

Учет и анализ формирования конечного финансового результата деятельности организации и исчисления нераспределенной прибыли

К.В. Матвеева

Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия

Обоснование. Показатель, наиболее достоверно отражающий эффективность деятельности какой-либо компании, — ее финансовый результат. А исследование направлений распределения прибыли определяет возможность и способность компании управлять доступными ей источниками финансирования. Однако в условиях санкционного давления и геополитической нестабильности традиционные методы анализа финансовых результатов требуют пересмотра. Особо остро эта проблема встает при анализе крупных системообразующих предприятий, например ПАО «Газпром». Кроме того, его финансовые результаты существенно влияют на бюджет российской экономики. Основная проблема при этом — недостаточная информативность классических финансовых показателей и отражение в связи с этим недействительного положения компании.

Цель — разработать методы анализа для корректной интерпретации показателей, характеризующих конечный финансовый результат и нераспределенную прибыль в санкционных условиях.

Методы. Горизонтальный и вертикальный анализ отчетности, нормативно-правовой анализ, сценарный подход, методы изучения и анализа литературы.

Результаты. На основе исследования бухгалтерской отчетности ПАО «Газпром» за период 2022–2024 гг. [1] были выявлены ключевые искажающие факторы. Во-первых, волатильность курсов валют. Она преимущественно связана в этот период с внешней политикой государств. В то же время это привело к изменению внутренней политики в отношении иностранной валюты. Так, в феврале 2022 года была введена обязательная репатриация валютной выручки с последующей принудительной конвертацией в рубли [3]. То есть компании стали менее гибкими при управлении своими активами.

Второе искажение нашлось в признании выручки. Как известно, она преимущественно отражается по методу начисления, т. е. неоплаченные поставки в «недружественные» страны завысили выручку, хотя фактически оплачены не были. Также, адаптируясь к новым условиям, ПАО «Газпром» было вынуждено поставлять продукцию в «дружественные» страны по заниженным ценам, соответственно, выручка из-за этого фактора была занижена.

Третье же искажение отражается в неявном изменении структуры активов. Прежде ликвидные и приносящие доход активы потеряли эти свои свойства из-за внешней политики и неординарных событий. Так, был выведен из строя «Северный Поток-2» — один из ключевых газопроводов в Европу. Также многие ликвидные прежде активы были «заморожены» и не могли больше использоваться, до сих пор отражаясь в балансе компании.

Если рассматривать распределение чистой прибыли в этот период, стоит сразу отметить, что в 2022 году были введены особый порядок выплаты дивидендов акционерам из «недружественных» стран, а также надбавка к НДС для ПАО «Газпром» (начиная с 2023 года, налог ежемесячно возрастал на 50 млрд руб.) [4]. Однако уже в конце 2024 года была одобрена отмена ежемесячного роста налога.

Все эти факторы привели к «парадоксу» при анализе инвесторами отчетности. Свободный денежный поток за 2022 год составил 497,34 млрд руб., при этом на дивиденды было отпущено 1,208 трлн руб., что превышает денежный поток в 2,5 раза [2]. В 2023–2024 годах таких парадоксов не возникало и дивиденды акционерам не выплачивались.

Как вариант для исправления искажений предлагается использовать при анализе показателей коэффициент доступной чистой и нераспределенной прибыли, который вычисляется за вычетом «замороженных» и недействующих активов.

Выводы. Санкционный период в истории России и ее экономики требует принципиально новых подходов к анализу финансовых результатов. На примере ПАО «Газпром» было выявлено, что традиционные

показатели формальны, а действительное финансовое положение компании сокрыто за так называемыми «замороженными активами», вынужденными политическими решениями и искусственными курсовыми разницеми. То есть анализ деятельности компании носит поверхностный характер, в связи с чем растет необходимость разработки методик, которые будут очищать отчетность от санкционных искажений.

Ключевые слова: санкционные ограничения; конечный финансовый результат; нераспределенная прибыль; искажающие факторы в анализе; искажения при анализе.

Список литературы

1. <https://www.e-disclosure.ru> [Электронный ресурс]. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «Газпром». Сетевое издание «Центр раскрытия корпоративной информации». Режим доступа: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=934&type=3> Дата обращения: 20.04.2025.
2. gazprom.ru [Электронный ресурс]. Устав и внутренние документы ПАО «Газпром». Режим доступа: <https://www.gazprom.ru/investors/documents/> Дата обращения: 20.04.2025.
3. О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций: указ Президента РФ от 28 февраля 2022 г. № 79 (ред. от 09.06.2022). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. О внесении изменений в статью 4 части первой, часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации: федер. закон от 21 нояб. 2022 г. № 443-ФЗ: принят Гос. Думой 10 ноября 2022 г. Одобрен Советом Федерации 16 ноября 2022 г. // Парламентская газета. 2022. 28 ноября.

Сведения об авторе:

Ксения Викентьевна Матвеева — студентка, группа БУАА21о1, институт экономики предприятий; Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия. E-mail: matveeva.k.v.03@gmail.com

Сведения о научном руководителе:

Татьяна Анатольевна Корнеева — доктор экономических наук, профессор; Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия. E-mail: korneeva2004@bk.ru