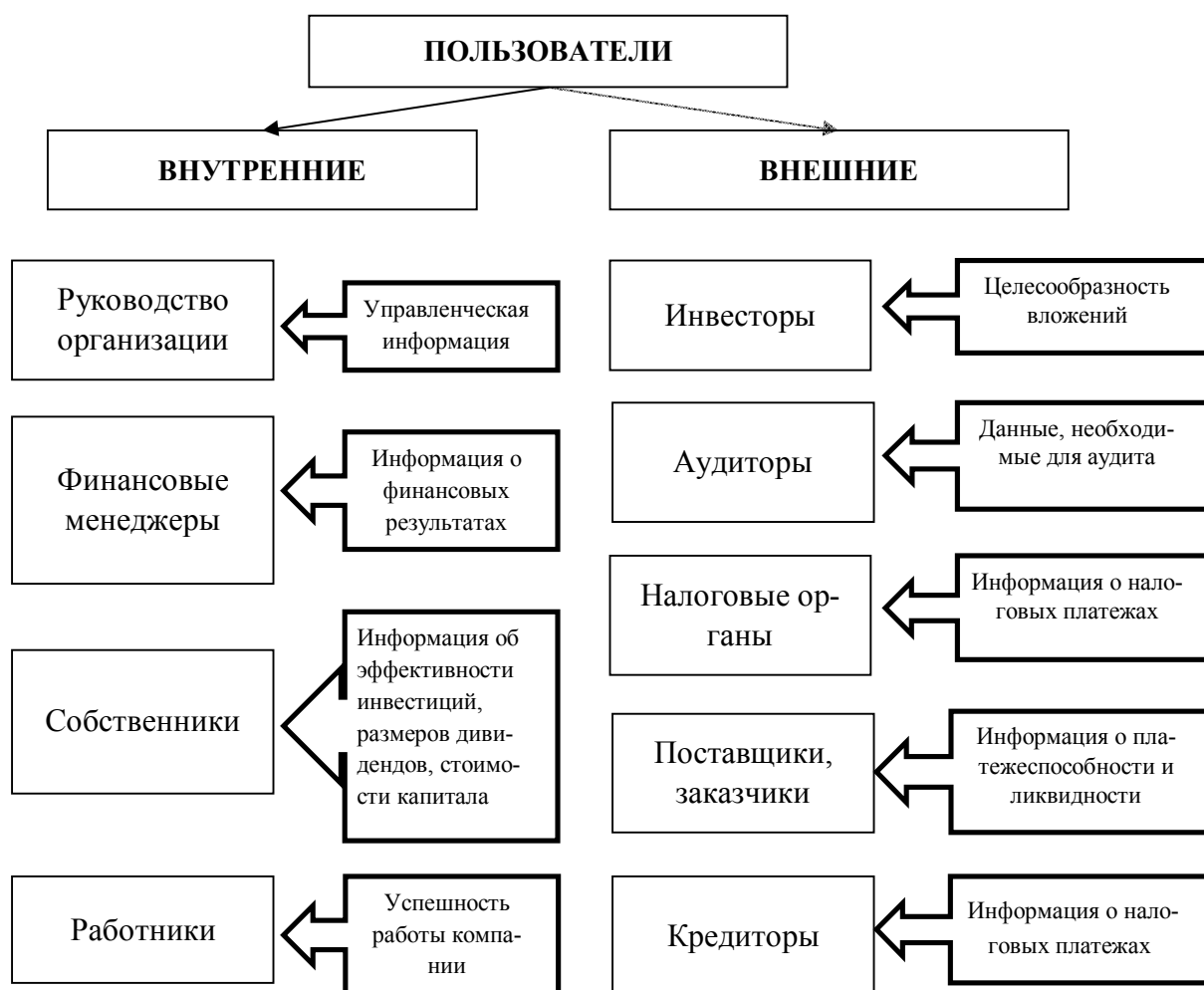


Рис. 1. Информационные интересы пользователей информации

Рассмотрим их подробнее. К внутренним пользователям финансовой информации, как правило, относятся:

1. **Управление (руководство, в том числе финансовые менеджеры).** Требуется бухгалтерскую информацию для мониторинга эффективности бизнеса путем сравнения с прошлыми показателями, анализа конкурентов, ключевых показателей эффективности и отраслевых ориентиров [3; 5]. Менеджеры опираются на данные бухгалтерского учета при формировании своих бизнес-решений.

2. **Владельцы (собственники).** В предоставляемой информации их интересует, прежде всего, вопрос прибыльности бизнеса.

3. **Работники.** Заинтересованы в успешности работы компании, поскольку от этого зависит их карьера.

Внешние пользователи [4]:

1. **Инвесторы,** в первую очередь, полагаются на финансовую отчетность, чтобы оценить прибыльность и степень риска для своих инвестиций.

2. **Кредиторы.** Используют бухгалтерскую информацию заемщиков для оценки их кредитоспособности и финансового состояния в целом.

3. **Поставщики и клиенты.** Как и кредиторы, нуждаются в бухгалтерской информации для оценки финансовой устойчивости своих контрагентов.

4. **Налоговые органы.** Для них важна правильность начисления и уплаты налогов, отраженных в налоговых декларациях.

5. **Аудиторы.** Изучают финансовую отчетность и данные бухгалтерского учета, на основе которых она была сформирована, с целью проверки ее достоверности.

В отношении данных о собственном капитале информационные интересы отдельных групп пользователей могут существенно различаться.

### Результаты

В результате анализа информационных интересов различных групп стейкхолдеров была сформирована матрица, раскрывающая дифференцированность подходов к изучению отдельных элементов собственного капитала компании (см. таблицу).

Собственников компании интересует абсолютная величина и динамика всего собственного капитала, так как он является отражением стоимости их имущества. Кроме того, им следует обращать внимание на распределение прибыли, потому что ее активное потребление, с одной стороны, оборачивается выплатой высоких дивидендов, а с другой – может привести к недостаточности капитальных вложений в развитие.

Для менеджмента компании собственный капитал – это, прежде всего, основа финансовой устойчивости. Они также стремятся к оптимальному распределению прибыли на потребление и капитализацию.

Внешние стейкхолдеры рассматривают собственный капитал как источник погашения задолженности, поэтому для них важно соотношение его величины с обязательствами, а также его корректное отображение в отчетности.

### Обсуждение

В результате анализа информационных потребностей групп стейкхолдеров формируется комплекс абсолютных и относительных показателей, характеризующих эффективность управления собственным капиталом (СК, рис. 2). Основными представителями внутренних пользователей информации являются отдельные уровни менеджмента компании. Для них собственный капитал является, прежде всего, источником финансовой устойчивости компании. Поэтому они уделяют большее внимание абсолютной величине собственного капитала в целом и отдельных его элементов, а также его соотношению с другими источниками ресурсов.

**Матрица интересов внешних и внутренних пользователей в информации о собственном капитале**

Элемент собственного капитала	Пользователи, которым важна информация об изменениях	Характеристика интересов группы пользователей
Уставный капитал	Внутренние пользователи (собственники и руководство организации)	В российской практике уставный капитал часто составляет незначительную величину собственного капитала, поэтому не имеет существенного значения. Однако его увеличение за счет открытого размещения дополнительных акций может привести к снижению доли акционеров.
	Внешние пользователи (кредиторы, банки, аудиторы, ИФНС и т.д.)	Главным образом, информация необходима для корректного понимания финансовой отчетности. Важна достоверность представленной информации.
Добавочный капитал	Внутренние пользователи	Как элемент собственного капитала, обеспечивает финансовую устойчивость, но не играет существенной роли при оценке перспектив развития организации.
	Внешние пользователи (кредиторы, банки, аудиторы, ИФНС и т.д.)	Аудиторам будет интересна информация о переоценке основных средств, так как это одно из оценочных значений, способное привести к улучшению финансового положения компании, и потенциально несущее риски недобросовестных действий со стороны руководства.
Резервный капитал	Внутренние пользователи (собственники и руководство организации)	Резервный капитал может использоваться для выплаты дивидендов по привилегированным акциям, поэтому его наличие защищает акционеров.
	Внешние пользователи	Также возможно его использование для поддержания финансовой устойчивости в периоды получения убытков.
Нераспределенная прибыль	Внутренние пользователи (собственники и руководство организации)	Прибыль – один из основных показателей, интересных собственникам и руководству, так как она является основным источником инвестиционного развития организации, а также может быть направлена на выплату бонусов менеджменту. Кроме того, ее наличие позволяет сохранить финансовую устойчивость в неблагоприятные периоды.
	Внешние пользователи (кредиторы, банки, аудиторы, ИФНС и т.д.)	Аудиторы проверяют возможное завышение выручки / занижение расходов. Для банков наличие прибыли может свидетельствовать о возможности компании в будущем своевременно отвечать по своим обязательствам.

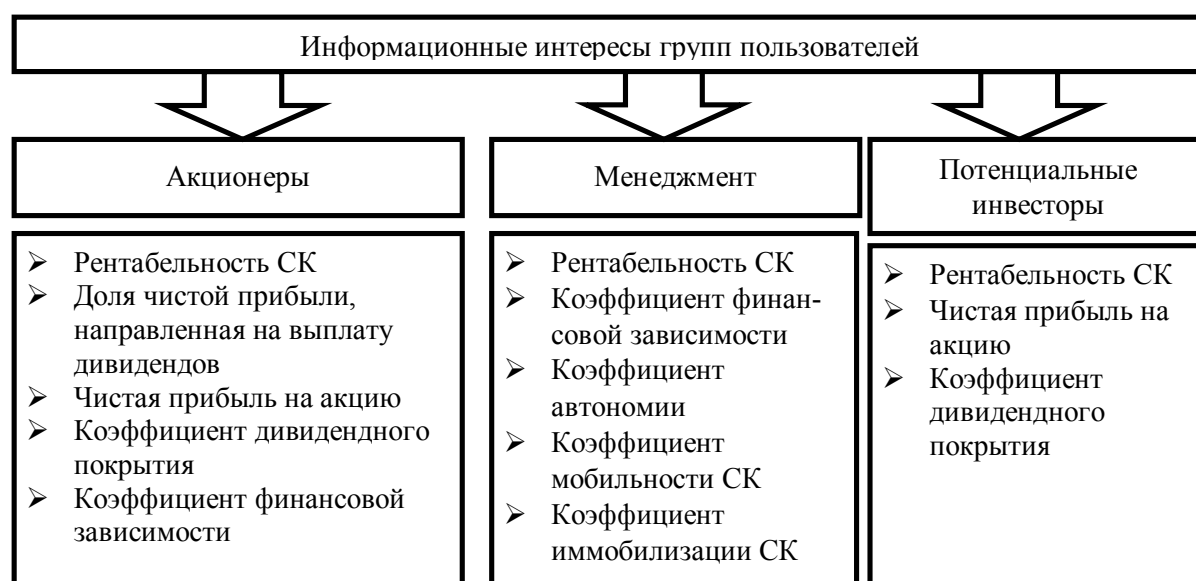


Рис. 2. Предлагаемая система расчетных показателей о собственном капитале по группам пользователей

Следующая группа пользователей – акционеры – занимает промежуточное, между внешними и внутренними, положение. Несмотря на то, что они являются собственниками компании и принимают участие в решении отдельных вопросов, они не могут вмешиваться в управление напрямую. Поэтому их, в первую очередь, интересует распределение прибыли (особенно выплата дивидендов) и финансовая устойчивость.

Потенциальные инвесторы – внешние пользователи информации, которую они изучают с целью принятия решения о покупке акций эмитента. Их интересуют направления использования прибыли (дивиденды и/или капитализация), а также общая эффективность функционирования компании.

### Заключение

Таким образом, в результате проведенного исследования была разработана матрица интересов внешних и внутренних пользователей в показателях, характеризующих состав и движение собственного капитала. На основании ее содержания можно сделать вывод, что собственный капитал необходимо раскрывать в отчетности, исходя из интересов пользователей:

– информация об изменении номинальной стоимости акций будет более актуальна для руководства, так что ее необходимо своевременно отразить в учредительных документах и на официальных ресурсах;

– собственникам будет более полезна информация о рыночной стоимости акций ввиду того, что она напрямую влияет на размер получаемых ими дивидендов, а также на общую стоимость компании на рынке;

– информация о разнице между номинальной и рыночной стоимостью будет полезна руководству и собственникам компании, так как в совокупности с информацией об уставном капитале она даст представление о рыночной стоимости компании, повышение которой, как и рост дивидендов, является основной целью как руководства, так и собственников компании.

– прибыль – это один из основных показателей, интересных собственникам и руководству, так как ее максимизация напрямую влияет на сумму дивидендов и повышение благосостояния собственников. Довольно часто прибыль выступает в роли ключевого фактора для выплаты бонусов руководству.

В результате проведения анализа информационных интересов различных групп внешних и внутренних пользователей о составе и движении собственного капитала выявлены следующие приоритетные аспекты: для инвесторов и собственников – дивидендные выплаты и рыночная капитализация компании, а для менеджмента – эффективность использования собственного капитала.

### Литература

1. Удалова З.В., Салтанова А.Г., Тарасов А.Н. Развитие учетно-аналитического обеспечения управления собственным капиталом в сельскохозяйственных организациях: монография. Ростов н/Д: Изд-во ООО «АзовПринт», 2018. 180 с.
2. Богомолова Л.Ю., Савельева Ю.А., Медетова И.А. МСФО в России: преимущества и проблемы применения // Вестник современных исследований. 2018. № 11.8 (26). С. 191–193.
3. Герасимова М.В., Мусина Д.Р. Оценка уровня устойчивого развития нефтегазовой компании // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2018. № 2. С. 114–119.
4. Карманова Е.К., Феоктистова А.А. Пользователи бухгалтерской информации // Теория и практика современной науки. 2017. № 12. С. 300–303.
5. Wisconte S.A., Musina D.R., Gerasimova M.V., Yangirov A.V., Nasyrova S.I. Company efficiency assessment using key indicator system. Proceedings of the International Scientific Conference «FarEastCon» (ISCFEC 2020) / «Advances in Economics, Business and Management Research», 2019.