



РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ  
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
ГОУ ВПО ТЮМЕНСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИНСТИТУТ ДИСТАНЦИОННОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
ИНСТИТУТ ПРАВА, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

С. И. КОРЕНКОВА

# АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Учебное пособие*



Тюмень  
Издательство  
Тюменского государственного университета  
2011

**УДК 657.6(075.8)**  
**ББК У053.011я73**  
**К663**

**С. И. Коренкова.** АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ: учебное пособие. Тюмень: Издательство Тюменского государственного университета, 2011. 336 с.

Учебное пособие составлено в соответствии с требованиями государственных стандартов высшего образования и учебными планами. Предназначено для изучения курса «Анализ финансовой отчетности» студентами специальности «Бухгалтерский учет, анализ, аудит» всех форм обучения, в том числе заочной с применением дистанционных технологий. Пособие содержит программу курса, конспекты лекций, задания для самостоятельной и контрольной работ, тесты для самоконтроля, вопросы к зачету, экзамену, глоссарий и список рекомендуемой литературы.

Рекомендовано к печати Учебно-методической комиссией Международного института финансов, управления и бизнеса ТюмГУ, кафедрой учета, анализа и аудита.

Рецензенты: **Е. В. Лупкиова**, к. э. н., доцент кафедры учета, анализа и аудита МИФУБ Тюменского государственного университета  
**Т. А. Кольцова**, к. э. н., профессор, проректор Тюменского государственного института мировой экономики, управления и права

Ответственный за выпуск: **А. В. Трофимова**, зав. отделом учебно-методического обеспечения ИДО ТюмГУ

**ISBN 978-5-400-00532-9**

© ГОУ ВПО Тюменский государственный университет, 2011  
© С. И. Коренкова, 2011

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ .....	6
<b>МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ</b>	
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ .....	7
РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ СТУДЕНТА .....	14
<b>ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ</b>	
ГЛАВА 1. КОНЦЕПЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ .....	22
§ 1. Виды отчетности предприятия, сущность, значение и функции бухгалтерской (финансовой) отчетности в рыночной экономике .....	23
§ 2. Система нормативного регулирования бухгалтерского учета и отчетности в России и за рубежом .....	26
§ 3. Задачи, принципы составления, пользователи бухгалтерской (финансовой) отчетности, требования, предъявляемые к ее содержанию .....	31
§ 4. Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее публичность и аудит .....	36
§ 5. Влияние инфляции на данные отчетности .....	38
Резюме .....	61
Вопросы для самопроверки .....	62
ГЛАВА 2. ЗАДАЧИ И СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ .....	63
§ 1. Цель, основные понятия, задачи анализа финансовой отчетности .....	63
§ 2. Виды, этапы, методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности .....	67
§ 3. Характеристика аналитической информации для проведения анализа финансового положения предприятия .....	72
Резюме .....	76
Вопросы для самопроверки .....	76
ГЛАВА 3. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС» .....	78

§ 1. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике, его виды и формы, методы оценки отдельных статей баланса .....	78
§ 2. Аналитические возможности бухгалтерского баланса .....	82
§ 3. Аналитическое использование материалов баланса для оценки финансового состояния организации, оценки кредитоспособности и прогнозирования вероятности банкротства .....	86
Резюме .....	103
Вопросы для самопроверки .....	105
<b>ГЛАВА 4. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 2 «ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ» .....</b>	<b>107</b>
§ 1. Значение отчета о прибылях и убытках в рыночной экономике, модели построения отчета о прибылях и убытках в России и международной практике .....	107
§ 2. Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках .....	109
§ 3. Показатели рентабельности и порядок их расчета .....	110
Резюме .....	112
Вопросы для самопроверки .....	113
<b>ГЛАВА 5. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 3 «ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА» .....</b>	<b>114</b>
§ 1. Источники финансирования активов .....	115
§ 2. Анализ собственного капитала: оценка состава и движения .....	130
Резюме .....	140
Вопросы для самопроверки .....	141
<b>ГЛАВА 6. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 4 «ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ» .....</b>	<b>142</b>
Резюме .....	162
Вопросы для самопроверки .....	163
<b>ГЛАВА 7. АНАЛИЗ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРИЛОЖЕНИЯХ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, ФОРМЕ № 6 «ОТЧЕТ О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ПОЛУЧЕННЫХ СРЕДСТВ» И В ПОЯСНИТЕЛЬНОЙ ЗАПИСКЕ .....</b>	<b>164</b>
§ 1. Анализ формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» .....	165

§ 2. Методика анализа формы № 6 (для некоммерческих организаций) .....	169
§ 3. Раскрытие аналитической информации в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности .....	170
Резюме .....	172
Вопросы для самопроверки .....	172
<b>ГЛАВА 8. АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ И СЕГМЕНТАРНОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....</b>	<b>174</b>
§ 1. Анализ консолидированной отчетности .....	174
§ 2. Анализ сегментарной отчетности .....	180
Резюме .....	190
Вопросы для самопроверки .....	191
<b>ГЛАВА 9. ВЗАИМОСВЯЗЬ ФОРМ БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....</b>	<b>193</b>
Резюме .....	198
Вопросы для самопроверки .....	199
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....</b>	<b>200</b>
<b>ПРАКТИКУМ .....</b>	<b>201</b>
Планы семинарских занятий .....	201
Задания для практической и самостоятельной работы .....	202
<b>ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЯ .....</b>	<b>243</b>
Тесты для самоконтроля .....	243
Ключи к тестам для самоконтроля .....	253
Задания для контрольных работ .....	254
Вопросы для подготовки к зачету (экзамену) .....	259
<b>ГЛОССАРИЙ .....</b>	<b>261</b>
<b>БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....</b>	<b>299</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ .....</b>	<b>301</b>

## ПРЕДИСЛОВИЕ

В образовательный стандарт подготовки студентов по специальности «Бухгалтерский учет, анализ, аудит» включена дисциплина «Анализ финансовой отчетности».

Целью дисциплины «Анализ финансовой отчетности» является углубленное изучение состава и содержания финансовой отчетности, умение ее прочтения, оценка информативности отчетности, ее всесторонний анализ с целью санации основных статей отчетности и разработки аналитического баланса, использование результатов анализа отчетности в процессе обоснования стратегии развития организации, составления бизнес-планов и управлении производством.

Разработка настоящего учебного пособия осуществлялась в соответствии с учебной программой курса «Анализ финансовой отчетности» для специальности «Бухгалтерский учет, анализ, аудит» высших учебных заведений, поэтому изучение дисциплины обеспечивает реализацию требований Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования в области анализа отчетности по вопросам:

- понимания сущности финансовой (бухгалтерской) отчетности;
- оценки информативности финансовой отчетности;
- влияния международных стандартов бухгалтерского учета;
- чтения основных форм отчетности;
- разработки аналитических отчетных форм;
- использования результатов анализа отчетности в управлении.

Вопросы анализа финансовой отчетности даны в доступной для студентов форме.

Наряду с работой над учебным пособием студентам следует использовать новейшую литературу в области анализа финансовой отчетности — монографии и журналы, приведенные в списке рекомендуемой литературы.

# МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

---

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### Пояснительная записка

*Цель курса «Анализ финансовой отчетности» (далее АФО)— раскрыть содержание курса в соответствии с требованиями стандарта; овладеть теоретическими знаниями и практическими навыками по применению приемов и способов анализа финансовой отчетности и работе с информацией; развить аналитическое мышление.*

*Задачи курса:*

- раскрыть теорию, то есть концепцию (методологию) и методику анализа финансовой отчетности, его общие и частные цели, задачи и содержание;
- определить, роль (место) АФО в системе управления экономикой предприятия;
- раскрыть методику и выработать навыки анализа форм бухгалтерской финансовой отчетности.

*Методологической базой* изучения данного курса являются теоретические и практические разработки российских и зарубежных ученых и экономистов в области экономического анализа.

Учебное пособие составлено в соответствии с государственным образовательным стандартом курса «Анализ финансовой отчетности».

В результате углубленного изучения курса *студенты должны знать:*

- состав и содержание финансовой (бухгалтерской) отчетности;
- направления анализа отчетности;
- использование результатов анализа отчетности в планировании и управлении производством.

После усвоения курса «Анализ финансовой отчетности» *студенты должны уметь:*

- читать финансовую (бухгалтерскую) отчетность;
- оценивать информативность отчетности;
- переформатировать отчетность с целью повышения ее информативности;
- составлять аналитические отчетные формы;
- оформлять выводы и рекомендации для функциональных структур управления.

Дисциплина «Анализ финансовой отчетности» является одной из специальных дисциплин и опирается на теоретические основы многих наук. Поэтому для усвоения курса необходимо знание таких дисциплин, как экономическая теория, право, финансы, менеджмент, маркетинг, бухгалтерский учет, теория экономического анализа, комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, бухгалтерская финансовая отчетность, аудит, международные стандарты финансовой отчетности и др.

Познавательная деятельность студента преимущественно должна быть направлена на самостоятельную работу с предложенным в пособии теоретическим материалом, закреплением его при решении задач из раздела «Задания для контроля» и подготовки ответов на поставленные вопросы.

Знания, приобретенные студентами в результате изучения курса, необходимы им для самостоятельной работы в органах государственного управления, на предприятиях и в коммерческих организациях, для принятия управленческих решений и оценки инвестиционных проектов, а также финансовых активов с учетом уровня их доходности, безопасности и ликвидности.



# Содержание дисциплины

## Тематический план

Наименование темы	Количество часов			
	Всего	в том числе		
		лекции	семинары	самост. работа
<b>ТЕМА 1. КОНЦЕПЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ</b> § 1. Виды отчетности предприятия, сущность, значение и функции бухгалтерской (финансовой) отчетности в рыночной экономике § 2. Система нормативного регулирования бухгалтерского учета и отчетности в России и за рубежом § 3. Задачи, принципы составления, пользователи бухгалтерской (финансовой) отчетности, требования, предъявляемые к ее содержанию § 4. Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее публичность и аудит § 5. Влияние инфляции на данные отчетности	6			6
<b>ТЕМА 2. ЗАДАЧИ И СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ</b> § 1. Цель, основные понятия, задачи анализа финансовой отчетности § 2. Методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности § 3. Характеристика аналитической информации для проведения анализа финансового положения предприятия	6			6
<b>ТЕМА 3. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»</b>	13	1	2	10

Наименование темы	Количество часов			
	Всего	в том числе		
		лекции	семинары	самост. работа
§ 1. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике, его виды и формы, методы оценки отдельных статей баланса § 2. Аналитические возможности бухгалтерского баланса § 3. Аналитическое использование материалов баланса для оценки финансового состояния организации, оценки кредитоспособности и прогнозирования вероятности банкротства				
<b>ТЕМА 4. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 2 «ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ»</b> § 1. Значение отчета о прибылях и убытках в рыночной экономике, модели построения отчета о прибылях и убытках в России и международной практике § 2. Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках § 3. Показатели рентабельности и порядок их расчета	13	1	2	10
<b>ТЕМА 5. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 3 «ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА»</b> § 1. Источники финансирования активов § 2. Анализ собственного капитала: оценка состава и движения	5,5	0,5		5
<b>ТЕМА 6. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 4 «ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»</b>	10,5	0,5		10

Наименование темы	Количество часов			
	Всего	в том числе		
		лекции	семинары	самост. работа
<p>ТЕМА 7. АНАЛИЗ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРИЛОЖЕНИЯХ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, ФОРМЕ №6 «ОТЧЕТ О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ПОЛУЧЕННЫХ СРЕДСТВ» И В ПОЯСНИТЕЛЬНОЙ ЗАПИСКЕ</p> <p>§ 1. Анализ формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»</p> <p>§ 2. Методика анализа формы №6 (для некоммерческих организаций)</p> <p>§ 3. Раскрытие аналитической информации в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности</p>	10,5	0,5		10
<p>ТЕМА 8. АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ И СЕГМЕНТАРНОЙ ОТЧЕТНОСТИ</p> <p>§1. Анализ консолидированной отчетности</p> <p>§2. Анализ сегментарной отчетности</p>	5,5	0,5		5
<p>ТЕМА 9. ВЗАИМОСВЯЗЬ ФОРМ БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ</p>	6			6
<b>Всего</b>	<b>76</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>68</b>

В соответствии с учебными планами сдается зачет (экзамен) и выполняется контрольная работа.

## Содержание лекционного курса

Шифр раздела, темы	Номер лекции	Содержание лекции	Кол-во часов
Тема 3	1	<b>АНАЛИЗ ФОРМЫ № 1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»</b>	1
§ 1		Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике, его виды и формы, методы оценки отдельных статей баланса	
§ 2		Аналитические возможности бухгалтерского баланса	
§ 3		Аналитическое использование материалов баланса для оценки финансового состояния организации, оценки кредитоспособности и прогнозирования вероятности банкротства	
Тема 4	2	<b>АНАЛИЗ ФОРМЫ № 2 «ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ»</b>	
§ 1		Значение отчета о прибылях и убытках в рыночной экономике, модели построения отчета о прибылях и убытках в России и международной практике	
§ 2		Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках	
§ 3		Показатели рентабельности и порядок их расчета	1
Тема 5	3	<b>АНАЛИЗ ФОРМЫ № 3 «ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА»</b>	
§ 1		Источники финансирования активов	
§ 2		Анализ собственного капитала: оценка состава и движения	0,5
Тема 6	3	<b>АНАЛИЗ ФОРМЫ № 4 «ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»</b>	0,5
Тема 7	4	<b>АНАЛИЗ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРИЛОЖЕНИЯХ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, ФОРМЕ №6 «ОТЧЕТ О ЦЕЛЕВОМ</b>	0,5

Шифр раздела, темы	Номер лекции	Содержание лекции	Кол-во часов
		<b>ИСПОЛЬЗОВАНИИ ПОЛУЧЕННЫХ СРЕДСТВ» И В ПОЯСНИТЕЛЬНОЙ ЗАПИСКЕ</b>	
§ 1		Анализ формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»	
§ 2		Методика анализа формы №6 (для некоммерческих организаций)	
§ 3		Раскрытие аналитической информации в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности	
Тема 8	4	<b>АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ И СЕГМЕНТАРНОЙ ОТЧЕТНОСТИ</b>	0,5
§ 1		Анализ консолидированной отчетности	
§ 2		Анализ сегментарной отчетности	
Итого за семестр			4

### **Перечень практических занятий**

Шифр раздела	Название практического занятия	Кол-во часов	Формы и средства контроля
3	Аналитические возможности формы № 1 «Бухгалтерский баланс»	2	Тесты
4	Аналитические возможности формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»	2	Тесты
Итого за семестр		4	

Студенты выполняют контрольную работу, которая заключается в подготовке ответов на поставленные вопросы и решении задач.

Итоговая аттестация — контрольная работа и зачет (экзамен).

Цель — проверка сформированных знаний и умений в проведении анализа финансовой отчетности предприятия.

## РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ СТУДЕНТА

### Календарно-тематический план

№ темы	Название темы, время, отводимое на изучение темы, ч	Виды учебной работы, время, рекомендуемое на выполнение, ч	Форма контроля	Сроки представления заданий на проверку
1	Концепция бухгалтерской (финансовой) отчетности	Изучение теоретических материалов	2	Решение задач  Конец семестра
		Ответы на вопросы для самопроверки	1	
		Выполнение практических заданий	1	
		Промежуточное тестирование	2	
		Всего	6	
2	Задачи и содержание анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности	Изучение теоретических материалов	2	Решение задач  Конец семестра
		Ответы на вопросы для самопроверки	1	
		Выполнение практических заданий	1	
		Промежуточное тестирование	2	
		Всего	6	
3	Анализ формы № 1 «Бухгалтерский баланс»	Изучение теоретических материалов	5	Решение задач  Конец семестра
		Ответы на вопросы для самопроверки	2	
		Выполнение практических заданий	2	
		Промежуточное тестирование	1	
		Всего	10	

№ темы	Название темы, время, отводимое на изучение темы, ч	Виды учебной работы, время, рекомендуемое на выполнение, ч	Форма контроля	Сроки представления заданий на проверку		
4	Анализ формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»	10	Изучение теоретических материалов	5	Решение задач	Конец семестра
			Ответы на вопросы для самопроверки	2		
			Выполнение практических заданий	2		
			Промежуточное тестирование	1		
			Всего	10		
5	Анализ формы № 3 «Отчет об изменениях капитала»	5	Изучение теоретических материалов	2	Решение задач	Конец семестра
			Ответы на вопросы для самопроверки	1		
			Выполнение практических заданий	1		
			Промежуточное тестирование	1		
			Всего	5		
6	Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»	10	Изучение теоретических материалов	5	Решение задач	Конец семестра
			Ответы на вопросы для самопроверки	2		
			Выполнение практических заданий	2		
			Промежуточное тестирование	1		
			Всего	10		

№ темы	Название темы, время, отводимое на изучение темы, ч	Виды учебной работы, время, рекомендуемое на выполнение, ч	Форма контроля	Сроки представления заданий на проверку		
7	Анализ информации, содержащейся в приложениях к бухгалтерскому балансу, отчету о прибылях и убытках, форме № 6 «Отчет о целевом использовании полученных средств» и в пояснительной записке	10	Изучение теоретических материалов	5	Решение задач	Конец семестра
			Ответы на вопросы для самопроверки	2		
			Выполнение практических заданий	2		
			Промежуточное тестирование	1		
			Всего	10		
8	Анализ консолидированной и сегментарной отчетности	5	Изучение теоретических материалов	2	Решение задач	Конец семестра
			Ответы на вопросы для самопроверки	1		
			Выполнение практических заданий	1		
			Промежуточное тестирование	1		
			Всего	5		
9	Взаимосвязь форм бухгалтерской финансовой отчетности	6	Изучение теоретических материалов	6	Решение задач	Конец семестра



## МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

### Указания по самостоятельному изучению теоретической части

«Анализ финансовой отчетности» является дисциплиной специализации для студентов специальности «Бухгалтерский учет, анализ, аудит».

Качество специалистов, подготовленных в системе высшего профессионального образования, во многом зависит от умения эффективно организовать учебно-познавательную деятельность, рационально планировать и осуществлять самостоятельную работу студентов. Именно самостоятельная работа формирует готовность к самообразованию, создает базу непрерывного образования (образования через всю жизнь), возможность постоянно повышать свою квалификацию, а если нужно, переучиваться, быть сознательным и активным гражданином и созидателем.

Целью данного учебного пособия является оказание помощи студенту в самостоятельном изучении дисциплины.

Самостоятельная работа — это деятельность студентов по усвоению знаний и умений, которая протекает без непосредственного руководства преподавателя, хотя и направляется им. Самостоятельная работа может быть рассчитана на сохранение в памяти информации (сводится к запоминанию знаний, умений и навыков) и на активность мышления и творческого воображения (творческая переработка знаний и приобретение умений и навыков самостоятельно получать знания).

В учебном пособии представлены конспекты лекций, задания для практической работы, вопросы и тесты для самопроверки. Все это должно помочь организовать самостоятельную работу студента по эффективному изучению дисциплины «Анализ финансовой отчетности» и развить умения и навыки проведения анализа бухгалтерской финансовой отчетности предприятия.

Большое значение для формирования грамотного специалиста имеют творческие способности и умение решать проблемные и дискуссионные вопросы. Для этого необходимо изучать нормативные документы и специальную литературу, краткий перечень которой приведен в данном пособии. Для удобства использования источники разделены на нормативные документы, основную и дополнительную литературу.

Кроме того, необходимо осознать взаимосвязь курса «Анализ финансовой отчетности» с другими дисциплинами: теорией бухгалтерского учета экономического анализа, финансовым учетом и финансовой отчетностью, КЭАХД, аудитом, международными стандартами финансовой отчетности и другими экономическими дисциплинами. Поэтому при изучении отдельных вопросов курса необходимо обращаться к материалу, изученному ранее, а полученные знания в области анализа финансовой отчетности экономического субъекта станут основой для изучения новых дисциплин в дальнейшем.

Для эффективного освоения знаний и умений рекомендуем следующую последовательность:

- ознакомиться с программой и содержанием курса;
- прочитать конспекты лекций с выделением ключевых моментов и ответить на вопросы для самопроверки;
- изучить нормативные документы, ссылки на которые есть в тексте лекций, а выходные данные приведены в списке литературы;
- найти и изучить в материалах периодической печати (журналы «Бухгалтерский учет», «Экономический анализ» и другие, газета «Экономика и жизнь» и т. п.) статьи, посвященные изучаемой теме, сформулировать и обосновать свой ответ на вопросы для работы на семинарских занятиях;
- решить задания для практической работы по изучаемой теме;
- ответить на тесты для самопроверки по изучаемой теме;
- по окончании курса оформить контрольную работу;

- сдать контрольную на проверку и пройти итоговую аттестацию (зачет или экзамен).

Если при изучении дисциплины возникли трудности, студент может обратиться за консультацией к преподавателям кафедры учета, анализа и аудита Тюменского государственного университета (Тюмень, ул. Ленина, д. 16, ауд. 305), преподавателям, ведущим занятия по данной дисциплине в филиалах ТюмГУ.

Автор будет благодарен за все замечания и предложения по структуре и содержанию данного пособия, которые можно прислать по электронной почте: [svetlana-korenkova@mail.ru](mailto:svetlana-korenkova@mail.ru).

Желаю успехов!

### **Указания по выполнению контрольной работы**

В течение семестра студент по учебному плану должен выполнить одну контрольную работу. Целью контрольной работы является усвоение изученного материала дисциплины «Анализ финансовой отчетности» и выработка умений по проведению анализа бухгалтерской финансовой отчетности коммерческого предприятия. Задание по выполнению контрольной работы состоит из нескольких задач (частей). Для того чтобы контрольная работа была зачтена, она должна отвечать требованиям по оформлению и содержанию, которые можно найти на официальном сайте Института дистанционного образования.

Важнейшее требование для письменных работ — самостоятельность их выполнения. Если в процессе рецензирования обнаружится, что это требование не соблюдено, то работа положительной оценки не получит. При этом преподаватель вправе заменить вариант. При выполнении контрольной работы необходимо, прежде всего, прочитать курс лекций, затем ознакомиться с нормативными документами и литературой, рекомендованной к теме. Лишь после этой предварительной подготовки можно приступить к выполнению заданий контрольной работы.

Указания по выбору и оформлению контрольных работ находятся в разделе «Задания для контроля».

## **Указания к промежуточной аттестации с применением балльно-рейтинговой системы оценки знаний**

Цель балльно-рейтинговой системы оценки успеваемости — индивидуальная оценка знаний различных видов учебной деятельности студента, путем введения более дифференцированной шкалы успеваемости, стимулирования самостоятельной работы учащихся.

Текущая семестровая аттестация проводится в три этапа. Третья аттестация — итоговый зачет.

На дисциплину «Анализ финансовой отчетности» с учетом экзамена (зачета) отводится 100 зачетных единиц. При этом до 40 баллов студент может получить за текущую работу в семестре (для студентов отделения дневного обучения) и до 60 баллов — доля студентов отделения заочного обучения, в том числе с применением дистанционных технологий. Экзамен оценивается в 60 баллов (для студентов отделения дневного обучения), зачет оценивается в 40 баллов (для студентов отделения зачетного обучения, в том числе с применением дистанционных технологий).

### **Критерии балльно-рейтинговой системы оценки знаний**

1) распределение баллов текущей аттестации между этапами:

1 аттестация	2 аттестация	3 (итоговая) аттестация	Итого
20 баллов	40 баллов	40 баллов	100 баллов

2) распределение баллов по видам контрольных испытаний за каждую аттестацию:

№	Виды контрольных испытаний	Баллы
1 аттестация		
1	Работа на семинарских занятиях	0-10
2	Самостоятельная работа (тест)	0-10
	Итого максимально	0-20
2 аттестация		
1	Работа на семинарских занятиях	0-10
2	Контрольная работа	0-30
	Итого максимально	0-40

3 (итоговая) аттестация		
1	Прочие (вопросы итогового теста)	0-40
	Итого максимально	0-40
	<b>ВСЕГО МАКСИМАЛЬНО</b>	<b>100</b>

# ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

---

## Глава 1. КОНЦЕПЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

*Цель* — знакомство с основными понятиями, применяемыми в анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности (далее БФО): виды, сущность, значение и функции БФО; система нормативного регулирования БФО; порядок составления и представления БФО; корректировка отчетности на влияние инфляции.

*Задачи:*

- изучение видов отчетности;
- определение системы нормативного регулирования в России и за рубежом;
- изучения порядка составления и представления БФО;
- знакомство с методикой корректировки отчетности на влияние инфляции на БФО.

При изучении материала темы «Концепция бухгалтерской (финансовой) отчетности» изначально необходимо обратиться к учебному пособию «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданному в 2005 г. для студентов дистанционного образования. В этом пособии нужно прочитать и восстановить в памяти тему 1. «Концепции бухгалтерской отчетности в России и международной практике», т. к. объем данного пособия не позволяет включить все основные понятия, рассмотренные в курсе БФО, но необходимые для дальнейшего усвоения материала настоящего пособия. Дополнительно нужно вспомнить курс «Международные стандарты финансовой отчетности», т. к. в нем рассмотрены основные правила составления отчетности по международным стандартам (как наднациональным стандартам).

Для углубленного понимания теоретических основ «Анализа финансовой отчетности» (АФО) изучите основную и дополнительную литературу в оригинале, а также все нормативные документы, приведенные в вопросе 1.2. «Система нормативного регу-

лирования бухгалтерского учета и отчетности в России и за рубежом», рассматриваемой темы.

## **§ 1. Виды отчетности предприятия, сущность, значение и функции бухгалтерской (финансовой) отчетности в рыночной экономике<sup>1</sup>**

Бухгалтерская отчетность — единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, представляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Кроме этого, информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности, необходима руководству организации для координации своей деятельности и принятия управленческих решений.

*Виды и классификация отчетности.* Отчетность является основным источником информации о деятельности любой организации. В зависимости от пользователей отчетность юридических лиц подразделяют, как правило, на три вида:

- бухгалтерская отчетность основана на данных бухгалтерского учета, правила формирования показателей установлены Положениями по бухгалтерскому учету, которые утверждает Министерство финансов Российской Федерации, является публичной (открытой для всех заинтересованных лиц);
- налоговая отчетность основана на данных налогового учета, составляется и представляется в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации, ее данные могут являться коммерческой тайной для всех пользователей, кроме налоговых инспекций;
- статистическая отчетность основана на данных бухгалтерского и оперативного учета, формируется по правилам, установ-

---

<sup>1</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования. Тема 1 «Концепции бухгалтерской отчетности в России и международной практике», пункт 1.1. Понятие отчетности, ее виды и значение для пользователей. Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу.

ленным Госкомстатом Российской Федерации (Росстатом), предназначена для сбора и обработки информации о массовых социально-экономических явлениях и не является публичной (данные могут представлять коммерческую тайну).

Кроме того, организации могут представлять специализированную отчетность в Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг (эмитенты ценных бумаг, например, акционерные общества), в комитеты по управлению федеральным и муниципальным имуществом (унитарные организации) и т. д. Однако бухгалтерская отчетность представляется всем пользователям — и в налоговые органы, и в комитет государственной статистики, и в ФКЦБ, и в комитеты по управлению государственным имуществом.

Бухгалтерскую отчетность классифицируют по различным признакам.

1. В зависимости от назначения отчетность может быть:

- внутренняя (управленческая) — для руководителей различных уровней управления, составляется по правилам и в сроки, установленные руководством хозяйствующего субъекта;
- внешняя (финансовая) — для внешних пользователей (инвесторов, кредиторов, налоговых служб и т. д.), формируется по правилам, установленным государством.

2. В зависимости от периода составления отчетность может быть:

- промежуточная — составляется нарастающим итогом с начала года (квартал, полугодие, 9 месяцев);
- годовая — содержит итоговые показатели деятельности организации за календарный год.

3. По степени детализации различают отчетность:

- общую — характеризует хозяйственную деятельность всей организации;
- специальную — раскрывает информацию об отдельных направлениях деятельности организации (материально-техническое снабжение, состояние расчетов с дебиторами или кредиторами, продажи по регионам или видам продукции, работ, услуг и т. п.).



4. По степени обобщения отчетность подразделяется следующим образом:

- индивидуальная — охватывает показатели отдельной организации (филиала, подразделения, выделенного на отдельный баланс);
- сводная — характеризует обобщенные показатели хозяйственной и финансовой деятельности производственных объединений, их вышестоящих звеньев, организаций и в целом министерства;
- консолидированная — раскрывает информацию о группе взаимосвязанных организаций, каждая из которых может быть самостоятельным юридическим лицом (холдинг, финансово-промышленная группа и т. п.).

Бухгалтерской отчетности присущи следующие функции:

1) информационная функция. С ее помощью становится возможным получение информации в целом по организации или ее структурным единицам. Данная функция делится на составляющие:

- документирование операций и результатов внутри организации;
- документирование методов ведения и способов составления отчетности;
- представление экономических взаимосвязей внутри организаций;
- представление более полной и полезной для принятия управленческих решений и анализа информации по отчетам каждого из входящих в организацию подразделений;
- дополнение (не замена) отдельных финансовых отчетов.

2) контролирующая функция. Отчетность может быть использована в качестве средства контроля тех или иных процессов учредителями компании или иными пользователями. Кроме этого, она обеспечивает возможность контроля деятельности компаний со стороны правительственных органов;

3) функция планирования и регулирования. Используется внутренними и внешними пользователями. Внутренние потребители могут использовать отчетность для планирования деятельности организации, регулирования тех или иных процессов внутри нее,

включая финансирование и финансовое планирование прибылей, выплаты дивидендов. Внешние пользователи, используя отчетность контрагентов, планируют свои показатели деятельности (например, денежные потоки зависят от платежеспособности дебиторов и т. д.);

4) функция сравнения и анализа. Она обеспечивает возможность сравнительного анализа деятельности и экономического положения как отдельных направлений бизнеса внутри компании, так и отдельных организаций между собой.

## **§ 2. Система нормативного регулирования бухгалтерского учета и отчетности в России и за рубежом<sup>2</sup>**

Поскольку бухгалтерская отчетность является публичной и от достоверности ее показателей зависит правильность принятия решений различными пользователями и, как следствие, финансовое благополучие многих юридических и физических лиц, правила ее составления и представления регламентируются на законодательном уровне.

Система нормативного регулирования бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности состоит из четырех уровней документов.

Первый уровень (законодательный) представлен Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ (с изм. и доп.). Законом дано определение бухгалтерской отчетности, под которой понимают единую систему данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемую на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам. Вторая глава закона

---

<sup>2</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 1 «Концепции бухгалтерской отчетности в России и международной практике», пункты 1.2, 1.8, 1.9. Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу. Также необходимо повторить курс «Международные стандарты финансовой отчетности».

о бухгалтерском учете устанавливает основные требования к ведению бухгалтерского учета, бухгалтерской документации и регистрации. Третьей главой определен состав бухгалтерской отчетности, адреса и сроки ее представления, порядок публикации.

В настоящий момент принят Федеральный закон «О консолидированной финансовой отчетности» № 208-ФЗ от 27.07.2010 г., который устанавливает общие требования к составлению, представлению и публикации консолидированной финансовой отчетности юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В настоящее время на рассмотрении в Государственной думе Федерального собрания Российской Федерации находится проект нового федерального закона «О бухгалтерском учете». Официальная цель переработки законодательного акта, основополагающего в учетно-экономической сфере, состоит в приведении концепции регулирования бухгалтерского учета «в соответствие с изменившимися экономическими условиями деятельности экономических субъектов»<sup>3</sup>.

Вопросы бухгалтерского учета отдельных объектов и раскрытия информации о них в бухгалтерской отчетности регулируются документами второго уровня (нормативными). Это система Положений по бухгалтерскому учету (национальных стандартов):

ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации»;

ПБУ 2/2008 «Учет договоров (контрактов) на капитальное строительство»;

ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте»;

ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»;

ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов»;

ПБУ 6/01 «Учет основных средств»;

ПБУ 7/98 «События после отчетной даты»;

ПБУ 8/01 «Условные факты хозяйственной деятельности»;

ПБУ 9/99 «Доходы организации»;

---

<sup>3</sup> Письмо Правительства РФ от 02.06.2010 N 2615П-П13 «О внесении проекта федерального закона «О бухгалтерском учете»

ПБУ 10/99 «Расходы организации»;  
ПБУ 11/2007 «Информация о связанных сторонах»;  
ПБУ 12/2000 «Информация по сегментам»;  
ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи»;  
ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов»;  
ПБУ 15/2008 «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию»;  
ПБУ 16/02 «Информация по прекращаемой деятельности»;  
ПБУ 17/02 «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы»;  
ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль»;  
ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»;  
ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности»;  
ПБУ 21/2008 «Информация об оценочных значениях»;  
ПБУ 22/2009 «Бухгалтерские ошибки».

Перечисленные Положения определяют правила отражения в бухгалтерском учете информации о различных объектах бухгалтерского учета и перечень показателей, которые должны быть раскрыты в бухгалтерской отчетности. Основным Положением, раскрывающим содержание бухгалтерской отчетности и требования, предъявляемые к ней, является ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации». Оно определяет также правила оценки статей бухгалтерской отчетности и состав информации, сопутствующей бухгалтерской отчетности. ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» применяется Министерством финансов Российской Федерации при установлении:

- типовых форм бухгалтерской отчетности;
- упрощенного порядка формирования бухгалтерской отчетности;
- особенностей формирования сводной бухгалтерской отчетности;
- особенностей формирования отчетности в случаях реорганизации или ликвидации организации;

- особенностей формирования отчетности страховыми организациями, негосударственными пенсионными фондами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг и иными организациями сферы финансового посредничества;

- порядка публикации бухгалтерской отчетности.

Методика учета и отражения в отчетности отдельных операций устанавливается документами третьего уровня (методическими). К ним относят:

- План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкцию по его применению (приказ Минфина России от 31.10.2000 № 94н, в ред. от 07.05.03 № 38н, от 18.09.2006 № 115н)<sup>4</sup>;

- О формах бухгалтерской отчетности организаций (приказ Минфина России от 22.07.03 № 67н, в ред. Приказов Минфина РФ от 31.12.2004 № 135н, от 18.09.2006 № 115н)<sup>5</sup>;

- Методические указания по формированию бухгалтерской отчетности при осуществлении реорганизации организаций (приказ Минфина России от 20.05.03 № 44н, в ред. приказа Минфина РФ от 04.08.2008 № 73н);

- Методические указания по инвентаризации имущества и финансовых обязательств (приказ Минфина России от 13.06.95 № 49) и др.

К документам четвертого уровня относят рабочие документы организаций, устанавливающие правила ведения бухгалтерского учета и отчетности на основе выбора одного из способов, предложенных Минфином России. Это, в первую очередь, учетная политика, разработанная и утвержденная в соответствии с требованиями

---

<sup>4</sup> Все действующие редакции НПД приведены на момент написания пособия

<sup>5</sup> Документ утрачивает силу начиная с годовой бухгалтерской отчетности за 2011 г. в связи с изданием приказа Минфина РФ от 22.09.2010 № 108н «О признании утратившими силу приказов министерства финансов Российской Федерации от 22 июля 2003 г. № 67н, от 31 декабря 2004 г. № 135н и отдельных положений приказа Минфина РФ от 18 сентября 2006 г. № 115Н», приказом Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» утверждены новые формы бухгалтерской отчетности (см. Приложения 7-12) и кодировка строк показателей (см. Приложение 13)

ми ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации». Поскольку выбранные варианты оценки активов и обязательств, а также изменения могут повлиять на величину показателей бухгалтерской отчетности, организации обязаны раскрывать существенные способы и приемы ведения бухгалтерского учета в пояснительной записке, входящей в состав годовой бухгалтерской отчетности.

При формировании учетной политики предполагается, что организация будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у нее отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке. Допущение непрерывности деятельности является основополагающим принципом бухгалтерского учета и гарантирует полноту и объективность бухгалтерской отчетности, которая позволит пользователю составить мнение о перспективах деятельности организации как минимум в следующем году после отчетного. Это обеспечивается достоверностью бухгалтерской информации и раскрытием фактов, способных повлиять на непрерывность деятельности компании, таких, как события после отчетной даты или условные факты хозяйственной деятельности.

Требования нормативных документов по бухгалтерскому учету и раскрытию в отчетности информации об отдельных объектах и операциях позволили в настоящее время перейти от набора унифицированных показателей к индивидуальным, позволяющим получить полное и достоверное представление об имущественном и финансовом состоянии конкретной организации. Организациям предоставлено право отступать от установленных правил и включать в бухгалтерскую отчетность дополнительные показатели и пояснения.

Международные стандарты финансовой отчетности — IFRS (International Financial Report Standards) — это правила, устанавливающие требования к признанию, оценке и раскрытию информации финансово-хозяйственных операций отчетов компаний во всем мире.

Цели МСФО:

- обеспечение инвесторов достоверной и общепонятной финансовой информацией;

- уменьшение расходов транснациональных корпораций на подготовку бухгалтерских отчетов и их консолидацию;
- возможность миграции бухгалтерских кадров;
- единственная альтернатива национальным стандартам США (US GAAP).

Область действия МСФО — публичная индивидуальная и консолидированная отчетность коммерческих предприятий общего назначения.

МСФО могут применяться:

- в качестве национальных правил или основы для национальных стандартов;
- как международный ориентир для стран, разрабатывающих собственные правила;
- органами регулирования (например, комиссиями по рынку ценных бумаг) и компаниями;
- крупными транснациональными компаниями для привлечения финансирования на международных рынках капитала.

В настоящее время в нашей стране происходит перестройка системы бухгалтерского учета и отчетности.

В результате прошедших в нашей стране изменений, связанных с реформированием бухгалтерского учета и отчетности, сегодняшняя российская бухгалтерская отчетность мало отличается по составу от отчетности, представляемой согласно МСФО.

### **§ 3. Задачи, принципы составления, пользователи бухгалтерской (финансовой) отчетности, требования, предъявляемые к ее содержанию<sup>6</sup>**

Поскольку в условиях рыночных отношений бухгалтерская отчетность служит, с одной стороны, интересам организации, пред-

---

<sup>6</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 1 «Концепции бухгалтерской отчетности в России и международной практике», пункт 1.3. Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу.

ставляющей итоговую информацию о результатах своей деятельности, а с другой стороны — интересам всех заинтересованных внешних пользователей этой информации (инвесторов, кредиторов, банков, фискальных органов и т. д.), основными задачами бухгалтерской отчетности являются следующие:

- составление отчетности всеми хозяйствующими субъектами разных организационно-правовых форм и видов деятельности;
- соблюдение субъектами при составлении отчетности базовых принципов и правил бухгалтерского учета с целью получения достоверной итоговой информации;
- раскрытие в отчетности альтернативных способов и методов ведения бухгалтерского учета, принятых в учетной политике и влияющих на финансовое состояние организации;
- соответствие признанным в международной практике принципам бухгалтерской отчетности, особенно той, которая представляет интерес для зарубежных инвесторов.

#### *Классификация пользователей бухгалтерской отчетности.*

Пользователями бухгалтерской отчетности являются заинтересованные физические или юридические лица в информации о деятельности той или иной организации. Каждая группа пользователей предъявляет свои требования к отчетности, поскольку на основе отчетной информации принимаются различные решения в отношении организации. Так как качество формируемой в отчетности информации зависит от стимуляции со стороны пользователей, важно классифицировать пользователей по различным признакам.

Наиболее важными критериями являются: отношение к хозяйствующему субъекту, страновая принадлежность, частота обращения к отчетности, наличие финансового интереса, зависимость от типа организации и соотношение ее целей и целей пользователей.

По отношению к хозяйствующему субъекту различают внешних и внутренних пользователей.

По критерию страновой принадлежности пользователей можно разделить на отечественных и зарубежных. Зарубежные пользователи ориентированы на правила составления финансовой отчетности, используемые в их странах или на международные стандарты



финансовой отчетности (МСФО). Поэтому российская отчетность, как правило, не воспринимается ими как достоверная.

В зависимости от финансового интереса различают пользователей с прямым финансовым интересом (учредители, инвесторы и т. п.), с косвенным финансовым интересом (налоговые органы, банки, страховые компании, поставщики и покупатели и др.) и без финансового интереса (общественность, органы статистики, средства массовой информации и т. п.).

В зависимости от типа организации можно выделить пользователей, имеющих интересы на международных рынках; крупные и средние организации, имеющие целью повышение своей инвестиционной привлекательности; малые организации, а также крупные и средние организации, не заинтересованные в раскрытии достоверной информации о себе.

В зависимости от соотношения целей пользователей и целей организации следует выделить преимущественных и прочих пользователей. Так, для англо-американской учетной системы преимущественными пользователями являются инвесторы, для континентальной системы — кредиторы, для восточных стран, в том числе и России — государственные контролирующие органы. Особенностью преимущественных пользователей является то, что они имеют самые сильные факторы воздействия на отчитывающуюся организацию: финансовый интерес; непосредственный контроль, обеспеченный системой санкций; общественное мнение.

По критерию частоты обращения к отчетности пользователи могут быть реальные и потенциальные. Реальные пользователи чаще обращаются к финансовой отчетности и предъявляют к ней свои требования, которые воплощаются в бухгалтерском законодательстве, учитываемом при составлении отчетности. В зависимости от силы потребности в бухгалтерской информации потенциальные пользователи превращаются в реальных.

Информация, раскрываемая в отчетности, должна быть полезна для пользователей. Рассмотрим основные требования к бухгалтерской отчетности:

1) полезность — заключается в уместности, надежности и сопоставимости информации;

2) уместность — наличие или отсутствие информации оказывает или способно оказать влияние на решения (включая управленческие) этих пользователей, помогая им оценить прошлые, настоящие или будущие события, подтверждая или изменяя ранее сделанные оценки. На уместность информации влияет ее содержание и существенность. Существенной признается информация, отсутствие или неточность которой может повлиять на решения заинтересованных пользователей;

3) надежность — информация надежна, если она не содержит существенных ошибок, она должна объективно отражать факты хозяйственной деятельности, к которым она фактически или предположительно относится, при этом факты хозяйственной деятельности должны отражаться в бухгалтерском учете исходя не столько из их правовой формы, сколько из их экономического содержания и условий хозяйствования (приоритет содержания перед формой). Информация, представляемая заинтересованным пользователям (кроме отчетов специального назначения), должна быть нейтральной, т. е. свободной от односторонности. Информация не является нейтральной, если посредством отбора или формы представления она влияет на решения и оценки заинтересованных пользователей с целью достижения predetermined результатов или последствий. При формировании информации в бухгалтерском учете следует придерживаться определенной осмотрительности в суждениях и оценках, имеющих место в условиях неопределенности, таким образом, чтобы активы и доходы не были завышены, а обязательства и расходы не были занижены. При этом не допускается создание скрытых резервов, намеренное занижение активов или доходов и намеренное завышение обязательств или расходов. Информация, формируемая в бухгалтерском учете, должна быть полной (с учетом ее существенности и сопоставимости затрат на сбор и обработку);

4) сравнимость — заинтересованные пользователи должны иметь возможность сравнивать информацию об организации за разные периоды времени для того, чтобы определить тенденции в

ее финансовом положении и финансовых результатах деятельности. Они должны также иметь возможность сопоставлять информацию о разных организациях, чтобы сравнить их финансовое положение, финансовые результаты деятельности и изменения в финансовом положении. Выполнение требования сравнимости обеспечивается тем, что заинтересованные пользователи должны быть информированы об учетной политике, принятой организацией, любых изменениях в такой политике и влиянии этих изменений на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации. Обеспечение сравнимости не означает унификацию и не предполагает каких-либо препятствий для совершенствования правил бухгалтерского учета и учетных процедур. Организация не должна вести учет какого-то факта хозяйственной деятельности тем же образом, что и раньше, если принятая учетная политика не обеспечивает реализации таких требований, как уместность и надежность, либо существует лучшая альтернатива;

5) своевременность — фактор, ограничивающий уместность и надежность этой информации. Чрезмерная просрочка представления информации заинтересованным пользователям может привести к потере ее уместности. Чтобы обеспечить своевременность информации, часто бывает необходимым представить ее до того, как будут известны все аспекты хозяйственной деятельности, в ущерб, таким образом, ее надежности. С другой стороны, ожидание того момента, когда становятся известны все аспекты факта хозяйственной деятельности, может обеспечить высокую надежность информации, но сделать ее мало полезной заинтересованным пользователям. При достижении баланса между уместностью и надежностью решающим аргументом является то, как наилучшим образом удовлетворить потребности заинтересованных пользователей, связанные с принятием решений;

6) рациональность — фактор, ограничивающий уместность и надежность этой информации. Польза, извлекаемая из формируемой в бухгалтерском учете информации, должна быть сопоставима с затратами на подготовку этой информации. На практике часто необходим выбор между разными требованиями. Как правило, за-

дача состоит в достижении соответствующего баланса между требованиями с тем, чтобы реализовать цель бухгалтерского учета. Относительная важность отдельных требований в разных ситуациях является предметом профессионального анализа (суждения);

7) понятность — доступность для понимания, которая обеспечивается путем раскрытия информации в общепринятой форме, с достаточным количеством пояснений.

#### **§ 4. Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее публичность и аудит<sup>7</sup>**

В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» и ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организаций» в комплект годовой бухгалтерской отчетности включаются следующие формы:

- 1) бухгалтерский баланс (форма № 1) (Приложение 1);
- 2) отчет о прибылях и убытках (форма № 2) (Приложение 2);
- 3) отчет об изменениях капитала (форма № 3) (Приложение 3);
- 4) отчет о движении денежных средств (форма № 4) (Приложение 4);
- 5) приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5) (Приложение 5);
- 6) пояснительная записка;
- 7) итоговая часть аудиторского заключения.

Итоговую часть аудиторского заключения в обязательном порядке включают в состав годовой бухгалтерской отчетности организации, подлежащей обязательному аудиту. Обязательный аудит проводится в случаях, если:

- 1) организация имеет организационно-правовую форму открытого акционерного общества;

---

<sup>7</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 1 «Концепции бухгалтерской отчетности в России и международной практике», пункт 1.7. Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу.

2) организация является кредитной организацией, бюро кредитных историй, страховой организацией, обществом взаимного страхования, товарной или фондовой биржей, инвестиционным фондом, государственным внебюджетным фондом, фондом, источником образования средств которого являются добровольные отчисления физических и юридических лиц;

3) объем выручки от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг) организации (за исключением сельскохозяйственных кооперативов и союзов этих кооперативов) за предшествующий отчетному год превышает 50 млн руб. или сумма активов бухгалтерского баланса по состоянию на конец года, предшествующего отчетному, превышает 20 млн руб. Для муниципальных унитарных предприятий законом субъекта Российской Федерации финансовые показатели могут быть снижены;

4) в иных случаях, установленных федеральными законами<sup>8</sup>.

Если организация самостоятельно приняла решение проводить аудиторскую проверку, аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности, также может быть включено в состав годовой бухгалтерской отчетности.

Субъекты малого предпринимательства, не обязанные проводить обязательную аудиторскую проверку достоверности бухгалтерской отчетности, могут принять решение о предоставлении годовой отчетности в объеме бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

Субъекты малого предпринимательства, обязанные проводить аудиторскую проверку в соответствии с законодательством Российской Федерации, в составе годовой бухгалтерской отчетности имеют право не предоставлять отчет об изменениях капитала (форма № 3), отчет о движении денежных средств (форма № 4) и приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5) при отсутствии соответствующих данных.

Некоммерческие организации могут не предоставлять в составе годовой бухгалтерской отчетности отчет об изменениях капитала

---

<sup>8</sup> Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ.

(форма № 3), отчет о движении денежных средств (форма № 4) и приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5) при отсутствии соответствующих данных. Некоммерческим организациям рекомендуется включать в состав бухгалтерской отчетности отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6) (Приложение 6).

Общественными организациями, не осуществляющими предпринимательской деятельности и не имеющими кроме выывшего имущества оборотов по продаже товаров (работ, услуг), в составе бухгалтерской отчетности не представляется отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу и пояснительная записка.

Промежуточная бухгалтерская отчетность любой организации состоит из бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. Однако по запросу заинтересованных лиц (например, собственника организации или банка, который рассматривает вопрос о выдаче кредита) организация может представить полный комплект отчетности.

Бухгалтерская отчетность прилагается к сопроводительному письму организации, оформленному в установленном порядке и содержащему информацию о составе представляемой бухгалтерской отчетности.

## **§ 5. Влияние инфляции на данные отчетности**

В финансовой отчетности организации должна быть обеспечена сопоставимость отчетных данных с показателями за соответствующий период предыдущего года исходя из изменений учетной политики, законодательных и иных актов.

Если данные за период, предшествовавший отчетному, сопоставимы с данными за отчетный период, то первые из названных данных подлежат корректировке исходя из правил, установленных нормативными актами системы нормативного регулирования бухгалтерского учета в Российской Федерации. Каждая корректировка должна быть раскрыта в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах вместе с указанием ее причин.

Инфляция — это чрезмерное увеличение находящейся в обращении массы бумажных денег по сравнению с реальным положением товаров, что приводит к падению покупательной способности денег и росту цен на товары и услуги, что оказывает существенное влияние на достоверность и актуальность учетных данных.

В условиях относительно стабильного уровня средних цен традиционный бухгалтерский учет, базирующийся на концепции исторической (первоначальной) стоимости, является наиболее предпочтительным, обеспечивающим достоверную информацию о стоимости активов и финансовых результатах. Однако в условиях инфляционного колебания цен использование в бухгалтерском учете метода оценки активов по первоначальной стоимости не в состоянии выявить и отразить влияние изменения стоимости денежной единицы на данные финансовой отчетности, что приводит к искажению стоимости имущества, искусственному завышению прибыли, недостатку оборотных средств и другим негативным последствиям.

Отечественные предприятия по требованиям российского законодательства должны представлять финансовую отчетность в денежных единицах измерения (рублях), действующих на отчетную дату, независимо от того, основана отчетность на фактической или восстановительной стоимости. Отечественные стандарты бухгалтерского учета и отчетности в настоящее время не предусматривают корректировки финансовой отчетности с учетом влияния инфляционных процессов. Влияние инфляции частично отражается только при пересчете первоначальной стоимости основных средств в восстановительную при помощи индексов или методом прямого пересчета. Но этого недостаточно для отражения влияния инфляции на величину прибыли отчетного года и релевантной оценки собственного капитала.

В международной практике бухгалтерский учет предприятия, действующего в условиях гиперинфляции, должен решить две основные задачи. Во-первых, обеспечить релевантную оценку капитала. Во-вторых, разделить бухгалтерскую прибыль на две состав-

ляющие — собственно прибыль, являющуюся результатом деятельности предприятия, интенсификации его производственно-хозяйственной деятельности, и квазиприбыль, являющуюся результатом влияния инфляции и иных внешних процессов.

Основополагающий документ отечественной системы стандартов бухгалтерского учета — Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России — вообще не содержит положений, связанных с поддержанием капитала.

Международные стандарты финансовой отчетности предусматривают обязательный учет изменения цен и уточнение показателей отчетности в связи с инфляцией. Нормативные указания по данному вопросу содержатся в МСФО-15 «Информация, отражающая влияние изменений цен» и МСФО-29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

Международные стандарты финансовой отчетности так определяют условия, которые ассоциируются с сильно действующим инфляционным фактором:

- свободные средства вкладываются их владельцами преимущественно в финансовые активы в стабильной валюте или в недежные активы;
- для определения стоимости денег вместо национальной валюты население использует стабильную иностранную валюту;
- процентные ставки, цены и заработная плата привязаны к индексу инфляции.

Большая часть приведенных условий характерна и для российской экономики.

Основные последствия бухгалтерского учета по первоначальной стоимости в инфляционной экономике следующие (присущи нашей отчетности):

1. Занижение стоимости имущества в бухгалтерской отчетности.

К моменту составления отчетного баланса имущество по ценам, сложившимся на отчетную дату, стоит дороже, чем по ценам приобретения, использованным в отчетности. Текущая стоимость организации явно занижена, что может привести к крупным процен-



там при слиянии, приватизации и ликвидации организации. Нужно ввести нормативное предписание, определяющее, что при смене собственника или ликвидации организации ее последний отчетный баланс применяться не может. Следует обязательно пересчитывать наличное имущество по текущей рыночной оценке или по ценам его возможной продажи;

2. Занижение расходов в части материальных затрат и амортизационных отчислений влечет за собой неоправданное снижение себестоимости и завышение прибыли. Налогом облагается номинальная сумма прибыли, то есть часть оборотных средств организации, что негативно сказывается на платежеспособности предприятия. Завышенная номинальная сумма прибыли приводит к распределению ее несуществующей части на дивиденды, что также сказывается на оборотных средствах и снижает внутренние инвестиционные возможности организации;

3. Занижение себестоимости продукции вызывает неполное возмещение реальной суммы текущих затрат из выручки организации. Возмещенная сумма не позволяет воспроизвести весь комплекс затрат в новом цикле производства. Для этого в следующем отчетном периоде потребуется большая номинальная сумма денег, чем возмещено в предыдущем. В каждом новом цикле воспроизводства требуются все возрастающие вложения оборотных средств, что обостряет потребность в кредитах, порождает неплатежи, ведет к снижению объемов производства;

4. Завышение финансовых результатов при заниженной стоимости активов приводит к необоснованному завышению показателя рентабельности организации со всеми негативными последствиями для реальной оценки ее деятельности;

5. Разновыгодность расчетных операций приводит также к негативным последствиям, поскольку из-за инфляции теряют часть своей стоимости даже такие высокооборотные активы, как денежные средства и дебиторская задолженность. Следовательно, организации не очень заинтересованы в денежных поступлениях. Они стремятся сократить продажи и восполнить пробелы за счет повышения цен. Так воспроизводится инфляционный фактор. Организа-

ции выгодна кредиторская задолженность, особенно по текущим операциям, так как в условиях инфляции она платит по своим обязательствам деньгами, покупательная способность которых понизилась. Чем дольше организация задерживает платеж, тем больше обесцениваются деньги, тем выгоднее можно использовать инфляционный фактор.

Введение в действие постоянно работающего механизма инфляционного корректирования оценки активов в бухгалтерском балансе — не только технический прием бухгалтерского учета. За счет изменения доходов и расходов происходит перераспределение источников средств и стоимости организации, регулируются экономические отношения на микро- и даже на макроуровне.

Риск искажения информации для различных пользователей существенно отличается, так как они по-разному воспринимают сведения, содержащиеся в бухгалтерской отчетности.

Искажение показателей отчетности, оцениваемых по фактическим затратам, создает следующие риски неадекватных решений для различных категорий пользователей бухгалтерской отчетности (табл. 1).

*Таблица 1*

**Влияние инфляции на риски принятия неправильных решений пользователями бухгалтерской отчетности**

Искажающие влияния у пользователей бухгалтерской отчетности		
Управляющие	Инвесторы	Налоговые органы
Цены продажи занижены	Бухгалтерская отчетность представляет лучшую, чем в действительности, характеристику ситуации	Завышение налогооблагаемой базы против реального получения прибыли
Продолжается производство бесприбыльной продукции		
Себестоимость несопоставима с выручкой от продаж	Занижение собственного капитала, завышение рентабельности. Норма прибыли на инвестированный капитал вводит в заблуждение	Изъятие с налогом на прибыль части собственного капитала

Искажающие влияния у пользователей бухгалтерской отчетности		
Управляющие	Инвесторы	Налоговые органы
Стоимость имущества занижена	Недостаточное накопление собственной прибыли организации	Неплатежи и недоимки по налогам, разорение организации, потеря налогоплательщика
Рентабельность организации завышена	Приглашение к распродаже имущества	

Основная цель корректировки данных по инфляционному фактору — свести к минимуму искажения в финансовой отчетности, вызываемые изменением уровня цен.

При решении вопроса о том, какие предприятия должны представлять отчетность, скорректированную с учетом инфляции, необходимо принимать во внимание факторы, воздействующие на масштабы искажения информации под ее влиянием:

- профиль хозяйственной деятельности определяет структуру активов, подвергающихся влиянию изменения цен;
- метод оценки материальных запасов влияет на оценку их расхода на производство и продажу продукции. Оценка по стоимости первых закупок снижает влияние инфляции на балансовые данные, но увеличивает ее влияние на отчетность о финансовых результатах. Норма оборачиваемости материальных активов, когда она высока, не позволяет инфляции сильно исказить данные о доходах и расходах. Если она низка, то завышены данные о доходах и прибыли;
- срок существования организации оказывает сильное влияние на сроки службы имущества, требует больших расходов на капитальные вложения. Основные средства предприятия, существующего длительное время, могут быть полностью амортизированы, но по-прежнему использоваться в производстве. Прибыли таких организаций, скорее всего, будут завышены по сравнению с прибылями более новых предприятий, основные средства которых амортизировались не полностью;
- инфляция не одинаково влияет на расходы предприятия. Степень искажения информации зависит от структуры используемых ресурсов и темпов роста цен на каждый вид ресурсов;

- инфляция, ее влияние на финансовую отчетность зависит от соотношения заемного и собственного капитала. Инфляция негативно отражается на тех организациях, где денежные активы превышают денежные кредиторские обязательства.

Наиболее распространенные методы, позволяющие в определенной мере исключить влияние инфляционного фактора на показатели бухгалтерского учета и отчетности, представлены на рис. 1.

Формальные				Неформальные	
Периодическая переоценка активов	Составление финансовой отчетности в твердой валюте	Поправка на изменение покупательной деятельности денег	Учет по текущим затратам на приобретение активов	Создание резервов, необлагаемых налогами	Ускоренная амортизация

Рис. 1. Методы учета инфляции

Каждый из методов учета инфляции имеет преимущества перед другими и недостатки, которые необходимо знать и применять в зависимости от специфики предприятия.

*Периодическая переоценка активов* проводится по отдельным статьям баланса, оценка которых занижена весьма существенно. Это относится к тем статьям баланса, возраст которых больше, в первую очередь к основным средствам.

Переоценка основных средств и других материальных активов проводится путем индексации или на основе восстановительной стоимости. Индексы устанавливаются по группам основных средств и существенно облегчают расчеты. В бухгалтерском учете увеличивающаяся при переоценке балансовая стоимость основных средств отражается по дебету счетов «Основные средства» либо «Долгосрочно арендуемые основные средства». Общую сумму дооценки относят на кредит счета «Добавочный капитал».

Сумма накопленной амортизации основных средств, в том числе по объектам, которые полностью амортизированы, корректируются на соответствующие индексы переоценки основных средств

или коэффициенты, вычисленные по соотношению новой и предшествующей балансовой стоимости основных средств. Полученное повышение суммы амортизации над ее балансовой величиной записывается в дебет счета «Добавочный капитал».

Переоценка основных средств изменяет стоимостную основу амортизационных отчислений, они возрастают, увеличивая себестоимость и уменьшая прибыль за отчетный период. Возрастает номинальная сумма начисляемого амортизационного фонда, который можно направить на капитальные вложения, восстановление частично использованного производственного потенциала.

Так же, как основные средства, можно переоценивать материальные оборотные средства, но российское законодательство это не предусматривает. Возможна только уценка до фактических рыночных цен в соответствии с принципом осмотрительности.

*Составление финансовой отчетности в твердой валюте* обеспечивает пересчет показателей по каждой операции в твердую валюту в соответствии с текущим валютным курсом, помогает устранить влияние инфляционного фактора, если обеспечивается системная оценка всех операций в твердой валюте. Результат выглядит так же, как если бы учет велся в иностранной валюте.

Поскольку законодательство любой страны, в том числе и России, требует вести бухгалтерский учет в национальной валюте, применение этого метода связано с организацией параллельного учета в двух оценках: в национальной валюте — в рублях и в избранной иностранной твердой валюте. Естественно, при этом существенно возрастают затраты на ведение бухгалтерского учета.

Использование твердой валюты для целей элиминирования инфляционного фактора целесообразно, когда функциональная валюта является твердой или твердая валюта превалирует при проведении операций (продукция реализуется на мировом рынке, торговля осуществляется товарами, закупленными за твердую валюту у дочерних предприятий иностранных компаний).

Межправительственная рабочая группа экспертов по международным стандартам учета и отчетности предлагает два метода отражения поправок на повышенное инфляционное воздействие

(комплексные методы учета влияния инфляции на показатели бухгалтерской отчетности):

1) с учетом изменения общего уровня цен (изменения покупательной способности денег). Это предполагает, что на отчетную дату определяется стоимость активов, пассивов, поступлений и расходов в соответствии со средним уровнем цен, исчисленным как индекс к базисному уровню.

Речь идет о движении цен на все товары и услуги в рамках народного хозяйства. Такой показатель может быть рассчитан только централизованно Государственным комитетом по статистике. Метод учета активов по первоначально оценке не изменяется, подвергнута изменению только единица учета активов, что существенно облегчает применение этого метода. Трудность же состоит в своевременном централизованном расчете государственными органами среднего показателя изменения цен на товары и услуги

*При методе изменения покупательной способности денег* для пересчета всех статей отчетности используется единый индекс, рассчитанный на основе измерения динамики общего уровня цен. Его относительно просто применять, так как он близок основополагающему принципу теории бухгалтерского учета — принципу учета по первоначальным фактическим издержкам. Доход (прибыль) регистрируется после пересчета величины собственного капитала в денежной форме.

Недостаток метода в том, что он не позволяет учесть неодинаковое обесценение отдельных видов имущества предприятия, отдельных его объектов, которое имеет место в действительности;

2) с учетом текущего изменения цен на конкретные товары (материалы, оборудование, сооружения и т. п.).

*Корректировка стоимости активов по текущему, сложившемуся на рынке к данному моменту изменению уровня цен на них* предполагает учет изменения стоимости конкретных активов в течение данного периода.

Определяется текущая рыночная стоимость наличных запасов на конец отчетного периода. Израсходованные активы пересчитываются по рыночной стоимости на конец отчетного периода. Сум-

ма переоценки зачисляется на увеличение собственного капитала предприятия.

Данный метод предполагает изменение единицы стоимости активов и в отличие от предыдущего метода изменяет их оценку по первоначальной стоимости. Он применим к любым активам, имеющим рыночные цены, не требует централизованного исчисления индекса средних цен, но не позволяет учитывать прибыли и убытки, возникающие от изменения покупательной стоимости денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности.

Поскольку метод предполагает децентрализованный расчет индексов текущих цен, не исключается влияние субъективного фактора на результаты расчетов. Метод требует определенных уточнений и дополнений. Важно указать, что первоначальная база оценки — восстановительная стоимость материальных и иных неденежных объектов имущества. В качестве альтернативной оценки можно применять частные индексы цен для отдельных объектов активов, вычисленные по данным об уровне текущих цен на дату составления отчетности.

Денежные статьи отчетности (особенно активов и пассивов) следует также корректировать, но корректировать на обесценение их номинальной стоимости, вызванное хранением денег, опозданием с востребованием дебиторской задолженности. По этим статьям выявляется убыток и отражается на соответствующих счетах. Задержка с погашением кредиторской задолженности, ее сохранение в течение некоторого времени позволяют получить дополнительную прибыль, т. к. расчеты будут проведены обесцененными деньгами. Следовательно, нужно определить, насколько за счет этого фактора увеличиваются доходы (прибыль) организации.

Для пересчета денежных статей отчетности нельзя применять частные индексы цен — нужно использовать общий индекс среднего изменения цен за отчетный период. Таким образом, метод учета по текущим затратам необходимо дополнять элементами метода изменения покупательной способности денег.

Кроме того, существуют неформальные методы учета инфляции.

В некоторых странах предприятиям разрешено создавать *резервные фонды*, необлагаемые налогами. Наличие таких фондов, как фонд развития предприятия или фонд на случай непредвиденных обстоятельств, приводит к снижению отчетных данных о прибыли, на которых основаны расчеты по дивидендам или ставкам заработной платы.

Предприятие получает дополнительные внутренние ресурсы, связанные с ростом цен. Крупным недостатком создания фондов является значительная произвольность применения и временный характер воздействия на информационные показатели.

Во Франции резерв на случай роста цен прямо служит целям корректирования отчетной информации. В Англии применяются резервные фонды, при помощи которых корректируются материальные запасы.

В налоговых целях (в некоторых случаях в целях бухгалтерской отчетности) используются *методы ускоренной амортизации*. Эти методы дают возможность действительно учесть воздействие инфляции.

По своей сути они являются локальными: их применение ограничено только частью амортизируемого имущества. Они дают временные результаты, так как периоды высоких амортизационных отчислений и заниженных финансовых результатов сменяются периодами малых амортизационных сумм, увеличивающих прибыль предприятия.

Инфляционные факторы вызывают «номинальное» повышение стоимости имеющихся в наличии и расходуемых активов предприятия. Следовательно, «номинально» (в денежном выражении) растут затраты на производство и продажу товаров, а также собственные средства предприятия, изменяется его прибыль. Возникает экономико-математическая проблема распределения возрастания денежной стоимости имущества между собственными средствами предприятия и финансовыми результатами текущего отчетного периода.

Влияние инфляции на статьи финансовой отчетности рассмотрим с помощью двух наиболее популярных формальных методик:



## **общей покупательной способности и восстановительной стоимости.**

Ключевым моментом в этих методиках является понятие косвенного дохода (убытка), а также способ его расчета. Первый способ предполагает рассмотрение полученной величины как дохода (убытка), обусловленного влиянием инфляции, с отнесением его на статью «Нераспределенная прибыль». Второй способ предполагает, что в силу изменения покупательной способности денежной единицы изменились и источники собственных средств, которые также пересчитываются, чтобы сохранить общую покупательную способность собственного капитала; косвенный доход (убыток), обусловленный влиянием инфляции, в этом случае будет равен разности между пересчитанными активом и пассивом.

Основой методики общей покупательной способности является следующее: в предприятие вложен капитал, представленный пассивной стороной баланса. Этот капитал на момент вложения средств выражался в денежных единицах определенной покупательной способности. Если по истечении некоторого времени покупательная способность денежной единицы изменилась, а это отражается уровнем общего индекса цен, то капитал должен быть пересчитан в денежные единицы новой покупательной силы. Однако этот пересчет делается не прямо, а косвенно в основном путем пересчета связанных с пассивными статьями в рамках баланса активных статей.

Метод общей покупательной способности, применяемый для представления информации бухгалтерской отчетности, отличается от традиционной практики ведения учета в исторических ценах в первую очередь используемой единицей измерения.

Назначение метода показать, как изменится отчетность, составленная по исторической стоимости, с учетом изменения общей покупательной способности на определенную дату. Ориентиром при оценке влияния инфляционных процессов традиционно служит индекс потребительских цен. Значение индекса в базовом периоде

принимается за 100%, а его изменения выражаются в виде процентов от уровня базового года.

Среди индексов цен, принимаемых для корректировки статей отчетности, можно, прежде всего, выделить индексы, рассчитываемые Госкомстатом РФ: индекс потребительских цен (данный инструмент традиционно используется в качестве ориентира при определении уровня инфляции) и индекс цен производителей промышленной продукции (индекс ориентирован на учет отраслевой специфики).

Индекс потребительских цен характеризует изменение во времени общего уровня цен на товары и услуги. Он измеряется отношением стоимости фиксированного набора товаров и слуг в ценах текущего периода к его стоимости в ценах предыдущего (базисного) периода.

Расчет индекса потребительских цен производится с месячной периодичностью. Ежемесячно исчисляются индексы цен к предыдущему месяцу, к соответствующему месяцу предыдущего года, к декабрю предыдущего года. Для перерасчета макроэкономических показателей в сопоставимые цены осуществляется расчет индексов цен к соответствующему периоду предыдущего года.

Индекс потребительских цен публикуется в ежемесячном экономическом докладе Госкомстата России и размещается на сайте Госкомстата в информационной системе Интернет.

С помощью индекса цен покупательная способность денежной единицы одного периода может быть приведена к покупательной способности денежной единицы другого периода: Новый индекс/Старый индекс.

Таким образом, суть методики состоит в периодическом пересчете активов и обязательств предприятия с помощью общего индекса цен. Все операции должны отражаться в текущем учете по ценам их совершения, однако в дальнейшем при составлении отчетности корректируются. В результате достигается временная упорядоченность элементы каждой статьи баланса или отчета о финансовых результатах, относящиеся к различным периодам времени, выражаются в одних и тех же ценах.

Выше отмечалось, что инфляция как процесс снижения покупательной способности денег по-разному влияет на оценку различных балансовых статей. Поэтому ключевым моментом методики является классификация объектов бухгалтерского учета на:

- *монетарные активы (обязательства)* — это учетные объекты, которые либо находятся в форме денег, либо будут оплачены или получены в виде оговоренной суммы денег. Такие объекты в силу своей природы отражаются в учете и отчетности в текущей денежной оценке и не требуют переоценки исходя из долгосрочного изменения покупательной способности денежной единицы. К ним относятся денежные средства в кассе и на расчетном счете, депозиты, финансовые вложения, расчеты с дебиторами и кредиторами;

- *немонетарные активы (обязательства)* — это учетные объекты, реальная денежная оценка которых меняется с течением времени и изменением цен. В силу своей природы эти объекты должны периодически переоцениваться. К ним относятся основные средства, нематериальные активы, производственные запасы, обязательства перед контрагентами, которые должны быть погашены в дальнейшем предоставлением определенного вида товаров или услуг и т. п.

Очевидно, что инфляция по-разному влияет на эти объекты. Монетарные активы обесцениваются, в результате чего предприятие имеет косвенные потери, напротив, разумный рост кредиторской задолженности приводит к косвенным доходам. Что касается основных средств и товарно-материальных ценностей, то в условиях инфляции налицо противоречие между постоянным ростом их реальной рыночной стоимости и отражением их в учете по неизменным ценам.

В переоцененную отчетность монетарные активы (обязательства) включаются по себестоимости, а немонетарные в условной оценке, полученной пересчетом первоначальных стоимостей с помощью общего индекса цен.

На практике эта операция выполняется в несколько этапов:

- 1) составляют отчетность в учетных ценах, т. е. с использованием оценок по себестоимости;

2) проводят классификацию всех статей отчетности на монетарные и немонетарные;

3) немонетарные активы пересчитывают в текущие цены с помощью общих индексов цен, взятых по годам приобретения активов (возникновения обязательств). Источники собственных средств, за исключением прибыли за отчетный период, также пересчитываются на общий индекс цен. Баланс по активу и пассиву достигается регулированием статьи «Нераспределенная прибыль»;

4) составляют переоцененную отчетность и рассчитывают прибыль (убыток) от изменения покупательной способности денежной единицы в отчетном периоде. Последний показатель определяют путем пересчета с помощью общего индекса цен монетарных активов и обязательств на начало и конец отчетного периода и последующего их сравнения.

Идея такого расчета проста: в условиях инфляции покупательная способность денежной единицы падает, поэтому, например, увеличение денежных средств в кассе и на расчетном счете является невыгодным и приводит к косвенным потерям.

Ключевой момент информационного обеспечения этой методики — динамика общего индекса цен. Последовательность аналитических процедур такова. Все объекты группируются по годам их приобретения (возникновения). Для каждого года стоимостная оценка объектов пересчитывается с использованием индексов цен текущего года. Таким образом, общая оценка активов в сопоставимых ценах рассчитывается по формуле:

$$Ц_y = \sum Ц_k * I_{цт} / I_{цк}, \quad (1)$$

где  $Ц_y$  — оценка всех объектов в денежных единицах одинаковой покупательной способности;  $Ц_k$  — цена объекта, приобретенного в конкретном году;  $I_{цт}$  — общий индекс цен (текущий);  $I_{цк}$  — общий индекс цен конкретного года.

Суть методики общей покупательной способности заключается в следующем: часть общего прироста авансируемого капитала складывается под влиянием инфляции, количественно выраженной в общем индексе цен. Таким образом, она состоит из двух частей:

1) количественное выражение в приросте собственного капитала на величину, обеспечивающую сохранение его совокупной покупательной способности;

2) размер инфляционной прибыли (убытка), обусловленный превышением кредиторской задолженности над монетарными активами.

Рассмотренные особенности методики общей покупательной способности позволяют выделить следующие ее достоинства по сравнению с другими методиками представления информации отчетности:

- отражает изменение покупательной способности денежных средств и покупательной способности капитала;
- позволяет более обоснованно подойти к вопросу распределения чистой прибыли, чем традиционный учет по исторической стоимости;
- учитывает влияние инфляции на денежные активы и обязательства организации.

В то же время следует отметить присущие ей недостатки:

- не учитывает частные изменения цен на активы. Предполагается, что цены на активы изменяются в соответствии с изменением общего уровня цен;
- сложность и условность выбора индекса цен, необходимого для пересчета статей отчетности. Использование для пересчета индекса потребительских цен или индекса цен производителей промышленной продукции даст различные результаты, причем отклонения могут быть существенными;
- деление на монетарные (денежные) и немонетарные (неденежные) статьи является достаточно произвольным. Ряд статей бухгалтерского баланса, таких, например, как «Долгосрочные финансовые вложения» и «Краткосрочные финансовые вложения», с определенными допущениями могут быть отнесены к составу и монетарных, и немонетарных активов. Аналогичная проблема возникает при обосновании возможности отнесения к монетарным пассивам долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов организации;

- не учитывает конкретные сроки приобретения активов. Организации, имеющие высокую оборачиваемость активов, располагают активами, стоимость которых максимально приближена к текущим ценам;

- не учитывается влияние научно-технического прогресса. Так, даже при общем росте цен цены на продукцию электронной промышленности, в первую очередь компьютеры, под влиянием научно-технического прогресса снижаются.

Недостатки методики общей покупательной способности призвана компенсировать методика восстановительной способности (текущих затрат).

В отличие от методики общей покупательной способности, основанной на предположении, что цены на активы меняются одинаково, методика восстановительной стоимости учитывает движение цен на отдельные активы. Суть данной методики в составлении отчетности, в которой активы представлены в текущей оценке. Основная проблема состоит в достаточной сложности и субъективности формирования текущих оценок балансовых статей. Именно по этому аспекту методика подвергается наибольшей критике.

Известны три основных метода определения текущей стоимости какого-либо объекта:

- а) по ценам возможной реализации активов;
- б) по восстановительной стоимости, т. е. текущим затратам на замещение активов;
- в) по экономически целесообразным затратам.

Первые два метода получили большее распространение.

В первом случае речь идет о тех ценах, по которым данные ценности в этот момент могут быть проданы на рынке, во втором — во сколько обойдется замена основных и оборотных средств, если бы их пришлось заменять, т. е. в первом случае речь идет о цене продажи, во втором о цене покупки. Поскольку покупать почти всегда приходится дороже, то второй вариант приводит к более высокой оценке активов. Для кредиторов предпочтительнее первый вариант, для администрации — второй.

Таким образом, основа этой методики заключается в следующем: предприятие практически не подвержено влиянию инфляции, поэтому величина собственного капитала не пересчитывается; весь прирост авансированного капитала обусловлен исключительно изменением цен на активы, которыми владеет предприятие.

Последовательность корректировок, выполняемых в соответствии с требованиями метода восстановительной стоимости, следующая:

1. Корректировка суммы амортизации производится на величину разницы между суммами амортизации, начисленными исходя из стоимости приобретения основных средств и по восстановительной стоимости.

Пересчет амортизации по методу восстановительной стоимости осуществляется практически так же, как при методу общей покупательной способности, но вместо общего индекса потребительских цен в данном случае применяются индивидуальные индексы (либо индивидуальная оценка) для каждого вида (группы) основных средств в зависимости от того, как изменилась их восстановительная стоимость по сравнению с первоначальной.

Изменения в сторону увеличения (уменьшения) стоимости основных средств в результате указанной корректировки отражаются в составе собственного капитала в виде резерва переоценки.

2. Корректировка себестоимости проданной продукции должна отражать разницу между стоимостью восстановления запасов, потребленных в данном периоде, и стоимостью заготовления.

На практике достаточно трудно вести непрерывный учет изменения текущей стоимости замещения запасов. В целях снижения трудоемкости работы могут быть использованы индексы, характеризующие динамику изменения цен на используемые ресурсы.

Методику расчета применим при определении влияния инфляции на финансовое состояние анализируемого предприятия, так как метод восстановительной стоимости позволяет учитывать динамику цен на используемые активы. Поскольку цены на отдельные группы используемых ресурсов меняются неодинаково, на практике динамику цен следует учитывать по отдельным группам (видам) товарам.

Для корректировки статей запасов по методу восстановительной стоимости, прежде всего, необходимо рассчитать средний период пребывания запасов на складе. Наиболее простой, но наименее точный вариант определения может быть исчислен по формуле:

$$T_3 = D * Z / C_n, \quad (2)$$

где  $T_3$  — средний период пребывания запасов на складе;  $D$  — длительность анализируемого периода;  $Z$  — средняя величина запасов в отчетном периоде;  $C_n$  — себестоимость продаж.

Расчет себестоимости израсходованных материальных ценностей в текущих ценах отражается в виде табл. 2.

Таблица 2

**Расчет себестоимости реализованных товаров в текущих ценах**

Показатели	В ценах приобретения (некорректированные данные)	Коэффициент корректировки	В текущих ценах (скорректированные данные)	Отклонение
1	2	3	4=2*3	5=4-2
1. Запасы на начало периода				
2. Себестоимость заготовленных материалов				
3. Запасы на конец периода				
4. Себестоимость реализованных товаров (стр. 1 + стр. 2 – стр. 3)				

Для расчета суммы амортизации в текущих ценах необходимо определить восстановительную стоимость основных средств. Сведения о стоимости основных средств и результатах их переоценки представляются в виде табл. 3.



**Сведения о состоянии основных средств**

Объекты (группы) основных средств	Стоимость по данным бухгалтерского учета			Текущая стоимость		
	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	остаточная стоимость	восстановительная стоимость	накопленная амортизация	остаточная стоимость
Основные средства на 31.12. базисного года						
Основные средства на 31.12. отчетного года						
Всего						

Расчет суммы амортизации в текущих ценах можно представить в табл. 4.

Таблица 4

**Расчет суммы амортизационных отчислений**

Объекты (группы) основных средств	Первоначальная стоимость	Годовая сумма амортизации (линейный метод), %	Начисленная в отчетном периоде амортизация, т.р.	Текущая стоимость		Отклонение (гр. 5 – гр. 3), т.р.
				восстановительная стоимость	амортизация	
Основные средства на 31.12. базисного года						
Основные средства на 31.12. отчетного года						
Всего						

Методика расчета величины прибыли или убытка в текущих ценах представлена в табл. 5.

Таблица 5

**Расчет прибыли (убытка) в текущих ценах**

Показатели	Сумма, тыс. руб.	Источники информации
Прибыль (убыток) до налогообложения в ценах приобретения		Отчет о прибылях и убытках
Корректировки:		
Амортизация		Табл. № 1.5.4.
Себестоимость		Табл. № 1.5.2.
Прибыль (убыток) в текущих ценах до налогообложения		Расчетно
Налог на прибыль		Отчет о прибылях и убытках (не скорректированный)
Чистая прибыль (убыток) в текущих ценах		Расчетно

В откорректированном балансе активы и пассивы будут отражены следующим образом:

- основные средства — по текущей стоимости (как правило, это восстановительная стоимость за вычетом начисленной амортизации);
- запасы — по текущей стоимости (как правило, это стоимость их замещения);
- дебиторская задолженность, кредиторская задолженность и денежные средства по их номинальной или балансовой стоимости.

В разделе «Капиталы и резервы»:

- уставный и добавочный капитал должны быть показаны по номинальной стоимости;
- нераспределенная прибыль отчетного года отражается в текущих ценах;
- имеется резерв, связанный с пересчетом статей расходов в текущие цены (включает остаток резерва на начало года плюс по-

правка суммы годовой амортизации плюс поправка величины себестоимости продаж).

Методика расчета величины резерва, связанного с пересчетом расходов в текущие цены, представлена в табл. 6.

Таблица 6

**Расчет резерва пересчета в текущие цены**

Показатели	Сумма, тыс. руб.	Источник информации
Корректировка себестоимости продаж		Табл. № 1.5.2
Корректировка амортизации		Табл. № 1.5.4
Итого сумма резерва		Расчетно

Кроме того, в составе капитала отражается результат переоценки материальных активов основных средств и запасов.

Методика расчета изменения вследствие инфляционного фактора величины материальных активов представлена в табл. 7.

Таблица 7

**Расчет изменения стоимости материальных активов**

Показатель	Расчет	Сумма, тыс. руб.	Источник информации
1. Увеличение первоначальной стоимости основных средств			Табл. 3
2. Увеличение накопленной амортизации			Табл. 4
3. Увеличение стоимости запасов			Табл. 2
4. Итого изменение стоимости материальных активов (стр. 1 – стр. 2 + стр. 3)			Расчетно

Метод восстановительной стоимости имеет большие возможности и преимущества по сравнению с другими методами представления информации отчетности, поскольку он:

- ориентирован на учет изменения цен на используемые активы в данной организации;

- нацелен на сохранение производственной мощности организации и восстановление израсходованных ресурсов (сохранение физического капитала);

- позволяет измерять прибыль организации таким образом, чтобы было видно, превысили доходы текущие расходы (стоимость замещения) или нет;

- содействует принятию эффективных управленческих решений по ценообразованию и контролю за расходами;

- дает возможность оценить текущую стоимость ресурсов, т. е. суммы, которую организация должна была бы заплатить в настоящее время для приобретения активов. Для целей прогнозирования эта величина представляет собой наилучшую оценку стоимости затрат, сопоставляемых с текущими доходами.

К недостаткам метода восстановительной стоимости можно отнести то, что он:

- не учитывает общее изменение покупательной способности денежных средств;

- является наиболее трудоемким. Выполнение расчетов и получение подтверждения о стоимости замещения (рыночной стоимости) используемых активов представляет значительную проблему;

- в достаточной степени субъективен;

- не учитывает влияния изменения покупательной способности денег на статьи денежных активов и обязательств, в то время как такие потери могут быть весьма значительными.

Выбор того или иного метода должен определяться конкретными целями, доступностью объективной информации, интересами пользователей. В первую очередь корректировка данных бухгалтерской отчетности с учетом влияния инфляции становится необходимой для тех компаний, чьи акции обращаются на фондовом рынке (компаниям-эмитентам). Вместе с тем информация о финансовом положении организации, сформированная с учетом влияния изменения цен, является необходимой в тех случаях, когда ставится задача оценить способность организации сохранять и наращивать свой капитал, обеспечивать возмещение израсходованных ресурсов, получать обоснованную оценку эффективности инвестирования капитала в активы.

Для того чтобы участники рынка имели возможность использовать в процессе принятия решений данные бухгалтерской отчетности, скорректированной с учетом изменения цен, и корректно их интерпретировать, в пояснениях к отчетности необходимо раскрыть следующую информацию:

- выбранный метод учета влияния изменения цен;
- способы пересчета стоимости основных средств и запасов, в том числе используемые индексы;
- результат корректировки величины амортизации;
- результат корректировки себестоимости продаж;
- результат корректировки монетарных статей баланса (для метода общей покупательной способности);
- результат корректировки статей капитала;
- любые другие корректировки, отражающие влияние изменения цен на показатели финансовой отчетности организации.

## Резюме

АФО является одной из специальных дисциплин и опирается на теоретические основы многих наук, например, экономическая теория, статистика, бухгалтерский учет, теория экономического анализа, комплексного анализа хозяйственной деятельности, бухгалтерская (финансовая) отчетность и др.

В связи с многообразием задач и возможностей в проведении АФО существует и множество пользователей или субъектов анализа, среди которых принято выделять как внешних, так и внутренних пользователей информации. При этом каждый субъект анализа изучает информацию, исходя из своих интересов.

При проведении АФО используется бухгалтерская (финансовая) отчетность, поэтому принципы и правила составления в этом случае являются значимыми, т. к. анализ имеет смысл, если отчетность достоверна. Также важна роль корректировок на инфляцию в рамках достоверности отчетности.

## Вопросы для самопроверки

1. Что представляет собой бухгалтерская отчетность организации и почему она является информационной базой финансового анализа?
2. Что включается в состав финансовой отчетности?
3. Какие варианты формирования финансовой отчетности Вы знаете?
4. Какова роль пояснительной записки в раскрытии информации?
5. Охарактеризуйте круг пользователей содержащейся в финансовых документах информации.
6. Что является «отчетным годом», а что — «отчетной датой» при составлении финансовой отчетности?
7. Что такое «события после отчетной даты» и как это понятие связано с финансовой отчетностью?
8. Какие документы являются нормативной базой составления финансовой отчетности?
9. Охарактеризуйте порядок составления, подписания и внесения изменений в отчетность организации.
10. Какие требования предъявляются к достоверности отчетности организации?
11. В чем заключается смысл понятия «публичность финансовой отчетности»? Для каких организаций обязательна публикация финансовых отчетов?
12. Каковы основные направления анализа финансовой отчетности организации?
13. Что такое «сопоставимость данных»? Почему данные отчетности должны быть сопоставимы?
14. Что такое «инфляция»? Почему влияние инфляции нужно учитывать, проводя анализ финансовой отчетности?
15. Какие активы и задолженности пересчитываются, чтобы «очистить» данные отчетности от инфляционного влияния?
16. Какие методы корректировки влияния изменяющихся цен на данные отчетности используются в практическом анализе?

## Глава 2. ЗАДАЧИ И СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

*Цель* — знакомство с особенностями проведения анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.

*Задачи:*

- определение целей, основных понятий и задач АФО;
- изучение видов, этапов и методов АФО;
- рассмотрение основной аналитической информации для проведения АФО.

При изучении учебного материала данной темы необходимо особое внимание уделить экономическому содержанию основных понятий АФО, усвоению различий в методах анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности, направлений их использования. Рассматривая вопрос о характеристике аналитической информации для проведения анализа финансового положения предприятия, обратите особое внимание на то, что информация должна быть достоверна.

### § 1. Цель, основные понятия, задачи анализа финансовой отчетности

*Анализ финансовой отчетности* — это процесс, при помощи которого мы оцениваем прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации. Однако при этом главной целью является оценка финансово-хозяйственной деятельности организации относительно будущих условий существования.

Финансовая (бухгалтерская) отчетность является информационной базой финансового анализа, потому что в классическом понимании финансовый анализ — это анализ данных финансовой отчетности. Финансовый анализ проводится по-разному, в зависимости от поставленной задачи. Он может: использоваться для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью; служить для оценки деятельности руководства организации; быть использован для выбора направлений инвестирования капита-

ла, наконец, выступать в качестве инструмента прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности в целом.

*Целью анализа финансовой отчетности* является получение ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия. Цель анализа достигается в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач.

*Аналитическая задача* представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа.

*Объект анализа* — это то, на что направлен анализ. В зависимости от поставленных задач объектами анализа финансовой отчетности могут быть: финансовое состояние организации, или финансовые результаты, или деловая активность организации и т. д.

*Субъектом анализа* является человек, занимающийся аналитической работой и подготавливающий аналитические отчеты (записки) для руководства, то есть аналитик.

АФО решает следующие задачи:

1) оценивает структуру имущества организации и источников его формирования;

2) выявляет степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;

3) оценивает структуру и потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацеленного на извлечение максимальной или оптимальной прибыли, повышение финансовой устойчивости, обеспечение платежеспособности и т. п.;

4) оценивает правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;

5) оценивает влияние факторов на финансовые результаты деятельности и эффективность использования активов организации;

6) осуществляет контроль над движением финансовых потоков организации, соблюдением норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразностью осуществления затрат.



Анализ финансовой отчетности выступает как инструмент для выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью, для выбора направлений инвестирования капитала и прогнозирования отдельных показателей.

К числу стратегических задач развития любой организации в условиях рыночной экономики относятся:

- оптимизация структуры капитала предприятия и обеспечение его финансовой устойчивости;
- максимизация прибыли;
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- достижение прозрачности финансово-хозяйственного состояния предприятия для собственников (участников и учредителей), инвесторов, кредиторов;
- использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

Оптимальность принимаемых управленческих решений зависит от разных направлений политики развития деятельности предприятия:

- качества экономического анализа;
- разработки учетной и налоговой политики;
- выработки направлений кредитной политики;
- качества управления оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью;
- анализа и управления затратами, включая выбор амортизационной политики.

*Главная цель финансовой деятельности предприятия* — наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого состояния на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

В связи с вышеизложенным можно выделить следующие *основные задачи АФО*:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия;
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;
- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Для решения этих задач АФО производится по следующим *основным направлениям*:

- 1) анализ структуры актива и пассива (имущества и источников его образования);
- 2) анализ финансовой независимости;
- 3) анализ платежеспособности и ликвидности;
- 4) анализ по системе критериев для оценки потенциального банкротства;
- 5) анализ зависимости финансовой устойчивости от эффективности привлечения заемного капитала; дебиторской и кредиторской задолженности; других факторов, воздействующих на финансовое состояние;
- 6) анализ эффективности использования оборотных активов;
- 7) интегральная оценка финансового состояния;
- 8) анализ кредитоспособности организации и пр.

Сбор и аналитическая обработка исходной финансовой информации зависят от того, кто является основным потребителем или пользователем финансовой отчетности фирмы (предприятия, организации), а также от преследуемых ими интересов:

- *инвесторы* (собственники, рядовые акционеры, потенциальные инвесторы) — анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности состояния фирмы (увеличение или уменьшение доли собственного капитала, эффективность использования ресурсов администрацией предприятия);

• *кредиторы* (коммерческие банки и другие заимодавцы, поставщики) — на основании финансовой информации фирмы определяют выгодность вложения в предприятие своих капиталов и выработывают условия коммерческого кредитования данной фирмы (целесообразность продления кредита, гарантии его возврата);

• *профсоюзы и служащие* по поводу оценки способности данной фирмы выплачивать более высокую зарплату;

• *поставщики и заказчики* продукции фирмы по поводу оценки ее способности выполнять взятые обязательства;

• *государственные органы* по поводу выполнения налоговых обязательств, выполнения требований государственного регулирования финансовой деятельности фирмы;

• *население* по поводу перспектив деловых контактов с фирмой;

• *деловые и научные круги* — изучают потенциальное место фирмы в отрасли, на национальных и зарубежных рынках, определяющее ее рейтинги.

Следовательно, все многообразие связей, в которые фирма вступает с субъектами внешней среды, базируется на финансовой информации об этой фирме, позволяющей им оценивать возможность практической реализации своих экономических интересов во взаимоотношениях с данной фирмой.

## § 2. Виды, этапы, методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности<sup>9</sup>

При проведении анализа финансового состояния используются общие приемы (методы), содержание которых рассмотрено в теории экономического анализа, а именно:

- система аналитических показателей;

---

<sup>9</sup> О методах также см. учебное пособие «Теория экономического анализа» Н. М. Латушкиной, изданное для студентов дистанционного образования. Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу. Также необходимо повторить курс «Комплексный экономический анализ», раздел I, глава 1, параграф 1.

- сравнение;
- детализация и группировки;
- факторное моделирование;
- элиминирование;
- обобщение результатов анализа.

В экономической литературе в качестве самостоятельных методов анализа финансового состояния рассматриваются: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный анализ, которые будут представлены ниже.

АФО можно разделить на внутренний и внешний, цели и содержание которых различны.

*Внутренний АФО* — это исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала субъекта хозяйствования.

*Внешний АФО* — это исследование финансового состояния субъекта хозяйствования с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности.

АФСП проводится с помощью совокупности методов и рабочих приемов, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между показателями.

Среди основных методов финансового анализа можно выделить: предварительное чтение финансовой отчетности; горизонтальный анализ; вертикальный анализ; трендовый анализ; метод финансовых коэффициентов; сравнительный анализ; факторный анализ; специфический анализ.

**Предварительное чтение отчетности** позволяет изучить абсолютные величины, сделать выводы об основных источниках привлечения средств, направлениях их вложений, направлениях использования прибыли и источника ее получения. Вся эта информация нужна для общего представления о финансовом состоянии предприятия, но для принятия управленческих решений ее недостаточно.

**При горизонтальном (временном) анализе** абсолютные показатели дополняются относительными, как правило, темпами роста или снижения.

В ходе применения горизонтального анализа также используются ранее рассмотренные методы, например, группировки и детализация. Недостаток этого метода: несопоставимость данных в условиях инфляции. Однако эта проблема может быть решена пересчетом данных.

**Трендовый анализ** является разновидностью горизонтального анализа. При этом сравнение делается более чем за три года. Однако применение расчетов в данном случае цепных приростов становится слишком громоздким. В этом случае лучше применять трендовые сравнения, то есть воспользоваться индексом. При этом каждая позиция отчетности сравнивается с рядом предыдущих периодов для определения тренда, он представляет основную тенденцию изменения показателей.

Расчет серии индексных чисел требует выбора базисного года для всех показателей, который будет выступать основой для всех сравнений, поэтому лучше всего выбрать год, который в смысле предпринимательских условий является самым типичным или нормальным. Поэтому таким годом не обязательно должен быть первый год.

При использовании индексных чисел процентные изменения не могут трактоваться непосредственно, а только в сравнении с базисным годом. Важное достоинство трендового анализа состоит в том, что он позволяет лучше понять стратегию и тактику руководства предприятия, которая выявляется путем отслеживания годовых изменений показателя.

Этот метод носит характер перспективного прогнозного анализа, то есть используется в тех случаях, когда можно составить прогноз по отдельным финансовым показателям или по финансовому состоянию в целом.

**Вертикальный анализ** дает представление о структуре итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции на результат. Чаще всего этот метод применяется для улучшения

ния структуры на основе расчета удельного веса отдельных статей баланса в общем итоге или в разрезе основных групп статей, а также для оценки происходящих изменений в структуре баланса. Структура баланса рассматривается в динамике, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные изменения в активе и пассиве баланса.

Кроме этого данный метод используется в межхозяйственном сравнении. Положительным является то, что при расчете относительных показателей сглаживаются инфляционные процессы. Поэтому горизонтальный и вертикальный анализы взаимно дополняют друг друга. В ходе проведения анализа используют таблицы, объединяющие структуру изучаемого процесса и его динамику.

**Метод финансовых коэффициентов** основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями отчетности. Просчитанные коэффициенты позволяют определить круг сведений, который важен для пользователей информации, о финансовом состоянии предприятия с точки зрения принятия решений.

Коэффициенты предоставляют возможность глубже оценить положение предприятия и определить тенденции его изменения. Также они дают возможность выявить симптомы основных условий изменения финансового состояния. При правильной их интерпретации можно определить области, требующие дальнейшего изучения.

Анализ коэффициентов может выявить условия и тренды, которые нельзя обнаружить при индивидуальном рассмотрении показателей, используемых при расчете этих коэффициентов. Большим преимуществом является то, что они сглаживают негативное влияние инфляции. Простота и оперативность данного метода предполагает его широкое применение.

**Сравнительный анализ** для проведения внутривозвращенно-го и межхозяйственного сравнений по отдельным финансовым показателям. Цель: выявить сходства и различия однородных объектов. С помощью этого метода устанавливаются изменения в уровне экономических показателей, изучаются тенденции и закономерно-

сти их развития, измеряется влияние отдельных факторов, дается оценка результатов работы предприятия, выявляются внутрипроизводственные резервы и определяются перспективы развития.

Широкое распространение в финансовом анализе получили сопоставления рассчитанных по данным отчетности коэффициентов с их нормативными значениями, среднеотраслевыми нормами и соответствующими значениями этих коэффициентов, рассчитанных по данным отчетности предприятия за предшествующий период.

**Факторный анализ** применяется для изучения и измерения воздействия факторов на величину результативного показателя.

Факторный анализ может быть:

1. Прямой и обратный:

- прямой — результативный показатель расчленяется на составные части;
- обратный — отдельные элементы соединяются в общий результативный показатель.

2. Одноступенчатый и многоступенчатый:

- одноступенчатый — используется для исследования факторов одного уровня;
- многоступенчатый — производится детализация факторов на составные элементы.

3. Статистический и динамический:

- статистический — применяется для изучения влияния факторов на результативный показатель на определенную дату;
- динамический — причинно-следственные связи изучаются во времени.

4. Ретроспективный и перспективный:

- ретроспективный — изучаются причины изменения результативных показателей за прошлые периоды;
- перспективный — исследуют поведение факторов в перспективе.

**К специфическим методам** относят:

- 1) анализ текущих функций, который позволяет оценить влияние роста продаж на потребность в финансировании и способность предприятия увеличить объем реализации;

2) анализ устойчивого роста, помогающий определить способность предприятия расширить продажи без изменения доли заимствованных средств;

3) анализ чувствительности, основанный на использовании однотипных сценариев для выявления наиболее уязвимых мест предприятия;

4) отраслевой фактор, который позволяет учитывать непостоянство потоков наличности предприятия-заемщика в сопоставлении с движением средств других предприятий данной отрасли.

Все эти методы имеют большое значение для уточнения и углубления финансового анализа и оценки потенциала предприятия. Специфический анализ получил наибольшее распространение в зарубежной практике финансового анализа. В российскую аналитическую практику в настоящее время внедряется анализ безубыточности.

Использование всех вышеописанных методов финансового анализа, их применение в совокупности позволяет более точно оценить финансовую ситуацию, сложившуюся на предприятии, прогнозировать ее на перспективу и принять более обоснованное управленческое решение.

### **§ 3. Характеристика аналитической информации для проведения анализа финансового положения предприятия**

Основными источниками информации для анализа финансового состояния служат:

1. Бухгалтерская отчетность.

2. Статистическая отчетность: ф. № 3-ф «Сведения о просроченной задолженности по заработной плате», ф. № 9-Ф (ПФ) «Сведения о поступлении и расходовании средств Пенсионного фонда Российской Федерации», ф. № 9-Ф (СС) «Сведения о поступлении и расходовании средств Фонда социального страхования Российской Федерации», ф. № 9-Ф (ОМС) «Сведения о поступлении и расходовании средств государственных внебюджетных фондов обязательного медицинского страхования», ф. № 1-РП (срочная)



«Сведения о состоянии расчетов за отгруженную продукцию, выполненные работы (услуги)», ф. № П-3 «Сведения о финансовом состоянии организации» и др.

3. Данные бухгалтерского учета.

4. Данные бизнес-планов, договоры, аудиторские отчеты и заключения, акты проверок, деловая переписка и другая информация.

Важнейшим источником информации является бухгалтерская отчетность.

Состав бухгалтерской отчетности и указания о порядке ее составления и представления установлены приказом Минфина РФ от 22.07.2003 г. № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (далее — Приказ № 67н)<sup>10</sup>.

В соответствии с этим приказом бухгалтерская отчетность включает<sup>11</sup>:

- Бухгалтерский баланс (форма 1) (Приложение 1);
- Отчет о прибылях и убытках (форма 2) (Приложение 2);
- Отчет об изменениях капитала (форма 3) (Приложение 3);
- Отчет о движении денежных средств (форма 4) (Приложение 4);
- Приложение к бухгалтерскому балансу (форма 5) (Приложение 5);
- Отчет о целевом использовании полученных средств (форма 6) (Приложение 6);
- пояснительную записку;
- аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Субъекты малого предпринимательства, не обязанные проводить аудиторскую проверку достоверности бухгалтерской отчетности в соответствии с законодательством Российской Федерации, могут принять решение о представлении бухгалтерской отчетности

---

<sup>10</sup> О действии этого документа см. ссылку № 5 и приложения 7-12.

<sup>11</sup> Исходя из действующего ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» промежуточная бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, если иное не установлено законодательством РФ или участниками (учредителями) организации.

в объеме показателей по группам статей Бухгалтерского баланса и статьям Отчета о прибылях и убытках без дополнительных расшифровок в указанных формах и имеют право не представлять в составе бухгалтерской отчетности Отчет об изменениях капитала (форма № 3), Отчет о движении денежных средств (форма № 4), Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5), пояснительную записку.

Субъекты малого предпринимательства, обязанные проводить аудиторскую проверку достоверности бухгалтерской отчетности в соответствии с законодательством Российской Федерации, имеют право не представлять в составе бухгалтерской отчетности Отчет об изменениях капитала (форма № 3), Отчет о движении денежных средств (форма № 4), Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5) при отсутствии соответствующих данных.

Некоммерческие организации могут не представлять в составе бухгалтерской отчетности Отчет об изменениях капитала (форма № 3), Отчет о движении денежных средств (форма № 4), Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5) при отсутствии соответствующих данных.

Некоммерческим организациям рекомендуется включать в состав бухгалтерской отчетности Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6).

Общественными организациями (объединениями), не осуществляющим предпринимательской деятельности и не имеющим кроме выбывшего имущества оборотов по продаже товаров (работ, услуг), в составе бухгалтерской отчетности не представляется Отчет об изменениях капитала (форма № 3), Отчет о движении денежных средств (форма № 4), Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5) и пояснительная записка.

Методика анализа финансовой отчетности основывается на знании и понимании экономической природы статей отчетности, содержания основных аналитических взаимосвязей отчетных форм, ограничений, присущих балансу и сопутствующим отчетным формам.

Отчетность содержит десятки показателей, многие из которых являются комплексными. Безусловно, решающей предпосылкой

качественного анализа финансового состояния коммерческой организации является понимание экономического содержания каждой статьи, ее значимости в структуре отчетной формы.

Отчетность представляет собой комплекс взаимосвязанных показателей. Суть взаимосвязи состоит во взаимодополнении отчетных форм, их разделов и статей. Здесь необходимо выделить два аспекта.

Во-первых, логика построения отчетности определяется прежде всего необходимостью дать развернутую характеристику экономического и финансового потенциала организации и эффективности его использования. Основные формы отчетности — бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках — отражают две стороны организации как функционирующей социально-экономической системы: статическую и динамическую. Поэтому отсутствие любой из этих форм в годовом отчете существенно обеднило бы его, сделало невозможным получить полное представление о финансовом и имущественном положении организации, ее рентабельности, перспективности развития.

Во-вторых, многие балансовые статьи комплексные. Поэтому ряд показателей баланса, наиболее существенных для оценки имущественного и финансового состояния организации, расшифровывается в сопутствующих отчетных формах.

Бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия. Умение чтения бухгалтерского баланса дает возможность:

- получить значительный объем информации о предприятии;
- определить степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами;
- установить, за счет каких статей изменилась величина оборотных средств;
- оценить общее финансовое состояние даже без расчетов аналитических показателей.

Значение бухгалтерского баланса так велико, что анализ финансового состояния предприятия нередко называют анализом баланса.

Таким образом, можно сформулировать роль финансовой отчетности в финансовом анализе: разные группы пользователей этой отчетности добиваются одной общей задачи — провести анализ финансового состояния предприятия и на его основе достичь поставленных целей:

- руководители получают представление о месте своего предприятия в системе аналогичных предприятий, правильности выбранного стратегического курса, сравнительных характеристик эффективности использования ресурсов и принятии решений самых разнообразных вопросов по управлению предприятием;
- аудиторы получают подсказку для выбора правильного решения в процессе аудита, планирования своей проверки, выявления слабых мест в системе учета и зон возможных преднамеренных и непреднамеренных ошибок во внешней отчетности клиента;
- аналитики определяют направления финансового анализа.

## Резюме

Итак, мы определили основные цели, задачи, виды и методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности. Дали характеристику аналитической информации для проведения анализа финансовой отчетности и выяснили, что основными источниками информации являются форма № 1 «Бухгалтерский баланс» и форма №2 «Отчет о прибылях и убытках».

Среди основных методов финансового анализа выделяют: предварительное чтение финансовой отчетности; горизонтальный анализ; вертикальный анализ; трендовый анализ; метод финансовых коэффициентов; сравнительный анализ; факторный анализ; специфический анализ.

## Вопросы для самопроверки

1. Раскройте содержание предварительного чтения финансовой отчетности.
2. Раскройте содержание горизонтального анализа.
3. Раскройте содержание вертикального анализа.

4. Раскройте содержание трендового анализа.
5. Раскройте содержание метода финансовых коэффициентов.
6. Раскройте содержание сравнительного анализа.
7. Раскройте содержание факторного анализа.
8. Назовите основные источники аналитической информации.
9. Опишите состав и содержание бухгалтерской отчетности.  
Охарактеризуйте каждую форму.
10. Сформулируйте роль финансовой отчетности в финансовом анализе.

## Глава 3. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»

*Цель* — знакомство с особенностями проведения анализа формы №1 «Бухгалтерский баланс».

*Задачи:*

- изучение методики анализа финансового состояния и платежеспособности предприятия;
- изучение особенностей анализа финансово-расчетной дисциплины, оценки вероятности банкротства;
- формирование навыков в обобщении результатов анализа финансового состояния предприятия с использованием формы №1.

При изучении учебного материала данной темы необходимо особое внимание уделить экономическому содержанию понятий собственный и заемный капитал, усвоению основных различий в направлении их использования, т. к. от правильного формирования и размещения капитала и будет зависеть само финансовое состояние предприятия. Рассматривая вопрос об анализе эффективности использования оборотного капитала, обратите особое внимание на то, что одновременно будет использоваться информация из формы № 1 «Бухгалтерский баланс» (моментная форма) и формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» (накопительная форма), поэтому из формы №1 «Бухгалтерский баланс» берутся средние величины.

### **§ 1. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике, его виды и формы, методы оценки отдельных статей баланса<sup>12</sup>**

Бухгалтерский баланс является основополагающим методом современного бухгалтерского учета, который состоит в сопостав-

---

<sup>12</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 2 «Бухгалтерский баланс и модели его построения». Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу.

лении видов средств и источников их образования в денежном выражении на определенную дату.

Модель баланса предусматривает два разреза: вертикальный и горизонтальный.

Вертикальный разрез баланса предполагает две части: актив и пассив. В зависимости от интересов пользователей актив можно истолковывать как совокупность ресурсов для осуществления деятельности, а пассив как источники их образования (статический баланс), или весь актив и пассив как различные стадии кругооборота капитала (динамический баланс).

Горизонтальный разрез зависит от взаимосвязи между учетными объектами, представленными в балансе. Например, внеоборотным активам должен соответствовать собственный капитал и/или долгосрочные обязательства, оборотным активам — долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства. Разница между величиной собственного капитала и стоимостью внеоборотных активов показывает наличие собственных оборотных средств. Данный показатель считают основой финансовой устойчивости организации, если его значение больше нуля.

Итог актива всегда равен итогу пассива баланса, поскольку дает оценку одним объектам, но с разных точек зрения. Это правило является аксиомой бухгалтерии и лежит в ее основе.

Для полноты представления сущности баланса их классифицируют по различным признакам.

1) в зависимости от времени составления:

- вступительные;
- текущие (начальные, промежуточные, заключительные);
- санированные;
- ликвидационные;
- разделительные;
- объединительные;

2) в зависимости от источников, используемых для построения баланса:

- инвентарные;
- книжные;
- генеральные;

3) по объему информации, включаемой в баланс:

- отдельные;
- самостоятельные;
- сводные;
- консолидированные;
- народнохозяйственные;

4) по полноте (способам очистки) показателей:

- баланс-брутто;
- баланс-нетто;

5) по внешнему виду:

- двусторонние;
- односторонние;
- разделенные;
- оборотные;
- шахматные;

6) по форме представления:

- вертикальный;
- горизонтальный;

7) по характеру фактов, отражаемых в балансе:

- предварительный;
- пробный баланс;
- отчетный баланс.

Оценка объектов, как правило, субъективна. В зависимости от этого можно выделить множество видов оценки, однако для целей бухгалтерского учета наиболее важной являются историческая и справедливая стоимости.

Историческая стоимость основана на фактических затратах, т. е. на себестоимости приобретения и/или изготовления. Историческая стоимость показывает величину затраченных ресурсов (расходы) и позволяет исчислить финансовый результат путем сопоставления с полученными доходами. Однако с течением времени ценность объектов по разным причинам изменяется (например, инфляция, изменение рыночной конъюнктуры, спроса и предложения на товары и др.) и денежная оценка, произведенная в момент



приобретения и/или изготовления, становится неточной. Поэтому оценка остатков имущества и обязательств, отраженная в балансе, может оказаться нереальной.

Справедливая цена основана на действующей рыночной стоимости, то есть на измерении ценности объекта на дату составления бухгалтерской отчетности, независимо от потраченных ранее средств. Остатки баланса будут максимально реальными, однако при таком подходе исчислить финансовый результат и определить эффективность сделки будет затруднительно.

В качестве справедливой стоимости могут выступать текущая рыночная, восстановительная или дисконтированная виды оценки.

**Текущая рыночная стоимость** — сумма денежных средств или их эквивалентов, которая может быть получена в результате продажи объекта или при наступлении срока его ликвидации.

**Восстановительная стоимость** — сумма денежных средств или их эквивалентов, которая должна быть уплачена в настоящее время в случае необходимости замены какого-либо объекта.

**Дисконтированная стоимость** — величина будущих денежных поступлений (выплат) или их эквивалентов, за которую предположительно должен быть приобретен объект в ходе обычной хозяйственной деятельности в настоящее время.

Выбирая способ оценки, следует придерживаться основных требований:

- 1) реальность, т. е. соответствие объективной действительности;
- 2) единство, т. е. одинаковые методы оценки всех однородных объектов в течение отчетного периода во всех структурных подразделениях организации;
- 3) сопоставимость, т. е. приведение к единым правилам оценки в целях сопоставления показателей разных отчетных периодов или разных компаний.

В Российской Федерации основным видом оценки, установленным Федеральным Законом «О бухгалтерском учете», является первоначальная (историческая) стоимость, однако выбор оценки зависит от способа поступления имущества в организацию. При

этом важное место отведено принципу осмотрительности, использование которого требует большей готовности к признанию расходов и обязательств, чем возможных доходов и активов, не создавая при этом скрытых резервов.

Основные правила оценки статей бухгалтерской отчетности представлены в положениях по бухгалтерскому учету. Имущество, обязательства и иные факты хозяйственной деятельности для отражения в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности подлежат оценке в денежном выражении.

## § 2. Аналитические возможности бухгалтерского баланса<sup>13</sup>

Аналитические возможности бухгалтерского баланса очень широки. Используя бухгалтерский баланс, можно провести углубленный анализ финансового состояния предприятия, в частности можно провести анализ:

- имущества предприятия и источников его образования;
- ликвидности и платежеспособности;
- финансовой устойчивости и факторов, воздействующих на уровень финансовой устойчивости;
- вероятности банкротства;
- кредитоспособности и др.

Детализация процедурной стороны методики анализа финансового состояния зависит от поставленных целей, а также различных

---

<sup>13</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 1. «Концепции бухгалтерской отчетности в России и международной практике», пункты 1.2, 1.8, 1.9. Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу. Также необходимо повторить курс «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», раздел I, глава 1. «Анализ финансового состояния предприятия», параграфы 2, 3, т. к. методика анализа с использованием формы № 1 подробно была рассмотрена в этом пособии. Все аналитические таблицы, составляемые при проведении анализа формы №1 «Бухгалтерский баланс», приведены в практикуме к настоящему пособию в заданиях для практической и самостоятельной работы.

факторов информационного, временного, методического, кадрового и технического обеспечения. Аналитическая работа может проводиться в два этапа:

- предварительная оценка или экспресс-анализ финансового состояния;
- детализированный анализ финансового состояния.

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового состояния и динамики развития предприятия. В процессе анализа можно предложить расчет различных показателей и дополнить его методами, основанными на опыте и квалификации специалиста.

Экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор бухгалтерской отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

**Цель первого этапа** — принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению.

Первая задача решается путем ознакомления с аудиторским заключением. Проверка готовности отчетности к чтению носит менее ответственный и в определенной степени технический характер. Здесь проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей.

**Цель второго этапа** — ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта. Составляя первое представление о динамике приведенных в отчетности и пояснительной записке данных, необходимо обращать внимание на алгоритмы расчета основных показателей. Поскольку расчет некоторых аналитических показателей (например, рентабельность, доля собственных оборотных средств и т. п.) может сопровождаться осознанным или неосознанным разночтением, многие западные фирмы приводят в соответствующем разделе го-

дового отчета алгоритмы для некоторых показателей. Такую практику целесообразно использовать и в России.

**Третий этап** — основной в экспресс-анализе; его цель — обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

На этом этапе экспресс-анализа сопоставляются некоторые абсолютные показатели и темпы их роста, что позволяет расширить представление о финансовой устойчивости организации и факторах, ее обеспечивающих.

Так, сравнение итога III р.<sup>14</sup> бухгалтерского баланса (стр. 490) с итогом его I р. (стр. 190) или суммы итогов IV р. и V р. (стр. 590 + стр. 690) с итогом II р. (стр. 290) позволяет сделать вывод об участии собственного капитала в формировании оборотных активов. Если итог III р. > итога I р. или суммарная величина итогов IV р. и V р. < итога II р., можно говорить о наличии собственного капитала в обороте, что является одной из положительных сторон (показателей) оценки финансовой устойчивости организации (далее будут рассмотрены уточненные формулы для расчета показателя собственных оборотных средств).

Рост I р. баланса при условии его покрытия ростом III р. и IV р. баланса свидетельствует об инвестиционной направленности деятельности организации. Однако, если удельный вес I р. превышает суммарный удельный вес III р. и IV р. в валюте бухгалтерского баланса, это свидетельствует об отсутствии взвешенного подхода со стороны управленческих структур к финансовой политике организации (допущена иммобилизация краткосрочных источников во внеоборотные активы).

Превышение дебиторской задолженности над кредиторской свидетельствует о слабом управлении расчетами и является фактором, неудовлетворительно воздействующим на платежеспособность организации.

---

<sup>14</sup> Номера разделов и строк здесь и далее даны согласно действующей форме № 1 «Бухгалтерский баланс»

Сравнение рассчитанных по ф. № 2 бухгалтерской отчетности темпов роста прибыли от продаж (ТП) и выручки от продаж (ТВ) позволяет сделать вывод об изменении рентабельности продаж, т. е. если  $ТП > ТВ$ , следовательно, рентабельность продаж продукции возросла, что является фактором роста финансовой устойчивости.

Сравнение темпа роста выручки от продаж (ТВ) с темпом роста активов (ТА), рассчитанным по данным бухгалтерского баланса, позволяет сделать вывод об изменении эффективности использования активов, т. е. если  $ТВ > ТА$ , следовательно, активы организации используются более эффективно, что при прочих равных условиях приводит к повышению финансовой устойчивости организации.

Эти соотношения называют «золотым правилом» экономики и в общем виде это выглядит следующим образом:

$$100\% < ТА < ТВ < ТП \quad (3)$$

Иногда оценка финансовой устойчивости, данная в процессе экспресс-анализа, является достаточной для принятия некоторых управленческих решений.

Целью детализированного анализа финансового состояния является подробная характеристика имущественного и финансового состояния предприятия, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития предприятия на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

В общем виде программу проведения углубленного анализа финансового состояния предприятия можно представить следующим образом:

- оценка имущества предприятия и источников его образования;
- оценка ликвидности и платежеспособности;
- оценка финансовой устойчивости и факторов, воздействующих на уровень финансовой устойчивости;
- оценка вероятности банкротства;
- обобщающая оценка финансового состояния предприятия;
- анализ кредитоспособности.

Методику детализированного анализа и характеристику основных показателей, используемых в анализе финансового состояния предприятия, мы рассмотрим в следующих параграфах.

### **§ 3. Аналитическое использование материалов баланса для оценки финансового состояния организации, оценки кредитоспособности и прогнозирования вероятности банкротства<sup>15</sup>**

Анализ финансового состояния предприятия производится по следующим *основным направлениям*:

- 1) анализ структуры актива и пассива (имущества и источников его образования);
- 2) анализ финансовой независимости;
- 3) анализ платежеспособности и ликвидности;
- 4) анализ по системе критериев для оценки потенциального банкротства;
- 5) анализ зависимости финансовой устойчивости от эффективности привлечения заемного капитала; дебиторской и кредиторской задолженности; других факторов, воздействующих на финансовое состояние;
- 6) анализ эффективности использования оборотных активов;
- 7) интегральная оценка финансового состояния;
- 8) анализ кредитоспособности организации.

---

<sup>15</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 году для студентов дистанционного образования, тема 1 «Концепции бухгалтерской отчетности в России и международной практике», пункты 1.2, 1.8, 1.9. Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу. Также необходимо повторить курс «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», раздел I, глава 1 «Анализ финансового состояния предприятия», параграфы 2, 3, 4, 5, 6, т. к. методика анализа по данному вопросу подробно была рассмотрена в этом пособии. Все аналитические таблицы, составляемые при проведении анализа формы № 1 «Бухгалтерский баланс», приведены в практикуме к настоящему пособию в заданиях для практической и самостоятельной работы.

Кратко рассмотрим основные направления анализа финансового состояния предприятия, т. к. детально методика изучалась студентами в курсе «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности».

Все источники организации отражаются в пассиве баланса и подразделяются на собственные и заемные. Принцип разделения представлен на схеме 1.

Важно оценить, за счет каких источников формируется имущество организации, для этого оценивают их структуру и изучают динамику изменения как структуры, так и самих источников. В отечественной практике нормальным соотношением между собственными и заемными источниками является 50% на 50%, а в зарубежной практике — 60% на 40%.



Схема 1. Схема структуры пассива баланса

Затем проводят анализ размещения капитала и оценку имущественного состояния предприятия, т. е. анализ актива.

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость

предприятия, а какую — оборотные средства, в том числе в сфере производства и сфере обращения.

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (скорость превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные, или основной капитал (I раздел), и текущие (оборотные) активы (II раздел).

Средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами (дебиторская задолженность, приобретение ценных бумаг, акций, облигаций других предприятий).

Оборотный капитал может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары и др.).

В процессе анализа необходимо изучить состав, структуру и динамику основного и оборотного капитала.

Долгосрочные активы, или основной капитал — это вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия, нематериальные активы и т. д.

Текущие активы являются наиболее мобильной частью капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия. При этом следует иметь в виду, что стабильная структура оборотного капитала свидетельствует о стабильном, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции. Ее существенные изменения говорят о нестабильной работе предприятия.

На основании баланса можно дать общую оценку имущества, находящегося в распоряжении предприятия или контролируемого им, а также вывить в его составе оборотные и внеоборотные средства.

Этот анализ важен не только для внутренней оценки состояния имущества, но и с точки зрения финансового риска, которому подвергаются партнеры, при заключении сделок.



После общей оценки изменения статей баланса переходят к оценке финансовой устойчивости.

Для оценки финансовой устойчивости рассчитывают абсолютные (методика расчета представлена в табл. 8 в разделе «Задания для практической и самостоятельной работы») и относительные показатели финансовой устойчивости.

Рассмотрим основные относительные показатели финансовой устойчивости:

1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (Коб.СОС) показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Нормальное ограничение  $K_{об.СОС} > 0,1$ .

$$K_{об.СОС} = \frac{СОС}{Оборотные\ активы} = \frac{с. 490 + с. 640 + с. 650 - с. 190}{с. 290}, \quad (4)$$

2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами (Коб.З) показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных источников. Нормальное ограничение  $K_{об.З} = [0,6 \div 0,8]$ . Рассчитывается по формуле:

$$K_{об.З} = \frac{СОС}{МОС} = \frac{с. 490 + с. 640 + с. 650 - с. 190}{с. 210}, \quad (5)$$

где МОС — материальные оборотные активы (с. 210).

3. Коэффициент маневренности собственного капитала (Км) показывает, насколько мобильны собственные источники средств организации с финансовой точки зрения. Он определяется путем деления собственных оборотных средств на сумму всех источников собственных средств. Его оптимальное значение составляет от 0,3 до 0,5. Данный коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$K_M = \frac{СОС}{Собственный\ капитал} = \frac{(с. 490 + с. 640 + с. 650) - с. 190}{с. 490 + с. 640 + с. 650} \quad (6)$$

4. *Индекс постоянного актива ( $K_{ПА}$ )* — коэффициент, показывающий отношение основных средств и внеоборотных активов к собственным средствам, или долю основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств.

$$K_{ПА} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{с. 190}{с. 490 + с. 640 + с. 650} \quad (7)$$

5. *Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения ( $K_{Ринп}$ )* определяет, какую долю в стоимости имущества организации составляют средства производства. Наиболее интересен этот коэффициент для производственных организаций, т. к. определяет уровень производственного потенциала организации, обеспеченность производственного процесса средствами производства. Норматив для производственных предприятий — 0,5.

$$K_{Ринп} = \frac{\text{ОС по остаточной стоимости} + \text{Производственные запасы} + \text{НЗП}}{\text{Стоимость имущества}} = \frac{с. 120 + с. 211 + с. 213}{с. 300} \quad (8)$$

6. *Коэффициент автономии ( $K_A$ ) (финансовой независимости и концентрации собственного капитала)*. Этот коэффициент свидетельствует о перспективах изменения финансового состояния в ближайший период. Он показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования и его достаточная величина  $K_A \geq 0,5$ . Это означает, что сумма собственных средств предприятия должна составлять 50% от суммы всех источников финансирования. Рост коэффициента отражает тенденцию к снижению зависимости организации от заемных источников финансирования.

$$K_A = \frac{СК}{\text{Все источники}} = \frac{с. 490 + с. 640 + с. 650}{с. 700} \quad (9)$$

7. Коэффициент финансовой устойчивости (КФУ), он показывает удельный вес тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время и характеризует часть актива баланса, финансируемую за счет устойчивых источников, а именно собственных средств организации, средне- и долгосрочных обязательств.

$$K_{\text{ФУ}} = \frac{\text{СК} + \text{ДП}}{\text{Все источники}} = \frac{с. 490 + с. 640 + с. 650 + с. 590}{с. 700} \quad (10)$$

На начало года:  $K_{\text{ФУ}} = (209376 + 600) / 323064 = 0,65$ ;

На конец года:  $K_{\text{ФУ}} = (206373 + 900) / 272562 = 0,76$ .

Полученные значения коэффициентов практически не отличаются от рассчитанных нами выше (КА), т. к. предприятие не пользуется долгосрочными кредитами и займами, в IV разделе нашли лишь отражение отложенные налоговые обязательства.

8. Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) (КФА) показывает соотношение заемных и собственных средств организации. Он показывает, сколько заемных средств привлекает предприятие на 1 рубль вложенных собственных средств. Нормальным считается значение  $K_{\text{ФА}} < 1$ . Данный коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{ФА}} = \frac{\sum \text{Заемных средств}}{\sum \text{Собственных средств}} = \frac{с. 590 + с. 690 - с. 640 - с. 650}{с. 490 + с. 640 + с. 650} \quad (11)$$

9. Коэффициент финансирования (соотношения собственных и заемных средств) (КФИН) показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств, а какая — за счет заемных. Нормальное значение коэффициента  $K_{\text{ФИН}} \geq 1$ . Показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{Сумма собственного капитала}}{\text{Сумма заемного капитала}} = \frac{с. 490 + с. 640 + с. 650}{с. 590 + с. 690 - с. 640 - с. 650} = \quad (12)$$

Если значение коэффициента финансирования меньше 1 (т. е. большая часть имущества организации сформирована за счет заемных средств), то это свидетельствует о вероятности наступления неплатежеспособности и нередко затрудняет возможность получения кредита.

После оценки финансовой устойчивости проводят анализ платежеспособности и ликвидности баланса.

Предприятие считается платежеспособным, если его текущие активы больше, либо равны внешним обязательствам. Для определения платежеспособности сопоставляют итоги II раздела актива баланса и сумму IV и V разделов пассива баланса. Однако следует помнить, что источники, отраженные в балансе по строкам 640, 650, приравниваются к собственным средствам, поэтому при проведении анализа эти данные мы приравниваем к собственным источникам и исключаем из V раздела.

Актив баланса реализуем (имущество может быть превращено в деньги), а пассив баланса погашаем (способен исчезать после его оплаты). Отсюда **ликвидность** — это увязка реализуемости активов с погашаемостью пассивов.

Для определения степени ликвидности баланса сопоставляют части активов, реализуемые к определенному сроку, с частями пассивов, которые к этому сроку должны быть оплачены. Если при сопоставлении сумм активов достаточно для погашения обязательств, то в этой части баланс будет ликвидным, а предприятие платежеспособным и наоборот.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия делят на четыре группы:

*1. Наиболее ликвидные активы (далее НЛА).* К ним относят денежные средства (с. 260) и краткосрочные финансовые вложения (с. 250);

*II. Быстрореализуемые активы (далее БРА):* краткосрочная дебиторская задолженность (с.240) и прочие активы (с. 270);

*III. Медленно реализуемые активы (далее МРА):* запасы и затраты за минусом расходов будущих периодов (далее РБП) (с.210-с.216), налог на добавленную стоимость (с. 220), долгосрочная дебиторская задолженность (с. 230);

*IV. Труднореализуемые активы (далее ТРА),* к ним относят все внеоборотные активы (с. 190).

Пассивы также делят на четыре группы, но только по степени срочности погашения обязательств:

*I. Наиболее срочные обязательства (далее НСО):* краткосрочная кредиторская задолженность (с. 620), задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов (с. 630) и прочие краткосрочные обязательства (с. 660);

*II. Краткосрочные пассивы (далее КСП) —* краткосрочные кредиты и займы (с. 610);

*II. Долгосрочные пассивы (далее ДСП) —* долгосрочные обязательства (с. 590);

*III. Постоянные пассивы (далее ПП) —* собственный капитал. Для сохранения баланса, последняя группа пассивов уменьшается на сумму РБП (с. 490 + с. 640 + с. 650 – с. 216).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства:

$$\text{НЛА (A1)} \geq \text{НСО (П1)},$$

$$\text{БРА (A2)} \geq \text{КСП (П2)},$$

$$\text{МРА (A3)} \geq \text{ДСП (П3)},$$

$$\text{ТРА (A4)} \leq \text{ПП (П4)}.$$

При анализе можно определить платежный излишек или недостаток как в сумме, так и в процентах к соответствующей группе пассивов. Существенным является сопоставление 1, 2 и 3 групп, четверное неравенство носит балансирующий характер и в то же время свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости, а именно наличия у предприятия собственных оборотных средств (как мы уже знаем,  $\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}$ ).

В случае если одно из неравенств не соблюдается, ликвидность баланса не является абсолютной, но в то же время недостаток средств по одной группе может быть компенсирован излишками по другой, но более ликвидной группе.

Далее переходят к расчету коэффициентов ликвидности.

1. *Коэффициент абсолютной ликвидности (КАЛ).*

Показывает возможность немедленного погашения краткосрочных обязательств. Наибольший интерес вызывает у поставщиков. Теоретически достаточно значение в следующих пределах [0,2; 0,25].

$$K_{АЛ} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткоср. финанс. вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{с. 250 + с. 260}{с. 690 - с. 640 - с. 650} = \frac{А1}{П1 + П2} \quad (13)$$

2. *Коэффициент промежуточного покрытия (КПП).* Показывает возможность погашения обязательств в среднесрочной перспективе. Интерес вызывает у банков и кредитных организаций. Теоретически достаточно значение — [0,7; 0,8].

$$K_{ПП} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Кратк. финан. вложения} + \text{Кратк. расчеты}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{с. 240 + с. 250 + с. 260 + с. 270}{с. 690 - с. 640 - с. 650} = \frac{А1 + А2}{П1 + П2} \quad (14)$$

3. *Коэффициент общего покрытия (или текущей ликвидности) (КТЛ).* Значение данного коэффициента интересует в основном акционеров компании. Теоретически достаточно значение — [2; 2,5].

$$K_{ТЛ} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткоср. обязательства}} = \frac{с. 290}{с. 690 - с. 640 - с. 650} \quad (15)$$

Под **кредитоспособностью** хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и его возврата в срок. Кредитоспособность организации характеризуется следующими качествами:

- репутацией заемщика, которая определяется своевременностью расчетов по ранее полученным кредитам, качеством представленных отчетов, ответственностью и компетентностью руководства;

- текущим финансовым состоянием организации и ее способностью производить конкурентоспособную продукцию;

- возможностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

При кредитовании конкретных затрат заемщика банк проводит оценку прибыли, которую он получит, и сравнивает эту прибыль со средней доходностью банка. Уровень доходов банка должен быть увязан со степенью риска при кредитовании. Банк оценивает размер получаемой организацией прибыли с точки зрения возможности уплаты ему процентов при осуществлении нормальной финансовой деятельности и определяет степень риска, который готов взять на себя в данной ситуации.

Банк рассматривает также:

- цели использования кредитных ресурсов;
- сумму кредита, которая оценивается исходя из проведения заемщиком ликвидности баланса, соотношения между собственными и заемными средствами;

- возможность погашения кредита (анализируется возможность погашения кредита за счет реализации материальных ценностей, использования предоставленных гарантий и залогового права);

- обеспечение кредита (изучается устав и положение с точки зрения определения прав банка брать в залог под выданную ссуду активы заемщика, включая ценные бумаги).

При анализе кредитоспособности используют ряд показателей, наиболее значимыми среди которых являются норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность.

При анализе кредитоспособности клиента в зависимости от вида выдаваемого кредита и цели исследования выделяют оперативную и общую кредитоспособность. Общая оценка проводится на основе анализа динамики нормы прибыли на вложенный капитал (рентабельности), которая определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу:

$$R = \frac{\Pi}{\sum K}, \quad (16)$$

где  $R$  — норма прибыли;  $\Pi$  — сумма прибыли за отчетный период (квартал, год), руб.;  $\sum K$  — общая сумма пассива, руб.

Изменение этого показателя характеризует тенденции в изменении прибыльности и кредитоспособности заемщика. Однако точную оценку кредитоспособности можно дать лишь на основе количественного анализа коэффициентов.

Количественный анализ коэффициентов кредитоспособности осуществляется в несколько этапов.

*Этап 1. Определение коэффициентов кредитоспособности и класса заемщика.*

*Этап 2. Факторный анализ показателей кредитоспособности.*

Целью факторного анализа являются:

- выяснение воздействия на уровень показателей кредитоспособности изменения отдельных факторов, в частности, ликвидных ресурсов, различных видов задолженности;
- выявление основного фактора, наиболее сильно воздействующего на изменение того или иного коэффициента кредитоспособности.

В процессе контроля над осуществлением кредитного договора банк и заемщик должны внимательно следить за негативными процессами, способными привести к росту кредитного риска банка.

*Этап 3. Структурный анализ.*

Такой анализ позволяет прогнозировать изменения в кредитоспособности заемщика. Он состоит в оценке:

- состояния и тенденций изменения элементов ликвидных активов;
- кредиторской задолженности, задолженности перед банком и другими кредиторами.

На основе полученных данных банк прогнозирует возможность возникновения проблем в деятельности организации, ухудшения ее финансового состояния и кредитоспособности, а также разрабатывает и включает в кредитный договор условия, гарантирующие интересы банка.



Не рекомендуется улучшать класс кредитоспособности заемщика или оговаривать условия его кредитования по данному классу:

- при улучшении коэффициента ликвидности только за счет роста дебиторской задолженности или остатков готовой продукции;
- повышении коэффициента покрытия за счет роста остатков готовой продукции, не обеспеченной договорами на сбыт, или труднореализуемых остатков сырья и незавершенного производства;
- ухудшении структуры ликвидных средств,
- фактическом наличии собственных оборотных средств в раз-  
мере менее постоянной минимальной потребности в них;
- росте показателя обеспеченности собственными средствами малых производственных структур за счет фондов, связанных с рискованной деятельностью организации;
- улучшении показателя обеспеченности производственной деятельности за счет заключения договоров с некредитоспособными покупателями и поставщиками;
- сокращении долговых обязательств банку в связи с не поставками кредитуемого сырья.

#### *Этап 4. Определение рейтинга заемщика.*

При расчете кредитоспособности на предыдущих этапах определялся, как отмечалось ранее, предварительный класс заемщика. В результате анализа может возникнуть ситуация, когда различные коэффициенты кредитоспособности одновременно указывают на разные классы одного заемщика. В подобном случае необходимо определить рейтинг заемщика.

Рейтинг заемщика представляет собой комплексную оценку кредитоспособности клиента банка, полученную на основе результатов трех первых этапов.

Сущность рейтинговой оценки заключается в следующем. За достижение определенных значений анализируемых показателей заемщику начисляются определенные баллы, которые затем суммируются, и на этой основе определяется обобщающий балл, характеризующий окончательную кредитоспособность заемщика и являющийся базой для определения условий кредитной сделки.

**Несостоятельность (банкротство)** — признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей (далее — банкротство)<sup>16</sup>.

Действующие нормативные документы и современная литература содержат различные подходы к оценке потенциального банкротства.

Так, Постановлением Правительства РФ от 20.05.94 г. № 498<sup>17</sup> была утверждена система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий, базирующихся на текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и способности восстановить (утратить) платежеспособность.

На основании указанной системы критериев принимались решения:

- о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительной;
- наличии реальной возможности у предприятия-должника восстановить свою платежеспособность;
- наличии реальной возможности утраты платежеспособности предприятия, когда оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Конкретный порядок расчета показателей, образующих систему критериев для оценки степени удовлетворительности структуры баланса, установлен в Методических указаниях по оценке финансового состояния организации<sup>18</sup>. В соответствии с этим докумен-

---

<sup>16</sup> Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

<sup>17</sup> Действие этого Постановления отменено в 2003 г., однако установленная им система критериев вполне может быть использована в аналитических целях.

<sup>18</sup> Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. № 31-р «О Методических положениях по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» (с изм. и доп. от 12 сентября 1994 г.)

том для признания удовлетворительности структуры баланса используют:

1) коэффициент текущей ликвидности (КТЛ), который рассчитывается (с учетом строения современного баланса) следующим образом:

$$K_{ТЛ} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad \text{норматив} > 2 \quad (17)$$

Таким образом, здесь установлен тот порядок расчета, который был рассмотрен нами выше, при изучении показателей ликвидности;

2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Коб.СОС), который рассчитывается следующим образом:

$$K_{об.СОС} = \frac{\text{Собств. оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}} \quad \text{норматив} > 0,1. \quad (18)$$

Здесь мы имеем дело с коэффициентом, который также был нами рассмотрен при изучении относительных показателей финансовой устойчивости.

В случае, если на конец отчетного периода хотя бы один из двух рассмотренных коэффициентов составит величину менее установленных нормативов ( $K_{ТЛ} < 2$  или  $K_{об.СОС} < 0,1$ ), то структура баланса признается неудовлетворительной, а организация — неплатежеспособной и в этом случае для установления реальной возможности восстановить свою платежеспособность за период, равный шести месяцам, следует рассчитать третий коэффициент — коэффициент восстановления платежеспособности ( $K_{ВП}$ ) по следующей формуле:

$$K_{ВП} = \frac{K_{m_1} + \frac{6}{T}(K_{m_1} - K_{m_0})}{2}, \quad (19)$$

где  $K_{m_1}$  и  $K_{m_0}$  — коэффициенты текущей ликвидности на конец и начало отчетного периода соответственно;  $T$  — отчетный период в месяцах, 6 — период возможного восстановления платежеспособности в месяцах.

Если рассчитанный коэффициент  $K_{mn} \geq 1$ , то организация в краткосрочной перспективе сможет восстановить платежеспособность. Если же  $K_{en} < 1$ , это означает, что у организации нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев.

В случае, если  $K_{тл}$  и  $K_{об.СОС}$  соответствуют нормативным значениям или превышают их ( $K_{мл} \geq 2$  и  $K_{об.СОС} \geq 0,1$ ), однако к концу отчетного периода наметилась тенденция их снижения, то структура баланса признается удовлетворительной, но необходимо проверить, не утратит ли организация свою платежеспособность в ближайшей перспективе, равной трем месяцам. С этой целью рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности ( $K_{уп}$ ) по следующей формуле:

$$K_{yn} = \frac{K_{мл_1} + \frac{3}{T}(K_{мл_1} - K_{мл_0})}{2}, \quad (20)$$

где 3 — период возможной утраты платежеспособности в месяцах.

Если рассчитанное значение  $K_{yn} \geq 1$ , то у организации есть реальная возможность сохранить свою платежеспособность в течение 3 месяцев; если же  $K_{yn} < 1$ , то у организации в ближайшие три месяца имеется угроза утраты платежеспособности.

Наряду с системой критериев для оценки потенциального банкротства, установленной в нормативных документах, соответствующие рекомендации содержатся и в отечественных, и в зарубежных публикациях.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.

Первая модель прогнозирования банкротства была предложена в 1966 г. Бивером (Beaver). Данная модель основывалась на расчете финансовых коэффициентов и давала относительно точный прогноз будущего статуса фирмы, модель Бивера вызвала множество

критических замечаний, но в то же время дала огромный толчок для развития исследований в этой области.

Известный финансовый аналитик Уильям Бивер предложил свою систему показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства — пятифакторную систему, содержащую следующие индикаторы:

- рентабельность активов;
- удельный вес заемных средств в пассивах;
- коэффициент текущей ликвидности;
- доля чистого оборотного капитала в активах;
- коэффициент Бивера (отношение суммы чистой прибыли и амортизации к заемным средствам).

Весовые коэффициенты для индикаторов в модели У. Бивера не предусмотрены и итоговый коэффициент вероятности банкротства не рассчитывается. Полученные значения данных показателей сравниваются с их нормативными значениями для трех состояний фирмы, рассчитанными У. Бивером для благополучных компаний, для компаний, обанкротившихся в течение года, и для фирм, ставших банкротами в течение пяти лет. Система показателей У. Бивера и их значения для диагностики банкротства представлены в табл. 8.

Таблица 8

**Система показателей У. Бивера для диагностики банкротства**

Показатель	Значения показателей		
	Благоприятно	5 лет до банкротства	1 год до банкротства
1. Коэффициент Бивера	0,4-0,45	0,17	-0,15
2. Рентабельность активов	6-8	4	-22
3. Финансовый леверидж	$\leq 37$	$\leq 50$	$\leq 80$
4. Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	0,4	$\leq 0,3$	$\leq 0,06$
5. Коэффициент покрытия	$\leq 3,2$	$\leq 2$	$\leq 1$

Дискриминантная модель, разработанная Лис для Великобритании, получила выражение:

$$Z = 0,063 * x_1 + 0,092 * x_2 + 0,057 * x_3 + 0,001 * x_4, \quad (21)$$

где  $x_1$  — оборотный капитал / сумма активов;  $x_2$  — прибыль от реализации / сумма активов;  $x_3$  — нераспределенная прибыль / сумма активов;  $x_4$  — собственный капитал / заемный капитал.

Предельное значение 0,037.

Таффлер разработал следующую модель:

$$Z = 0,53 * x_1 + 0,13 * x_2 + 0,18 * x_3 + 0,16 * x_4, \quad (22)$$

где  $x_1$  — прибыль от реализации / краткосрочные обязательства;  $x_2$  — оборотные активы / сумма обязательств;  $x_3$  — краткосрочные обязательства / сумма активов;  $x_4$  — выручка / сумма активов.

Если величина  $Z$ -счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

**Модель Альтмана (1968) — США:**

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + X_5, \quad (23)$$

где  $X_1$  — отношение собственных оборотных средств к сумме активов;  $X_2$  — отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;  $X_3$  — отношение прибыли до вычета процентов и налогов к сумме активов;  $X_4$  — отношение рыночной стоимости обыкновенных и привилегированных акций к балансовой оценке заемного капитала;  $X_5$  — отношение выручки от реализации к сумме активов.

Фирмы, имеющие значение  $Z$ -счета больше 2,99, являются «устойчивыми», а фирмы, значение  $Z$ -счета которых меньше 1,81, — банкротами. Таким образом «зона неведения» или «зона ошибок» находится в интервале [1.81; 2.99]. На основании дальнейших расчетов была выведена средняя точка или оптимальная точка отсечения, равная 2,675, и правило классификации, которое гласит: чем выше значение  $Z$ -счета, тем меньше риск наступления банкротства.

Далее рассмотрим отечественную методику оценки вероятности банкротства.

Модель R-прогнозирования вероятности банкротства, предложенная учеными Иркутской государственной экономической академии. Она имеет вид:

$$R = K_1 + K_2 + K_3 + K_4 \quad (24)$$

или

$$R = 8,38 * K_1 + K_2 + 0,054 * K_3 + 0,63 * K_4, \quad (25)$$

где  $K_1$  = оборотный капитал / актив;  $K_2$  = чистая прибыль / собственный капитал;  $K_3$  = выручка от реализации / актив;  $K_4$  = чистая прибыль / интегральные затраты.

Таблица 9

**Оценка вероятности банкротства по модели Иркутской государственной академии**

Значение R	Вероятность банкротства, %
Меньше 0	Максимальная (90-100)
0-0,18	Высокая (60-80)
0,18-0,32	Средняя (35-50)
0,32-0,42	Низкая (15-20)
Более 0,42	Минимальная (до 10)

## Резюме

Основным источником для проведения анализа финансового состояния является бухгалтерская финансовая отчетность. Изначально оцениваются источники и их размещение, т. к. правильное их формирование и размещение и есть основа хорошего финансового положения предприятия.

Для оценки финансовой устойчивости рассчитывают абсолютные показатели финансовой устойчивости: излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Исходя из полученного значения трехмерного показателя, возможно выделение следующих четырех типов финансовых ситуа-

ций: абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое состояние, кризисное (критическое) финансовое состояние.

Кроме абсолютных показателей финансовую устойчивость характеризуют и относительные коэффициенты, которые можно разделить на четыре группы. Это показатели, характеризующие: состояние оборотных средств; состояние основных средств; финансовую независимость организации; эффективность использования капитала.

Предприятие считается платежеспособным, если его текущие активы больше, либо равны внешним обязательствам. А ликвидность баланса — это увязка реализуемости активов с погашаемостью пассивов.

Для оценки эффективности использования оборотных средств и финансово-расчетной дисциплины рассчитываются такие показатели, как количество совершенных оборотов, продолжительность одного оборота, коэффициент закрепления, дополнительное вовлечение или высвобождение средств в результате замедления или ускорения оборачиваемости.

Для оценки эффективности привлечения заемного капитала рассчитывают эффект финансового рычага.

Для оценки вероятности банкротства в настоящее время используются как зарубежные, так и отечественные методики, например, модель Альтмана, Таффлера, Бивера, Тишоу и многие другие модели, которые прошли апробацию в российских условиях, методики Казанского университета, Иркутской академии.

Исходя из полученного значения, по выбранной модели, можно судить о том, на каком этапе находится предприятие относительно вероятности наступления банкротства.

Интегральная оценка проводится на основе показателей, исчисленных при анализе финансового состояния предприятия, так определяется тип (класс) предприятия, для которого уже разработаны основные характеристики и рекомендации.

Анализ кредитоспособности предприятия проводится на основе показателей, исчисленных при анализе финансового состояния предприятия, но для расчетов чаще берутся усредненные показате-



ли из баланса, т. к. одновременно используется накопительная форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Конечным результатом оценки кредитоспособности клиента является определение типа (класса) кредитоспособности предприятия, для которого уже разработаны основные характеристики и рекомендации, а также готов ответ — стоит выдавать кредит или нет.

### Вопросы для самопроверки

1. Что относят к долгосрочному имуществу согласно бухгалтерскому балансу?

2. Что относят к текущим активам согласно бухгалтерскому балансу?

3. Кратко опишите методику проведения анализа имущества организации.

4. Перечислите показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Как они рассчитываются?

5. Как определяется трехмерный показатель для оценки финансовой устойчивости?

6. Перечислите типы финансовых ситуаций, возникающих исходя из полученного значения трехмерного показателя. Дайте их краткую характеристику.

7. Перечислите показатели, характеризующие состояние оборотных средств. Дайте методику их расчета.

8. Перечислите показатели, характеризующие состояние основных средств. Дайте методику их расчета.

9. Перечислите показатели, характеризующие финансовую независимость организации. Дайте методику их расчета.

10. Перечислите показатели, характеризующие эффективность использования капитала. Дайте методику их расчета.

11. На какие группы можно подразделить активы организации по степени ликвидности? Перечислите их. На какие группы можно подразделить источники организации по степени срочности погашения обязательств? Перечислите их.

12. Перечислите относительные показатели, характеризующие ликвидность. Дайте методику их расчета.

13. Назовите признаки банкротства организации (предприятия) по действующему Закону «О несостоятельности (банкротстве)».

14. Изложите систему критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

15. Какая система критериев для оценки потенциального банкротства применяется при решении вопроса об отсрочке (рассрочке) налоговых платежей?

16. Перечислите методики, разработанные зарубежными экономистами для оценки вероятности банкротства. Опишите особенности исчисления.

17. Перечислите методики, разработанные отечественными экономистами для оценки вероятности банкротства. Опишите особенности исчисления.

18. С какой целью производится интегральная оценка устойчивости финансового состояния?

19. Какие показатели для интегральной оценки финансово-экономического состояния организации рекомендуется использовать?

20. С какой целью производится оценка кредитоспособности организации?

21. Какие показатели для анализа кредитоспособности рекомендуется использовать?

## Глава 4. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 2 «ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ»

*Цель* — знакомство с понятиями финансовых результатов и рентабельности.

*Задачи:*

- изучение уровня и динамики финансовых результатов по данным отчета о прибылях и убытках;
- изучение методики факторного анализа прибыли от продаж и его влияние на управление прибылью;
- изучение системы показателей рентабельности активов и собственного капитала;
- формирование навыков в обобщении результатов экономического анализа.

При изучении учебного материала данной темы необходимо особое внимание уделить экономическому содержанию понятия «финансовый результат», его элементов, показателей рентабельности, а также методике их расчета. Рассматривая вопросы о факторном анализе прибыли от продаж, обратите особое внимание на его влияние на управление прибылью.

При изучении системы показателей рентабельности активов и собственного капитала пристальное внимание уделите разновидностям расчетных формул и их взаимосвязи между собой.

### **§ 1. Значение отчета о прибылях и убытках в рыночной экономике, модели построения отчета о прибылях и убытках в России и международной практике<sup>19</sup>**

Основная цель отчета о прибылях и убытках сводится к тому, чтобы обеспечить информацией лиц, заинтересованных в результа-

---

<sup>19</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 3 «Отчет о прибылях и убытках». Дополнительно необходимо прочитать глоссарий, т. к. в нем приведены все основные понятия по данному вопросу.

тах деятельности организации. Информация отчета может быть использована для:

- оценки эффективности аппарата управления;
- прогнозирования деятельности организации;
- распределения доходов (дивидендов) между учредителями (акционерами);
- анализа результатов деятельности и обоснования управленческих решений.

Значение отчета о прибылях и убытках для оценки доходности и рентабельности организации трудно переоценить. Общий финансовый результат в отчете представлен развернуто, следовательно, по информации, содержащейся в форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках», можно дать оценку изменения доходов и расходов организации в отчетном периоде по сравнению с предыдущим, проанализировать состав, структуру и динамику валовой прибыли, прибыли от продаж, чистой прибыли, выявить факторы формирования конечного финансового результата и динамику рентабельности продаж.

Отчет о прибылях и убытках может быть построен:

- параллельно, т. е. справа доходы, слева расходы;
- последовательно, т. е. сверху доходы, снизу расходы;
- в матричной (шахматной) форме, т. е. по строкам отражаются расходы, по столбцам доходы, или наоборот.

Первые две формы традиционны, последняя форма используется крайне редко, так как не всегда можно скоординировать расходы с соответствующими им доходами. Однако для целей управления наибольшую ценность имеет матричная структура отчета, которая позволяет получить полезную информацию для анализа и планирования деятельности.

МСФО рекомендуют два формата представления отчета о прибылях и убытках. Первый формат называется методом (или форматом) характера затрат или сущности расходов (*nature of expenditure method*). В этом случае расходы объединяются в отчете в соответствии с их экономическим характером (амортизация, закупки мате-

риалов, транспортно-заготовительные расходы, заработная плата, затраты на рекламу) и не перераспределяются между различными функциональными направлениями внутри компании. Этот метод более привлекателен для небольших компаний.

В Российской Федерации рекомендуется представлять отчет о прибылях и убытках в формате функций затрат. Он дает пользователям более уместную информацию о доходах и расходах, однако распределение затрат по функциональному признаку может быть спорным и предполагает значительную субъективность. Поэтому в пояснениях к отчету рекомендуется раскрывать информацию о характере расходов по элементам. Кроме того, и российские и международные стандарты требуют раскрывать в виде справочной информации сумму прибыли (дивидендов), приходящейся на одну акцию за отчетный период.

## **§ 2. Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках<sup>20</sup>**

В форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках» приводятся данные о составе бухгалтерской прибыли (прибыли до налогообложения) в разрезе слагаемых за два аналогичных периода времени. При анализе эти данные сопоставляются и можно рассчитать, как повлияло каждое слагаемое на изменение бухгалтерской прибыли в сумме и в процентах. Для анализа можно составить табл. 10.

---

<sup>20</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», раздел I, глава 2 «Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа. Анализ рентабельности», параграфы 2, 3, т. к. методика анализа с использованием формы № 2 по данному вопросу, подробно была рассмотрена в этом пособии. Все аналитические таблицы, составляемые при проведении анализа формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках», приведены в практикуме к настоящему пособию в заданиях для практической и самостоятельной работы.

**Вертикальный и горизонтальный анализ прибыли  
до налогообложения**

№ п/п	Слагаемые (факторы изменения) бухгалтер- ской прибыли	За предыдущий аналогичный период		За отчетный период		Влияние на бухгалтерскую прибыль (+, -)	
		сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	в сумме, тыс. руб.	в про- центах
1	Прибыль от продаж						
2	Проценты к полу- чению						
3	Проценты к уплате						
4	Доходы от участия в других организа- циях						
5	Прочие доходы						
6	Прочие расходы						
7	Прибыль до нало- гообложения		100,00		100,00		

Дальнейший анализ направлен на детализацию факторов, влияющих на разные составляющие отчета о прибылях и убытках.

### § 3. Показатели рентабельности и порядок их расчета<sup>21</sup>

Система показателей рентабельности включает следующие основные показатели, рассчитываемые по данным бухгалтерской отчетности, как правило, формы № 1 «Бухгалтерский баланс» и формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

<sup>21</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Комплексный экономический анализ», раздел I, глава 2. «Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа. Анализ рентабельности», параграфы 2, 3, т. к. методика анализа с использованием формы № 2 по данному вопросу подробно была рассмотрена в этом пособии. Все аналитические таблицы, составляемые при проведении анализа формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках», приведены в практикуме к настоящему пособию в заданиях для практической и самостоятельной работы.

1. Рентабельность активов (авансированного капитала) по общей бухгалтерской прибыли:

$$\frac{P^{\delta}}{K}, \text{ т. е. стр. 140 ф.2} / [0,5 \times (\text{стр.300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ ф.1}], \quad (26)$$

где  $P^{\delta}$  — прибыль до налогообложения;  $K$  — средняя величина итога бухгалтерского баланса.

2. Рентабельность активов по чистой прибыли:

$$\frac{P^{\chi}}{K}, \text{ т. е. стр. 190 ф. 2} / [0,5 \times (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ ф.1}], \quad (27)$$

где  $P^{\chi}$  — чистая прибыль.

3. Рентабельность производственных активов (имущества) по общей бухгалтерской (или чистой) прибыли:

$$\frac{P^{\delta}}{K^{\Pi}}, \quad (28)$$

где  $K^{\Pi}$  — средняя величина производственных активов (имущества), включая основные производственные средства, нематериальные активы и запасы.

Все три показателя, называемые экономической рентабельностью, используются для расчета экономической эффективности инвестиций и в целом хозяйственной деятельности.

4. Рентабельность собственного капитала по прибыли до налогообложения (или по чистой прибыли):

$$\frac{P^{\delta}}{C^c}, \text{ т. е. стр. 140 ф.2} / [0,5 \times (\text{стр. 490 н.г.} + \text{стр. 490 к.г.}) \text{ ф. 1}], \quad (29)$$

где  $C^c$  — средняя величина собственного капитала, или итога раздела III баланса «Капитал и резервы», или уточненного реального собственного капитала (чистых активов).

Этот показатель называют финансовой рентабельностью, поскольку он определяется эффективностью не только использования активов, но и управления капиталом (собственным и заемным).

Как уже было указано, показатели рентабельности активов рассчитываются как отношение показателей прибыли к показателям средних за отчетный период активов предприятия. В качестве показателя прибыли могут использоваться валовая прибыль, прибыль от продаж, бухгалтерская прибыль (прибыль до налогообложения), чистая прибыль, чистый приток денежных средств.

В качестве показателей активов могут использоваться величины всех активов предприятия, внеоборотных активов, оборотных активов, чистых активов, отдельных компонентов внеоборотных и оборотных активов. Эти показатели характеризуют эффективность функционирования активов предприятия (в целом или по отдельным составляющим компонентам) с точки зрения получения прибыли.

## Резюме

Прибыль от продаж является важнейшей составной частью прибыли до налогообложения зависит от влияния трех основных факторов:

- 1) количества реализованной продукции по каждой позиции номенклатуры;
- 2) уровня себестоимости единицы продукции по каждой позиции номенклатуры;
- 3) уровня цен, по которым реализуются конкретные виды продукции.

Существуют два основных подхода к факторному анализу прибыли от продаж:

- 1) при небольшой номенклатуре продукции либо при использовании в анализе компьютерных программ возможны прямые расчеты влияния названных факторов по каждой позиции номенклатуры;
- 2) анализ основывается на обобщенных данных, содержащихся в форме № 2, — это так называемый «экспресс-анализ».

Для целей управления организацией предпочтителен первый подход, поскольку он позволяет принимать обоснованные управ-



ленческие решения, однако, для этого информация необходима по каждому виду номенклатуры.

Используя формулу № 2 и бухгалтерский баланс, можно рассчитать различные показатели рентабельности, которые затем изучают в динамике. Далее, используя моделирование, можно провести их факторный анализ.

### **Вопросы для самопроверки**

5. Какие факторы влияют на прибыль от продаж? Опишите методику расчета влияния этих факторов.
6. Как методы можно использовать для расчета влияния факторов на прибыль от продаж?
7. Перечислите показатели рентабельности. Опишите методику их расчета.

## Глава 5. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 3 «ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА»

*Цель* — знакомство с особенностями проведения анализа движения собственного капитала организации.

*Задачи:*

- изучить информационную базу для проведения анализа движения собственного капитала;
- изучить методики анализа состава и структуры собственного капитала;
- провести оценку структурных компонентов, формирующих собственный капитал.

При изучении материала темы «Анализ формы № 3 «Отчет об изменениях капитала»» изначально необходимо обратиться к учебному пособию «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданному в 2005 г. для студентов дистанционного образования. В этом пособии нужно прочитать и восстановить в памяти тему 4 «Отчет об изменениях капитала», т. к. объем данного пособия не позволяет включить все основные понятия, рассмотренные в курсе БФО, но необходимые для дальнейшего усвоения материала настоящего пособия.

При изучении учебного материала темы «Анализ формы № 3 «Отчет об изменениях капитала»» необходимо особое внимание уделить экономическому содержанию понятий капитала, собственного капитала, а также отражении их в отчетности, усвоению основных различий в формировании и использовании составных частей собственного капитала. Рассматривая вопросы об анализе движения собственного капитала, обратите особое внимание на расчет и оценку чистых активов, оценку структурных компонентов, формирующих собственный капитал. Также обратите внимание, что все аналитические таблицы, составляемые при проведении анализа формы № 3, приведены в практикуме к настоящему пособию в заданиях для практической и самостоятельной работы.

## § 1. Источники финансирования активов

Капитал организации — это источник финансирования финансово-хозяйственной деятельности. Величина совокупного капитала (источников) организации отражается в пассиве бухгалтерского баланса. Совокупный капитал состоит из собственного и заемного капитала. В форме № 3 «Отчет об изменениях капитала» отражается информация о состоянии и движении собственного капитала организации. А в форме № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» есть информация о состоянии и движении заемного капитала.

Для анализа и обоснования оптимальной структуры средств финансирования можно использовать следующую классификацию.

Подразделение собственного капитала:

- на внешние (за счет эмиссии акций) источников средств;
- и внутренние (за счет части прибыли) источники средств,

а также

- выделение кредитов банка, займов прочих организаций, средств, поступающих за счет выпуска корпоративных облигаций, бюджетных ассигнований и прочих, в отдельную обособленную группу заемных источников финансирования позволяет аналитикам учесть специфические цели, стоящие отдельно перед собственниками (владельцами, акционерами) организации и ее кредиторами.

В современных условиях состав источников финансирования является тем фактором, который оказывает непосредственное влияние на финансовое состояние и финансовую устойчивость организации.

Поэтому необходимо подробнее рассмотреть возможность использования различных источников для целей финансирования деятельности организации.

До того как компания примет решение о необходимости привлечения внешних источников финансирования, необходимо оценить возможности использования внутренних источников — ускорение расчетов с дебиторами, снижение объемов и сроков авансирования поставщиков, сокращение запасов.

## Заемные источники

**Финансирование из заемных источников** может обеспечить ряд преимуществ, однако при определенных обстоятельствах возможен обратный эффект: ухудшится финансовое состояние организации, что приблизит ее к банкротству.

Финансирование на заемной основе может быть привлекательным постольку, поскольку кредитор не предъявляет прямых претензий в отношении будущих доходов.

Вне зависимости от результатов деятельности кредитор имеет право претендовать на оговоренную сумму основного долга и процентов по нему. Для заемных средств, получаемых в виде товарного кредита поставщиков, последняя составляющая может выступать как в явном, так и в неявном виде (альтернативные издержки).

Преимущества заемного финансирования:

- наличие заемных средств не приводит к изменению долей владельцев (если только не имеет места случай рефинансирования задолженности и ее погашения акциями компании);
- плата за пользование заемными средствами учитывается при расчете налогооблагаемой базы, уменьшая налоговые расходы организации;
- в большинстве случаев величина обязательств и сроки их погашения известны заранее (исключение составляют, в частности, случаи гарантийных обязательств), что облегчает финансовое планирование денежных потоков.

В то же время расходы, связанные с платой за пользование заемными средствами, смещают точку безубыточности, т. е. объем производства и продажи продукции (работ, услуг), необходимый для покрытия всех затрат организации как переменных, так и постоянных увеличивается (подробнее см. курс Комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности). В условиях привлечения платных заемных средств предприятию необходимо обеспечивать больший объем продаж. При неустойчивом финансовом положении это может стать одной из причин утраты платежеспособности: предприятие оказывается не в состоянии обеспечить больший приток средств, необходимый для покрытия возросших расходов.

Повсеместным источником финансирования текущей деятельности является **коммерческий кредит поставщиков** и прочих кредиторов. В том или ином объеме кредиторская задолженность находит отражение в балансе любой организации. Расчеты на условиях последующей оплаты дают возможность использовать предоставленные кредиторами ресурсы. В том случае, если компания не злоупотребляет предусмотренными договором условиями расчетов, такой источник можно рассматривать как дешевый или даже бесплатный.

Вместе с тем следует учитывать, что при определенных условиях стоимость данного источника может быть весьма существенной. Поэтому окончательное решение о предпочтительности выбора типа финансирования должно базироваться на оценке условий договора с поставщиком. В первую очередь это касается оценки целесообразности получения скидки за более раннюю оплату.

Одним из наиболее распространенных способов привлечения денежных средств на заемной основе является **банковский кредит**. Основным преимуществом данной формы финансирования выступает относительная простота получения денежных средств, особенно краткосрочных кредитов на пополнение оборотных активов.

Расходы по привлечению данного источника в первую очередь связаны с уплатой процентов. Однако важно учитывать, что банковский кредит относится к разряду обеспеченного финансирования. Заемщик должен предоставить залог, стоимость которого, как правило, в 1,5-2 раза превышает объем получаемых средств.

Получение кредита на выгодных для предприятия условиях предполагает предварительную подготовку информации:

- о цели привлечения ресурсов;
- об объеме необходимых средств (потребность в ресурсах должна быть обоснована);
- о времени и длительности их использования (если средства привлекаются в срочном порядке, то это может быть расценено потенциальным кредитором как вынужденная мера, а не продуманное решение по развитию бизнеса, что повлечет за собой повышение ставки);

- о возможности возврата средств (весьма желательным является положительная величина денежного потока от текущей деятельности).

В то же время, выбирая потенциальный банк-кредитор, следует учитывать его соответствие размеру и стадии развития компании, а также знание отрасли и бизнеса клиента.

Весьма распространенными видами краткосрочного финансирования являются также овердрафт и кредитная линия. Данные виды кредитования удобны тем, что они предусматривают получение заемных денежных средств короткими (до месяца) и среднесрочными (до 12 месяцев) траншами. Определяя периодичность транша, заемщик может повлиять на размер процентной ставки, способствуя тем самым ее сокращению.

**Овердрафт** означает краткосрочное кредитование заемщика путем оплаты его платежных поручений при отсутствии средств на расчетном счете.

**Кредитная линия** — это кредитный продукт, который также предусматривает получение заемных денежных средств траншами в рамках единого договора, определяющего максимальный размер задолженности клиента банку. Цель кредитной линии — ускорить процесс заимствования.

Формой заемного финансирования следует назвать и **выпуск векселей**. Преимуществом данной формы перед получением кредита является, прежде всего, возможность привлечения значительного объема средств путем деления требуемой суммы на части и выписки нескольких векселей, которые попадут к разным инвесторам. Получение кредитов от разных банков под один и тот же проект обычно бывает затруднительно.

Вексель может быть передан другому лицу или выставлен на торги на вторичном рынке ценных бумаг, что делает его в глазах инвестора более ликвидным, чем кредит.

Вместе с тем необходимо учитывать, что выпуск векселей обязывает организацию раскрывать свою финансовую отчетность каждому инвестору. При этом от степени открытости организации будут зависеть стоимость и объем привлеченных средств. В то же время выпуск векселей позволяет сформировать публичную кре-

дитную историю компании, что может рассматриваться как подготовительный этап перед началом работы на фондовом рынке.

Поскольку векселя распространяются среди широкого круга инвесторов, помимо процентных выплат возможны дополнительные расходы на привлечение финансового консультанта, который поможет правильно оценить возможности векселедателя и разместить выпущенные векселя среди инвесторов. Кроме того, владельцы векселей вынуждены нести расходы по их хранению и транспортировке.

Для привлечения долгосрочного финансирования могут использоваться **облигации**. Эмиссия облигаций создает публичную кредитную историю компании, которая может стать подготовкой для выхода на рынок акций. Тот факт, что облигации распределяются среди большого числа инвесторов, уменьшает вероятность потери контроля над компанией.

Облигации являются довольно дорогим способом финансирования. При выпуске облигаций организации несут расходы, включающие затраты по обслуживанию эмиссии и затраты на ее проведение. Первая часть расходов определяется рыночными условиями и надежностью компании как заемщика. Вторая группа расходов состоит из налога на эмиссию, комиссии депозитарию, комиссии бирже за размещение облигаций среди инвесторов, а также вознаграждения андеррайтеру за организацию и размещение выпуска облигаций. И для того чтобы выпуск облигаций был экономически оправдан, сумма займа должна быть весьма значительной. Относительно небольшой объем требуемого финансирования (до 100—150 млн. руб.) может быть обеспечен за счет выпуска векселей.

Следует иметь в виду, что общий объем всех выпущенных компанией облигаций не должен превышать величину ее уставного капитала или сумму обеспечения, предоставленного компании третьими лицами для выпуска облигаций (ст. 102 Гражданского кодекса РФ).

Проблемы финансирования могут быть решены с помощью операций лизинга и факторинга.

**Лизинг.** Данная операция обычно решает проблему привлечения долгосрочных источников, необходимых для финансирования дорогостоящих основных средств. Все большее число компаний использует лизинг как эффективную форму обновления материальной базы. Собственных средств организации для этих целей может быть недостаточно, или же такое отвлечение ресурсов является для компании нецелесообразным; получение долгосрочного банковского кредита может потребовать длительного времени для подготовки данного решения. Кроме того, сравнительный анализ условий финансирования в форме лизинга или долгосрочного банковского кредитования (сумма и график платежей, влияние на налогооблагаемую базу, необходимость предоставления залога) может сделать целесообразным обращение в лизинговую компанию. Лизингодатель приобретает требуемое оборудование и передает его по договору финансового лизинга лизингополучателю в долгосрочное пользование.

Основными преимуществами лизинга является то, что он позволяет организации, не располагающей средствами для немедленной оплаты основных средств, тем не менее, приобрести необходимое оборудование; лизинговые платежи относятся к расходам, уменьшающим налогооблагаемую базу; использование ускоренной амортизации позволяет сократить величину налога на имущество; договоры финансового лизинга могут быть достаточно гибкими, что позволяет выбрать форму отношений, выгодных как лизингодателю, так и лизингополучателю.

Использование схемы возвратного лизинга, предусматривающей продажу лизинговой компании основных средств и затем получение их же в лизинг, позволяет мобилизовать оборотные средства. Тем самым предприятие может одновременно решить проблему финансирования как оборотных, так и внеоборотных активов.

Выбор лизинга как формы финансирования деятельности должен учитывать присущие ей риски. Под рисками для лизингополучателя понимаются возможность ухудшения состояния активов, их моральное устаревание, предпринимательские риски, связанные с неэффективным использованием оборудования, его простоями и т. д.



**Факторинг.** При факторинговом финансировании предприятие уступает право требования долга факторинговому банку. В этом случае предприятие имеет возможность получить большую часть стоимости отгруженной продукции (оказанных услуг), а остаток долга, за вычетом комиссионных, поставщик получает после того, как покупатель перечислит деньги банку.

Важнейшими преимуществами данной формы финансирования является то, что факторинг позволяет ликвидировать дефицит оборотных средств и уменьшить потребность в дополнительных источниках финансирования, снизить зависимость от платежной дисциплины контрагентов, расширить круг потенциальных контрагентов.

Основным недостатком факторинга выступает его высокая стоимость. Это связано с тем, что банк принимает на себя кредитные риски контрагентов заемщика и способствует погашению дебиторской задолженности.

В процессе анализа источников финансирования и обоснования их рациональной структуры необходимо иметь в виду наличие так называемого **гибридного финансирования**, когда тот или иной источник не может быть однозначно отнесен либо к собственному, либо к заемному капиталу. Примером такого источника могут быть облигации (относятся к заемному капиталу), конвертируемые в обыкновенные акции (относятся к собственному капиталу).

Сложность данного вопроса делает необходимой дополнительную качественную оценку возможностей урегулирования взятых обязательств. Если существует вероятность того, что использование источника финансирования будет сопровождаться оттоком денежных средств, который может помешать возврату долговых обязательств (что является приоритетным по сравнению с выплатой дивидендов), его следует причислять к обязательствам.

### **Собственные источники**

**Финансирование за счет собственных источников** может осуществляться путем выпуска новых долевых ценных бумаг (или дополнительных взносов собственников), а также за счет реинвестирования чистой прибыли.

Кроме этого, существуют скрытые формы финансирования за счет собственных источников, которые возникают в случае заниженной оценки активов или завышенной оценки обязательств.

**Реинвестирование чистой прибыли** — наиболее очевидный и повсеместно используемый способ финансирования активов. Однако возможности данного источника ограничены эффективностью деятельности предприятия (наличием, достаточностью и стабильностью получения прибыли), выбранной учетной политикой, а также принятой политикой распределения прибыли — в первую очередь это касается дивидендной политики компании.

**Выпуск акций** — привлечение финансирования через акционерный капитал компании может осуществляться путем дополнительной эмиссии акций или продажи ранее выпущенных акций.

Дополнительную эмиссию акций компания может проводить как по открытой подписке (только открытые акционерные общества) с целью распространения акций среди широкого круга участников фондового рынка, так и по закрытой подписке в пользу конкретного инвестора (или ограниченного круга инвесторов), с которым было достигнуто предварительное соглашение. Компания также может продать ранее выкупленные акции, находящиеся у нее на балансе.

Достоинством данной формы привлечения средств считается то, что капитал, полученный посредством выпуска акций, не требуется возвращать. Более того, в том случае, если компания заявляет о своем намерении вкладывать всю получаемую прибыль в дальнейшее развитие, она может даже обойтись без выплаты дивидендов по этим акциям (акционеры будут покупать акции в надежде на рост их котировок).

*Размещение акций по закрытой подписке* может проводиться среди акционеров компании или небольшого числа частных инвесторов. В отличие от открытой подписки при частном размещении обычно имеет место предварительное соглашение с потенциальным покупателем ценных бумаг.

Размещение по закрытой подписке имеет следующие преимущества относительно размещения по открытой подписке:

- относительно невысокие расходы по размещению;
- привлечение финансовых ресурсов в более короткие сроки;
- меньшие риски утраты контроля над компанией.

*Размещение акций по открытой подписке* — публичное размещение ценных бумаг с целью их распространения среди широкого круга участников фондового рынка. Это позволяет привлечь значительно больший объем финансовых ресурсов, чем при размещении по закрытой подписке.

Размещение по открытой подписке может быть первичным или последующим.

Выпуск акций является самой дорогой и самой сложной формой привлечения финансирования, полностью меняющей статус компании и ее восприятие всеми участниками рынка. Процесс подготовки эмиссионных документов очень сложен и занимает продолжительное время. Затраты компании при публичном размещении акций включают:

- стоимость услуг андеррайтера;
- расходы на подготовку и формирование отчетности в формате IAS (Международные стандарты финансовой отчетности) или US GAAP (американские стандарты финансовой отчетности), предполагающем раскрытие значительно большего объема информации, чем это принято в традиционной практике формирования отчетности в Российской Федерации;
- затраты на проведение юридического консалтинга и аудита финансовой отчетности;
- расходы на раскрытие информации перед публичными инвесторами (печать и рассылка отчетов, содержание корпоративного сайта и др.).

Кроме того, ряд дополнительных расходов связан с необходимостью формирования в структуре компании таких подразделений, как отдел международной финансовой отчетности, комитет по внутреннему контролю, служба по связям с инвесторами, служба стратегического планирования и др.

Особое внимание следует обратить на ожидаемое увеличение налоговой нагрузки за счет создания «прозрачной» компании и отказа от оптимизационных схем налогообложения.

Повторное публичное размещение акций сопряжено, как правило, с меньшими затратами, чем первичное, за счет того, что на момент его проведения компания уже является публичной и открытой для общества. Однако необходимость повторного размещения должна быть обоснована возможностью реализации новых стратегических задач компании. В противном случае у внешних пользователей — потенциальных инвесторов может сложиться негативное впечатление о недостаточности средств у компании для поддержания нормального финансового положения.

После выпуска акций компания несет затраты на поддержание капитализации и проведение разнообразных мероприятий, направленных на формирование и утверждение положительного имиджа компании в инвестиционном сообществе. Хотя эти мероприятия не являются формально обязательными, однако, по сути, они необходимы для осуществления целей развития публичной компании.

Компания, выбравшая путь привлечения источников финансирования путем перехода в статус публичной, должна иметь прозрачную структуру собственности, отличаться прочными позициями на рынке и хорошими перспективами роста выручки и прибыли. Такая компания должна иметь четкую стратегию развития, понятную инвесторам, и прозрачную финансовую отчетность. И самое главное — менеджмент и акционеры должны быть готовы к частичной потере контроля над компанией.

Важно учитывать, что выбор различных источников финансирования напрямую определяется стадией жизненного цикла компании.

На стадии возникновения компании основным источником финансирования является собственный, а точнее, уставный капитал.

На стадии дальнейшего развития источником финансирования могут стать краткосрочные кредиты. Их привлечение требует выполнения ряда условий, подтверждающих возможность возврата заемных средств и выплаты процентов по ним.

На стадии активного роста компания может использовать новые источники финансирования. По мере того как создается кредитная история компании, формируется ее репутация на рынке финансовых ресурсов, компания может начать выпуск векселей.

В процессе развития и роста потребности в источниках могут привлекаться такие финансовые инструменты, как долгосрочные кредиты.

Следующий этап развития — выпуск облигационных займов. Данный этап переводит компанию в статус публичной. Подготовка и раскрытие информации для внешних пользователей заставляют компанию совершенствовать внутренние бизнес-процессы, повышать уровень их прозрачности.

Еще один шаг дальнейшего развития и повышения прозрачности компании — поиск стратегического инвестора. Как правило, компании на данной стадии или даже ранее приступают к подготовке международной финансовой отчетности (IFRS или US GAAP).

На стадии зрелости компания использует различные финансовые инструменты, подбирая их таким образом, чтобы, руководствуясь стоящими перед организацией долгосрочными стратегическими займами, минимизировать средневзвешенную стоимость капитала.

Анализируя целесообразность выбора заемных источников, необходимо учитывать следующие факторы:

1. Возможный объем привлечения заемных ресурсов. В качестве ограничительных условий при этом могут выступать отрицательная величина чистых денежных средств от текущей деятельности; низкие значения коэффициентов процентного покрытия; высокие значения соотношения долга и величины показателя прибыли, долга и собственного капитала.

2. Недостаточность средств для обеспечения залога по кредитам.

3. Ставка привлечения заемных средств. Следует помнить, что до тех пор, пока ставка привлечения ресурсов ниже ставки *ROI* компании, такое финансирование будет приводить к падению *ROE* по сравнению с величиной *ROI* (понятия см. в глоссарии).

Кроме того, решая вопрос о сочетании краткосрочных и долгосрочных источников финансирования («коротких» и «длинных» денег), важно учитывать, что долгосрочные источники предпочтительнее, поскольку они позволяют:

- проводить стратегические изменения в структуре бизнеса;
- планировать бюджет и финансовые потоки в среднесрочной и долгосрочной перспективах;
- снижать риски ликвидности;
- осуществлять долгосрочное стратегическое сотрудничество с банком.

В то же время долгосрочные кредиты предполагают:

- более высокие ставки, которые отражают кредитные риски;
- более сложную и длительную процедуру согласования условий финансирования;
- необходимость долгосрочного планирования денежных потоков;
- более высокие требования к качеству обеспечения кредита.

Анализируя целесообразность выбора собственных внешних источников, необходимо учитывать следующие факторы.

1. Значительный срок и затратность процесса привлечения собственного капитала. Так, подготовка IPO для зрелой компании в среднем занимает два-три года, выпуск облигаций может быть подготовлен за срок до года. Еще в более короткий срок может быть получен банковский кредит.

2. Рост собственного капитала ограничен стабильностью получения чистой прибыли и политикой ее распределения.

3. Стоимость собственного капитала выше заемного. Инвесторы требуют возврата своих вложений с учетом той ставки доходности, которая компенсировала бы их риск. Кроме того, процентные платежи по заемному капиталу относятся на затраты (для России действуют ограничения гл. 25 Налогового кодекса РФ).

4. Круг инвесторов, которых хочет привлечь компания. В определенных случаях собственникам компании следует предвидеть возможность полной или частичной утраты контроля.

Кроме того, зрелая компания, имеющая публичную историю, может воспользоваться преимуществами смешанных типов финансирования, например выпустить конвертируемые облигации. Данный тип финансирования позволяет использовать возможности как

долевого, так и долгового финансирования. Инвесторам такие вложения средств помогают снизить риски, связанные с инвестициями в акции российских компаний. Эмитентам это дает возможность сократить процентные платежи по облигациям.

Таким образом, для обоснования структуры капитала можно использовать следующие критерии оценки:

- 1) скорость возврата вложенного капитала;
- 2) показатель рентабельности собственного капитала;
- 3) показатель «прибыль на акцию» (для акционерных обществ);
- 4) средняя взвешенная цена капитала.

Рассмотрим методику использования каждого критерия оценки.

Важную роль в процессе обоснования оптимальной структуры средств финансирования играют показатели:

- рентабельность собственного капитала ( $RCK$  или финансовая рентабельность),
- экономическая рентабельность ( $RЭ$  или рентабельность активов),
- финансовый рычаг (коэффициент капитализации,  $KЗк/СК$ ).

Данный набор показателей используется для оценки воздействия структуры капитала на уровень эффективности конкретного варианта капиталовложений (методику расчета показателей см. в курсе КЭАХД).

Чтобы определить степень воздействия структуры капитала на уровень эффективности финансирования деятельности, в качестве критерия оптимизации можно использовать рентабельность собственного капитала (целевого показателя, учитывающего интересы владельцев организации).

В качестве критерия оптимизации обобщающего показателя, который, с одной стороны, учитывает интересы собственников организации, с другой стороны, соединяет в себе частные показатели рентабельности и финансового риска, можно использовать соотношение «рентабельность — финансовый риск» ( $PP$ ). Данный показатель рассчитывается соотношением рентабельности собственного капитала к уровню финансового риска.

Оптимальным считается тот вариант структуры капитала, в котором показатель  $PP$  будет иметь наибольшее значение ( $PP$  стремится к  $max$ ).

Еще одним критерием оценки, который также может быть использован для оптимизации структуры капитала, является срок окупаемости ( $C_{ок}$ ), характеризующий скорость возврата вложенного капитала.

В качестве обязательного элемента любой методики финансового анализа выступают *этапы проведения исследования* того или иного процесса (явления).

1. Оценивается общая потребность в капитале вне зависимости от возможных источников финансирования.

2. Определяется максимально возможная доля собственного капитала в общей величине средств, направленных на финансирование деятельности.

3. Рассчитывается показатель «рентабельность — финансовый риск» ( $PP$ ) для всех вариантов структуры вложенного капитала.

4. Рассчитывается скорость возврата вложенного капитала.

5. В пределах между наибольшей долей собственного капитала и его нулевым уровнем в общем объеме средств финансирования с использованием критериев максимума показателя  $PP$  и минимума  $C_{Обк}$  определяется оптимальная комбинация средств, поступающих на финансирование финансово-хозяйственной деятельности из различных источников.

Последовательность, методику расчета обобщающих показателей рентабельности, риска, срока окупаемости и структуры капитала можно представить в виде табл. 11.

Таблица 11

Показатели	Структура капитала, % (ЗК/СК)						
	0/100	20/80	40/60	50/50	60/40	80/20	100/0
<i>Исходные данные для анализа структуры вложенного капитала</i>							
1. Потребность в капитале из всех источников финансирования, тыс. руб.							



Показатели	Структура капитала, % (ЗК/СК)						
	0/100	20/80	40/60	50/50	60/40	80/20	100/0
2. Величина собственного капитала, направленного на финансирование (СК), тыс. руб.							
3. Величина заемного капитала, направленного на финансирование (ЗК), тыс. руб.							
4. Безрисковая ставка рентабельности на финансовом рынке ( $r^{бв}$ ), в долях единицы							
5. Средняя ставка процента по заемным средствам финансирования ( $r$ ), в долях единицы							
6. Годовая величина прибыли до налогообложения и выплаты процентов (П), тыс. руб.							
7. Ставка налога и прочих отчислений с прибыли предприятия (НП), в долях единицы							
<i>Расчет аналитических показателей для оценки оптимальности структуры капитала</i>							
8. Рентабельность собственного капитала (RСК) ( $[(\text{стр.6} - \text{стр.5} \times \text{стр.3}) \times [1 - \text{стр.7}] / \text{стр.2}]$ ), в долях единицы							
9. Уровень финансового риска ( $(\text{стр.5} - \text{стр.4}) \times \text{стр.3} / \text{стр.1}$ ), в долях единицы							
10. Показатель «рентабельность — риск» (РР) ( $\text{стр.8} / \text{стр.9}$ ), в долях единицы							
11. Скорость возврата вложенного капитала (срок окупаемости, СОК) ( $\text{стр.1} / [(\text{стр.6} - \text{стр.5} \times \text{стр.3}) \times [1 - \text{стр.7}]]$ ), лет							

## § 2. Анализ собственного капитала: оценка состава и движения

Собственный капитал организации представляет собой стоимость ее активов, не обремененных обязательствами. Таким образом, собственный капитал представляет собой разность между активами и обязательствами.

Анализ собственного капитала имеет следующие основные цели:

- выявить основные источники формирования собственного капитала и их динамику;
- установить способность к сохранению капитала;
- оценить возможность прироста капитала;
- определить правовые, договорные и финансовые ограничения в распоряжении текущей и накопленной нераспределенной прибылью.

Собственный капитал выполняет следующие важнейшие функции: оперативную, защитную, распределительную, регулирующую, информационную.

**Оперативная функция.** Уставный капитал, представляя собой стабильную неизменную величину, обеспечивает предприятию юридическую возможность существования. Так, обязательным условием функционирования предприятия является сохранение уставного капитала на уровне не ниже предусмотренной законодательством минимальной величины.

**Защитная функция.** Значение данной функции определяется тем, что собственники (за исключением таких организационно-правовых форм собственности, при которых участники несут ответственность своим имуществом по обязательствам предприятия, например полное товарищество) не несут персональной ответственности по обязательствам общества, а претензии кредиторов могут распространяться только на активы предприятия. В этих условиях необходима правовая и экономическая защита интересов кредиторов в случае стремления собственников или менеджмента компании к «проеданию» собственного капитала, что равносильно

перемещению риска осуществления неэффективной деятельности на кредиторов.

В качестве гарантии защиты интересов кредиторов выступает соблюдение обязательного требования наличия чистых активов, стоимость которых по величине должна быть не меньше, чем зарегистрированный уставный капитал.

Особое место в реализации функции гарантии защиты кредиторов занимает резервный капитал, главное назначение которого состоит в покрытии возможных убытков и снижении риска кредиторов в случае ухудшения экономической конъюнктуры. Чем больше резервный капитал, тем большая сумма убытков может быть компенсирована и тем большую свободу маневра получает руководство предприятия в принятии мер по преодолению убытков.

**Распределительная функция.** В отличие от кредиторов, чьи претензии на активы, как правило, фиксированы, собственники имеют право на всю прибыль, оставшуюся в распоряжении предприятия.

**Регулирующая функция.** Состав и структура акционерного капитала и связанные с этим правовые возможности владельцев обыкновенных и привилегированных акций определяют участие отдельных субъектов в управлении акционерным обществом.

**Информационная функция.** Информация о капитале, достоверность которой в период перехода к рыночной экономике была в значительной степени утрачена, приобретает первостепенное значение как характеристика финансовой устойчивости компании и эффективности функционирования бизнеса. Величина, динамика, а также состав отдельных элементов собственного капитала приобретают в глазах инвесторов характер важнейшей сигнальной информации о компании, оказывающей непосредственное влияние на возможность дальнейшего привлечения финансовых ресурсов. В этом, как правило, и проявляется положительный эффект успешного проведения IPO.

*Оценка сохранения капитала.* Основой для анализа является концепция поддержания (сохранения) капитала в соответствии с требованиями МСФО.

Суть концепции поддержания (сохранения) капитала состоит в следующем: в целях защиты интересов кредиторов, а также для объективной оценки полученного финансового результата (прибыли) и возможностей его распределения важнейшей задачей менеджмента компании является сохранение собственного капитала. Сохранение собственного капитала выступает обязательным условием признания полученной в отчетном периоде прибыли.

В международной практике бухгалтерского учета и финансового анализа получили распространение два основных подхода к данной проблеме: оценка сохранения (поддержания) финансового капитала и оценка поддержания физического капитала.

Оценка поддержания финансового капитала основана на анализе величины чистых активов и ее изменения в рассматриваемом периоде. Задача анализа состоит в том, чтобы оценить, действительно ли величина чистых активов организации сохраняется к концу анализируемого периода по сравнению с их величиной на начало отчетного периода.

Согласно данному подходу прибыль считается полученной, только если сумма чистых активов в конце периода превышает сумму чистых активов в начале периода после вычета всех распределений и взносов владельцев в течение периода.

*Оценка поддержания физического капитала.* Считается, что организация сохраняет свой капитал, если к концу отчетного периода она в состоянии восстановить те материальные активы, которыми располагала в начале периода. В том случае, если цены на ресурсы к концу периода вырастут, арифметическое равенство балансовой величины собственного капитала на начало и на конец периода не означает сохранения капитала. Напротив, речь идет о частичной потере капитала в связи с тем, что организация не способна обеспечить полное замещение израсходованных ресурсов.

Выбор метода оценки сохранения капитала — финансового или физического — осуществляется хозяйствующим субъектом самостоятельно и зависит от интересов и потребностей пользователей. В том случае, когда пользователей интересует поддержание инвестированного капитала с учетом изменения покупательной способ-

ности денег, применяется концепция поддержания финансового капитала. Если пользователей интересуют производственные возможности анализируемого хозяйствующего субъекта и сохранение его производственных активов, применяется концепция поддержания физического капитала.

Значение концепций поддержания капитала для финансового анализа состоит в том, что они позволяют определять условия сохранения капитала и вытекающие из этих условий критерии признания полученной прибыли.

Рассмотренные подходы имеют серьезные финансовые последствия, касающиеся корпоративных решений в части распределения чистой прибыли.

Целесообразность выбора одного из рассмотренных методов оценки сохранения капитала для практического использования должна определяться с учетом интересов собственников и других заинтересованных пользователей информации, которые принимают на ее основе экономические решения.

### **Понятие и порядок расчета чистых активов**

Чистые активы — это стоимость имущества, свободного от долговых обязательств. Стоимость чистых активов определяется по данным бухгалтерского баланса в порядке, установленном Министерством финансов Российской Федерации (порядок расчета стоимости чистых активов акционерных обществ определяется приказом Минфина России и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 г. № 10н/03-6/пз). Правила расчета чистых активов, которые установлены для акционерных обществ, должны применяться и обществами с ограниченной ответственностью.

С экономической точки зрения стоимость чистых активов позволяет отследить наличие имущества, подлежащего распределению между учредителями в случае ликвидации юридического лица. Данный показатель точно характеризует финансовое положение организации. От размера чистых активов зависит величина уставного капитала обществ с ограниченной ответственностью и акционерных обществ.

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сумма, на которую увеличивается уставный капитал общества за счет имущества общества, не должна превышать разницу между стоимостью чистых активов общества и суммой уставного капитала и резервного капитала общества. Кроме того, общество не вправе принимать решение о выплате дивидендов, если на день принятия такого решения стоимость чистых активов меньше суммы уставного капитала и резервного капитала.

С юридической точки зрения показатель чистых активов позволяет контролировать возможность организации отвечать по обязательствам перед учредителями и кредиторами. Общество обязано объявить об уменьшении уставного капитала, если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов оказывается меньше его уставного капитала.

Если по окончании второго и каждого последующего финансового года величина чистых активов окажется меньше величины минимального уставного капитала, общество обязано принять решение о своей ликвидации. Если общество в разумный срок не примет решения об уменьшении своего уставного капитала или о ликвидации, кредиторы вправе требовать от общества досрочного прекращения или исполнения обязательств и возмещения им убытков. В этих случаях орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, либо иные государственные органы или органы местного самоуправления, которым право такого требования предоставлено Федеральным законом, могут предъявить в суд требование о ликвидации общества.

Показатель чистых активов необходимо рассчитывать ежеквартально, а также в конце года. Результаты расчета включаются в состав бухгалтерской отчетности.

Чистые активы организации определяются путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы ее обязательств (пассивов), принимаемых к расчету.

К активам, принимаемым в расчет величины чистых активов, относятся:

- раздел I бухгалтерского баланса;

- раздел II бухгалтерского баланса за исключением дебиторской задолженности учредителей по вкладам в уставный капитал (эту задолженность определяют по данным бухгалтерского учета: счет 75 субсчет 1 «Задолженность участников по взносам в уставный капитал»).

К пассивам, принимаемым в расчет величины чистых активов, относятся:

- раздел IV;
- раздел V за минусом строки 640 «Доходы будущих периодов».

Если стоимость чистых активов получилась с отрицательным знаком, то эта сумма отражается в форме № 3 в круглых скобках.

Информация о стоимости чистых активов раскрывается в промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности.

*Таблица 12*

**Расчет оценки стоимости чистых активов акционерного общества**

Показатель	Код строки по балансу	На начало года	На конец года
<b>АКТИВЫ</b>			
1. Нематериальные активы	110		
2. Основные средства	120		
3. Незавершенное строительство	130		
4. Доходные вложения в материальные ценности	135		
5. Долгосрочные финансовые вложения	140		
6. Отложенные налоговые активы	145		
7. Прочие внеоборотные активы	150		
8. Запасы	210		
9. НДС по приобретенным ценностям	220		
10. Дебиторская задолженность*	230+240		
11. Краткосрочные финансовые вложения	250		
12. Денежные средства	260		
13. Прочие оборотные активы	270		
14. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма пп. 1-13)			

Показатель	Код строки по балансу	На начало года	На конец года
<b>ПАССИВЫ</b>			
15. Долгосрочные займы и кредиты	510		
16. Отложенные налоговые обязательства	515		
17. Прочие долгосрочные обязательства	520		
18. Краткосрочные кредиты и займы	610		
19. Кредиторская задолженность	620		
20. Расчеты перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
21. Резервы предстоящих расходов	650		
22. Прочие краткосрочные обязательства	660		
23. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма п. 15-22)			
20. Стоимость чистых активов (п. 14 минус п. 23)			
* За исключением задолженности участников (учредителей) по их вкладам в уставный капитал			

При анализе чистых активов необходимо исследовать эффективность их использования. С этой целью можно рассчитать рентабельность чистых активов ( $R_{ча}$ ) как отношение чистой прибыли (ЧП) к средней стоимости чистых активов (ЧА) и произвести факторный анализ ее изменения в отчетном периоде по сравнению с базисным периодом. При этом возможно использование следующей модели:

$$R_{ча} = O_{ча} \times R_{пр}, \quad (30)$$

где  $O_{ча}$  — отдача чистых активов, исчисляемая отношением выручки от продаж без косвенных налогов (далее  $B$ ) к ЧА;  $R_{пр}$  — рентабельность продаж, исчисляемая отношением ЧП к  $B$ .

Алгоритм расчета влияния вышерассмотренных факторов на изменение рентабельности чистых активов способом абсолютных разниц следующий:



$$\Delta R_{\text{ча}} (\Delta O_{\text{ча}}) = (O_{\text{ча}_1} - O_{\text{ча}_0}) \times R_{\text{нр}_0} \quad (31)$$

$$\Delta R_{\text{ча}} (\Delta R_{\text{нр}}) = (R_{\text{нр}_1} - R_{\text{нр}_0}) \times O_{\text{ча}_1} \quad (32)$$

$$\Delta R_{\text{ча}} = R_{\text{ча}_1} - R_{\text{ча}_0} = \Delta R_{\text{ча}} (\Delta O_{\text{ча}}) + \Delta R_{\text{ча}} (\Delta R_{\text{нр}}) \quad (33)$$

Далее модель, представленная в формуле (11), может быть расширена:

$$R_{\text{ча}} = C \times Y_p \times Y_n \times O_a \times R_{\text{нр}}, \quad (34)$$

где  $C$  — соотношение средней стоимости всех активов ( $A$ ) и  $ЧА$ ;  $Y_p$  — удельный вес средней стоимости активов, реально находящихся в обороте организации ( $Ap$ )<sup>22</sup> в средней стоимости всех активов организации;  $Y_n$  — удельный вес средней стоимости активов, используемых в предпринимательских целях ( $An$ )<sup>23</sup> в  $Ap$ ;  $O_a$  — отдача активов, исчисляемая отношением  $B$  к  $An$ .

Таким образом, техника расчета показателей, предусмотренных в формуле (15), имеет вид:

$$\frac{ЧП}{ЧА} = \frac{A}{ЧА} \times \frac{A_p}{A} \times \frac{A_n}{A_p} \times \frac{B}{A_n} \times \frac{ЧП}{B}. \quad (35)$$

Расчет влияния каждого фактора, предусмотренного в моделях (34) и (35), на изменение рентабельности чистых активов также можно произвести способом абсолютных разниц или иными способами, изученными в теории экономического анализа.

### **Анализ состава и структуры собственного капитала**

Изменения в капитале организации проходят в результате операций с собственниками, приобретающими выпущенные в отчетном периоде акции, в пользу которых начисляются и выплачиваются дивиденды, а также за счет накопления нераспределенной

<sup>22</sup> Средняя стоимость всех активов за вычетом средней величины задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

<sup>23</sup> Средняя стоимость активов, реально находящихся в обороте организации, за вычетом средней стоимости незавершенного строительства.

прибыли, уценки и дооценки различных видов имущества. В общем виде эти изменения выражаются в изменении чистых активов за отчетный период или физической величины собственного капитала в зависимости от принятой концепции. Изменения собственного капитала возникают в результате:

- расчетов с собственниками по дивидендам и эмиссии акций;
- прибылей и убытков, не признающихся в отчете о прибылях и убытках;
- накопленной (нераспределенной) прибыли;
- изменений в учетной политике.

В составе собственного капитала могут быть выделены две основные составляющие: *инвестированный капитал*, т. е. капитал, вложенный собственниками, и *накопленный капитал*, т. е. созданный сверх того, что было первоначально авансировано собственниками. Кроме того, в составе собственного капитала можно выделить составляющую, связанную с изменением стоимости активов организации вследствие их переоценки.

Инвестированный капитал включает номинальную стоимость простых и привилегированных акций, а также дополнительно оплаченный (сверх номинальной стоимости акций) капитал. Первая составляющая инвестированного капитала представлена в балансе российских предприятий уставным капиталом, вторая — добавочным капиталом (в части полученного эмиссионного дохода).

Накопленный капитал находит свое отражение в виде статей, формируемых за счет чистой прибыли (резервный капитал, нераспределенная прибыль).

Деление собственного капитала на инвестированный и накопленный имеет большое значение как в теоретическом, так и в практическом плане: по соотношению и динамике этих групп оценивают эффективность деятельности предприятия. Тенденция к увеличению удельного веса второй группы (накопленного капитала) свидетельствует о способности наращивать средства, вложенные в активы предприятия, и характеризует его финансовую устойчивость.

Для анализа состава и структуры собственного капитала можно использовать табл. 13.

## Анализ состава и структуры собственного капитала

Показатели	На начало периода		На конец периода		Изменение	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Уставный капитал (с. 410*)						
2. Эмиссионный доход (ЭД) (из с. 420 счет 83, субсчет ЭД)						
3. <i>Итого инвестированный капитал</i>						
4. Нераспределенная прибыль (с. 470)						
5. Резервный капитал (с. 430)						
6. Итого накопленный капитал						
7. Резерв переоценки (из с. 420 счет 83, субсчет переоценка ОС)						
8. <i>Итого располагаемый капитал</i>						
9. Доходы будущих периодов ( <i>потенциальный капитал</i> ) (с. 640)						
10. Итого капитал						

\* номера строк даны из формы №1 «Бухгалтерский баланс», стр. 650 не включена, как раньше, в собственный капитал, т. к. в законодательстве при расчете чистых активов этот показатель отнесен в разряд заемных источников, хотя по экономическому содержанию и дальнейшему преобразованию на счетах бухгалтерского учета — это часть еще неиспользованных собственных средств (резерв расходов, которые еще не произошли, но уже их часть включена в себестоимость).

Для того чтобы проанализировать движение собственного капитала, организации необходимо рассчитать следующие показатели движения капитала:

1. Коэффициент поступления:

$$K_{\text{пост}} = \text{Поступило} / \text{Остаток на конец года.} \quad (36)$$

2. Коэффициент выбытия:

$$K_{\text{выб}} = \text{Выбыло} / \text{Остаток на начало года.} \quad (37)$$

Анализируя собственный капитал, следует обратить внимание на соотношение коэффициентов поступления и выбытия. Если значения коэффициентов поступления превышают значения коэффициентов выбытия, значит, в организации идет процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

## Резюме

Основными источниками финансирования имущества являются собственные и заемные. Информация, содержащаяся в форме № 3 «Отчет о движении капитала», дает возможность проанализировать состав и движение собственного капитала организации.

Изменения собственного капитала возникают в результате: расчетов с собственниками по дивидендам и эмиссии акций; прибылей и убытков, не признающихся в отчете о прибылях и убытках; накопленной (нераспределенной) прибыли; изменений в учетной политике.

Чистые активы — это стоимость имущества, свободного от долговых обязательств. Стоимость чистых активов определяется по данным бухгалтерского баланса в порядке, установленном Министерством финансов Российской Федерации. Этот показатель необходимо рассчитывать ежеквартально, а также в конце года. Информация о стоимости чистых активов раскрывается в промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности.

## Вопросы для самопроверки

1. Что понимается под собственным капиталом в отчетности и как он анализируется?
2. Что такое капитал организации? Почему для расчета капитала используется величина чистых активов?
3. Что такое чистые активы? Как они рассчитываются? Для чего используется этот показатель в оценке финансового состояния организации?
4. Какие критерии оценки используются для обоснования структуры капитала предприятия?
5. Что такое накопленный и инвестированный капиталы?
6. Как проводится анализ собственного капитала?

## Глава 6. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 4 «ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»

*Цель* — знакомство с понятиями денежных потоков и особенностями их анализа.

*Задачи:*

- изучение классификации денежных потоков;
- изучение методики анализа и оценка поступления денежных потоков по видам деятельности и статьям формирования;
- использование анализа денежных потоков для оперативного финансового планирования и контроля движения денежных потоков.

При изучении материала темы «Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» изначально необходимо обратиться к учебному пособию «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданному в 2005 г. для студентов дистанционного образования. В этом пособии нужно прочитать и восстановить в памяти тему 5 «Отчет о движении денежных средств», т. к. объем данного пособия не позволяет включить все основные понятия, рассмотренные в курсе БФО, но необходимые для дальнейшего усвоения материала настоящего пособия. Также обратите внимание, что большинство аналитических таблиц, составляемых при проведении анализа формы № 4 «Отчет о движении денежных средств», приведены в практикуме к настоящему пособию в заданиях для практической и самостоятельной работы.

### **Цель и задачи анализа денежных потоков**

Целью анализа денежных потоков организации является наиболее полное и достоверное обеспечение заинтересованных пользователей информацией о процессе формирования денежных потоков, необходимой для оценки их сбалансированности и эффективности.

Достижение сформулированной цели предполагает решение следующих задач:

- установление источников поступления и направлений использования денежных средств;

- комплексное исследование факторов, оказывающих на денежные потоки прямое и косвенное воздействие;
- установление причин отклонения чистого остатка денежных средств от чистого финансового результата, полученных организацией за исследуемый период времени;
- расчет уровня достаточности поступления денежных средств;
- определение сбалансированности притока и оттока денежных средств по объему и во времени;
- оценка эффективности использования денежных средств;
- выявление резервов и путей поддержания определенного уровня абсолютной ликвидности организации.

### **Понятие и классификация денежных потоков**

Денежные потоки организации — это движение денежных средств, то есть их поступление (приток) и использование (отток) за определенный период времени.

Объем денежных потоков характеризуется показателями получения (поступления) денежных средств в разрезе видов деятельности и направления денежных средств на соответствующие цели также по видам деятельности организации.

Остаток денежных средств организации в зависимости от порядка его расчета может быть выражен одним из трех показателей: начальный остаток денежных средств, чистый остаток денежных средств и конечный остаток денежных средств.

Остаток денежных средств организации на начало отчетного периода (начальный остаток) отражает величину денежных средств, которую организация получила, но не израсходовала за периоды, предшествующие отчетному.

Чистый остаток денежных средств (чистые денежные средства) на любой момент исследуемого периода определяется как разница между поступившими и израсходованными денежными средствами в течение этого периода.

Остаток денежных средств организации на конец отчетного периода (конечный остаток) представляет собой суммы начального и чистого остатков денежных средств организации.

Понятие «денежные потоки» является агрегированным, включающим в свой состав различные виды этих потоков, обслуживающих финансово-хозяйственную деятельность организации. Во избежание некорректных аналитических выводов и для обеспечения эффективного и целенаправленного управления денежными потоками их целесообразно классифицировать по ряду потенциально возможных на практике признаков. Вариант такой классификации приведен в табл. 14.

Таблица 14

**Классификация денежных потоков организации**

Классификационный признак	Наименование денежного потока
1. Масштаб обслуживания финансово-хозяйственных процессов	1.1. Денежный поток организации 1.2. Денежный поток структурного подразделения 1.3. Денежный поток отдельной хозяйственной операции
2. Вид финансово-хозяйственной деятельности	2.1. Совокупный денежный поток 2.2. Денежный поток текущей деятельности 2.3. Денежный поток инвестиционной деятельности 2.4. Денежный поток финансовой деятельности
3. Направление движения	3.1. Входящий денежный поток (приток) 3.2. Исходящий денежный поток (отток)
4. Форма осуществления	4.1. Безналичный денежный поток 4.2. Наличный денежный поток
5. Сфера обращения	5.1. Внешний денежный поток 5.2. Внутренний денежный поток
6. Продолжительность	6.1. Краткосрочный денежный поток 6.2. Долгосрочный денежный поток
7. Достаточность объема	7.1. Избыточный денежный поток 7.2. Оптимальный денежный поток 7.3. Дефицитный денежный поток



Классификационный признак	Наименование денежного потока
8. Вид валюты	8.1. Денежный поток в национальной валюте 8.2. Денежный поток в иностранной валюте
9. Предсказуемость	9.1. Планируемый денежный поток 9.2. Непланируемый денежный поток
10. Непрерывность формирования	10.1. Регулярный денежный поток 10.2. Дискретный денежный поток
11. Стабильность временных интервалов формирования	11.1. Регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами 11.2. Регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами
12. Оценка во времени	12.1. Текущий денежный поток 12.2. Будущий денежный поток

Кратко охарактеризуем каждую группу этой классификации.

В зависимости от масштаба обслуживания финансово-хозяйственных процессов обобщающим является денежный поток организации. Он характеризуется поступлением и использованием денежных средств на уровне всей организации в целом.

Денежный поток каждого структурного подразделения в отдельности становится самостоятельным предметом исследования в результате выделения филиалов, представительств и иных структурных подразделений организации как отдельных объектов управления.

Существование денежного потока отдельной хозяйственной операции зависит от возможности выделить эту хозяйственную операцию как обособленную составляющую всех финансово-хозяйственных процессов организации и от возможности определить связанное с ней движение денежных средств.

По видам финансово-хозяйственной деятельности организации наиболее агрегированным является совокупный денежный поток. Он характеризуется любым движением денежных средств, происходящим на уровне объекта исследования.

Денежный поток текущей деятельности характеризуется поступлением денежных средств от покупателей (заказчиков) и их использованием, связанным с обеспечением процесса производства продукции, выполнения работ, оказания услуг, продаж покупных товаров и т. п.

Денежный поток инвестиционной деятельности формируется при осуществлении организацией деятельности, связанной с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продаж; с осуществлением собственного строительства, расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические разработки; с осуществлением финансовых вложений (приобретение ценных бумаг других организаций, в том числе долговых, вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, предоставление другим организациям займов и т. п.).

Денежный поток финансовой деятельности формируется при осуществлении деятельности организации, в результате которой изменяются величина и состав собственного капитала организации, заемных средств (поступления от выпуска акций, облигаций, предоставление другими организациями займов, погашение заемных средств и т. п.).

По направлению движения денежных средств выделяются два денежных потока: входящий и исходящий.

Входящий денежный поток (приток) характеризуется совокупностью поступлений денежных средств в организацию за определенный период времени.

Исходящий денежный поток (отток) характеризуется совокупностью использования (выплат) денежных средств организацией за тот же период времени.

Осуществляться денежные потоки могут в безналичной и наличной форме.

Особенностью безналичного денежного потока является его формирование в организации только в виде записей на бухгалтерских счетах.

Наличный денежный поток характеризуется получением или выплатой организацией денежных купюр и монет.

В зависимости от сферы обращения денежный поток организации может быть внешним или внутренним.

Внешний денежный поток характеризуется поступлением денежных средств от юридических и физических лиц, а также выплатой денежных средств юридическим и физическим лицам. Он способствует увеличению или уменьшению остатка денежных средств организации.

Внутренний денежный поток характеризуется сменой места нахождения и формы денежных средств, которыми располагает организация. Он не влияет на их остаток, так как составляет внутренний оборот.

Вложения денежных средств в другие объекты на срок до одного года составляют краткосрочный денежный поток.

Если срок превышает один год, то денежный поток характеризуется как долгосрочный<sup>24</sup>.

В зависимости от объемов поступления и расходования денежных средств денежный поток организации может быть избыточным, дефицитным или оптимальным.

Избыточный денежный поток характеризуется превышением поступления денежных средств над текущими потребностями организации. Его свидетельством является высокая положительная величина чистого остатка денежных средств, не используемого организацией в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

Когда поступающих денежных средств недостаточно для удовлетворения текущих потребностей организации, формируется дефицитный денежный поток. Даже при положительном значении суммы чистого остатка денежных средств он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает плановую потребность в денежных средствах по всем предусмотренным на-

---

<sup>24</sup> Принятие срока один год в качестве критерия для разделения денежных потоков по их продолжительности условно. На практике каждая организация может устанавливать иной срок, учитывая оборачиваемость своих денежных средств.

правлениям финансово-хозяйственной деятельности организации. Отрицательное же значение суммы чистого остатка денежных средств автоматически делает этот поток дефицитным.

Оптимальный денежный поток характеризуется сбалансированностью поступления и использования денежных средств, способствующей формированию их оптимального остатка, позволяющего организации своевременно выполнять свои обязательства, которые требуют расчетов только в денежной форме, и при этом поддерживать максимально возможную рентабельность денежных средств и активов в целом.

Движение денежных средств организации характеризуется как денежный поток в национальной валюте, если единицей счета выступает денежная единица той страны, на территории которой расположена организация.

Денежный поток в иностранной валюте формируется в организации, если единицей счета выступает денежная единица другой страны.

Планируемый денежный поток характеризуется возможностью предсказания, в какой сумме и когда поступят денежные средства в организацию или будут ею использованы.

Движение денежных средств, которое возникает в организации внепланово, характеризуется как непланируемый денежный поток.

В зависимости от непрерывности формирования в организации могут существовать регулярный денежный поток и дискретный денежный поток.

Регулярный денежный поток характеризуется поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемом периоде времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам этого периода.

Дискретный денежный поток характеризуется движением денежных средств, связанным с осуществлением единичных финансово-хозяйственных операций организации в рассматриваемом периоде времени.

Если поступление или использование денежных средств осуществляется через равные промежутки времени, то денежный поток

характеризуется как регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами. В мировой практике он соответствует понятию аннуитета.

Если интервалы поступления и расходования денежных средств изменяются и не равны друг другу, то денежный поток характеризуется как регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами.

В зависимости от оценки во времени следует различать текущий денежный поток и будущий денежный поток.

Текущий денежный поток характеризуется как движение денежных средств, приведенное по стоимости к текущему моменту времени.

Будущий денежный поток характеризуется как движение денежных средств, приведенное по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

### **Информационная база анализа денежных потоков**

Для внешних пользователей и внутренней экспресс-оценки основными источниками информации для анализа денежных потоков организации являются следующие формы бухгалтерской отчетности: ф. № 4 «Отчет о движении денежных средств», ф. № 2 «Отчет о прибылях и убытках» и ф. № 1 «Бухгалтерский баланс».

В Отчете о движении денежных средств содержится информация о начальном, конечном и чистом остатках денежных средств организации, а также о чистых денежных средствах от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. В разрезе видов деятельности выделяются сведения о том, сколько и из каких источников организация получила денежных средств, и сколько и куда их было направлено в течение отчетного периода.

Содержание образца ф. № 2 «Отчет о прибылях и убытках», рекомендованного Минфином РФ, не в полной мере отвечает аналитическим потребностям с точки зрения анализа денежных потоков организации. Оно не включает в себя данные о слагаемых выручки (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), то есть о выручке, полученной в результате

выполнения договоров, предусматривающих исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, и о приросте (уменьшении) дебиторской задолженности в части доходов организации.

Более глубокий анализ сформировавшихся денежных потоков организации и их прогнозирование (оперативный и прогнозный анализ) требуют привлечения данных бухгалтерского учета, особенно управленческого, и внеучетной информации: нормативно-плановой, о состоянии фондового рынка, финансовой устойчивости контрагентов, направлениях развития экономики и т. п.

### **Методика анализа денежных потоков**

Для исследования источников поступления и направлений использования денежных средств организации на основе данных, содержащихся в Отчете о движении денежных средств, необходимо воспользоваться формулами (38) и (39).

$$П = \sum P_i, \quad (38)$$

$$P = \sum P_j, \quad (39)$$

где  $П$  — поступило денежных средств за исследуемый период;  $P_i$  — статья (вид) поступления денежных средств;  $P$  — израсходовано денежных средств за исследуемый период;  $P_j$  — статья (вид) использования денежных средств.

При анализе источников поступления и направлений использования денежных средств устанавливается их перечень, рассматривается динамика объема поступивших и направленных (использованных) денежных средств в целом и в разрезе каждого слагаемого. Для оценки динамики определяются абсолютное отклонение, темп роста и темп прироста. Одновременно рассчитывается удельный вес каждого источника и направления использования в общей сумме поступивших и направленных денежных средств с целью выявления более существенных, значительно повлиявших на объем денежных потоков.

Показатели источников поступления и направлений использования денежных средств организации отражают факторы, прямо определяющие конечный остаток (Ок) этих средств. Формула их взаимосвязи имеет следующий вид:

$$O_k = O_n + \sum P_i - \sum P_j, \quad (40)$$

где  $O_n$  — начальный остаток денежных средств.

Формула (40) отражает аддитивную взаимосвязь между исследуемым показателем и определяющими его факторами, поэтому изменение любого фактора вызывает пропорциональное изменение конечного остатка денежных средств. При формулировке аналитических выводов необходимо учитывать лишь направление действия: прямо пропорциональное или обратно пропорциональное.

На объем денежных потоков организации кроме прямых факторов оказывают влияние и косвенные факторы.

Прямыми признаются факторы, действие которых непосредственно сказывается на денежных потоках организации и вызывает пропорциональное изменение объема поступления денежных средств и объема их выплат.

Косвенными являются факторы, влияющие на денежные потоки путем задержки (ускорения) возможного поступления денежных средств или их использования. Они выражаются показателями, определяющими сумму текущего налога на прибыль. Косвенные факторы имеют еще одну характерную черту. Через налог на прибыль они влияют на объем перечислений в бюджет. В связи с этим, действие косвенных факторов вызывает непропорциональное изменение денежных потоков организации, а, следовательно, и остатков денежных средств (чистого и конечного).

Для исследования изменения конечного остатка денежных средств за счет совместного влияния прямых и косвенных факторов разного порядка необходимо воспользоваться формулой (41):

$$O_k = O_n + \sum P_i - \sum P_j + \sum \Phi P_k \times НС - \sum \Phi Д_i \times НС, \quad (41)$$

где  $\Phi P_k$  — статья (вид) уменьшения чистого финансового результата;  $\Phi Д_i$  — статья увеличения чистого финансового результата;  $НС$  — ставка налога на прибыль в пунктах.

Формула (41) отражает комбинированную взаимосвязь между исследуемым показателем и определяющими его факторами. На основе данных, содержащихся в ф. № 4 и ф. № 2 бухгалтерской отчетности, анализ влияния прямых и косвенных факторов на из-

менение конечного остатка денежных средств организации представлено в табл. 15.

Таблица 15

**Анализ влияния прямых и косвенных факторов на изменение конечного остатка денежных средств организации, тыс. руб.**

Показатели и факторы	Условное обозначение	Формулы для расчета показателей
Изменение конечного остатка денежных средств	$\Delta O_k$	$O_{k1} - O_{k0}$
1. Изменение начального остатка денежных средств	$\Delta O_k(\square O_n)$	$O_{n1} - O_{n0}$
2. Изменение чистого остатка денежных средств	$\Delta O_k(\square O_{ч})$	$O_{ч1} - O_{ч0}$
2.1. Изменение поступления денежных средств	$\Delta O_k(\square П)$	$П_1 - П_0$
2.1.1. Изменение выручки от продажи продукции, товаров, работ и услуг	$\Delta O_k(\square В_п)$	$В_п1 - В_п0$
2.1.1.1. Изменение выручки от продажи продукции, товаров, работ и услуг, начисленной	$\Delta O_k(\square В_{пн})$	$В_{пн1} - В_{пн0}$
2.1.1.2. Изменение выручки, полученной в результате исполнения обязательств неденежными средствами	$\Delta O_k(\square В_{нд})$	$-(В_{нд1} - В_{нд0})$
2.1.1.3. Изменение прироста (уменьшения) дебиторской задолженности в части доходов	$\Delta O_k(\square ДЗ_д)$	$-(ДЗ_д1 - ДЗ_д0)$
2.1.2. Изменение авансов, полученных от покупателей (заказчиков)	$\Delta O_k(\square А_п)$	$А_п1 - А_п0$
2.1.3. Изменение выручки от продажи основных средств и иных внеоборотных активов	$\Delta O_k(\square В_и)$	$В_и1 - В_и0$
2.1.4. Изменение дивидендов	$\Delta O_k(\square Д)$	$Д_1 - Д_0$



Показатели и факторы	Условное обозначение	Формулы для расчета показателей
2.1.5. Изменение прочих доходов от текущей деятельности	$\Delta O_k(\square\Pi\Pi)$	$\Pi\Pi_1 - \Pi\Pi_0$
2.2. Изменение расходования денежных средств	$\Delta O_k(\Delta P)$	$-(P_1 - P_0)$
2.2.1. Изменение оплаты товаров, работ, услуг	$\Delta O_k(\Delta O_T)$	$-(O_{T1} - O_{T0})$
2.2.2. Изменение выплат работникам	$\Delta O_k(\Delta P_p)$	$-(P_{p1} - P_{p0})$
2.2.3. Изменение перечислений налога на прибыль	$\Delta O_k(\Delta P_{\text{бн}})$	$-(P_{\text{бн}1} - P_{\text{бн}0})$
2.2.3.1. Изменение начисленного налога на прибыль	$\Delta O_k(\Delta H\Pi)$	$-(H\Pi_1 - H\Pi_0)$
2.2.3.1.1. Изменение прибыли (убытка) до налогообложения	$\Delta O_k[\Delta H\Pi(\Delta\Pi\Pi)]$	$-(\Pi\Pi_1 - \Pi\Pi_0)\square H\Pi C_0$
2.2.3.1.1.1. Изменение прибыли (убытка) от продаж	$\Delta O_k[\Delta H\Pi(\Delta\Pi p)]$	$-(\Pi p_1 - \Pi p_0)\square H\Pi C_0$
2.2.3.1.1.1.1. Изменение валовой прибыли	$\Delta O_k[\Delta H\Pi(\Delta\Pi B)]$	$-(\Pi B_1 - \Pi B_0)\square H\Pi C_0$
2.2.3.1.1.1.1.1. Изменение выручки от продажи продукции, товаров, работ и услуг, начисленной	$\Delta O_k[\Delta H\Pi(\Delta B\Pi\Pi)]$	$-(B\Pi\Pi_1 - B\Pi\Pi_0)\square H\Pi C_0$
2.2.3.1.1.1.1.2. Изменение себестоимости проданных товаров, продукции, работ и услуг	$\Delta O_k[\Delta H\Pi(\Delta C)]$	$(C_1 - C_0)\square H\Pi C_0$
2.2.3.1.1.1.2. Изменение коммерческих расходов	$\Delta O_k[\Delta H\Pi(\Delta K_p)]$	$(K_p_1 - K_p_0)\square H\Pi C_0$
2.2.3.1.1.1.3. Изменение управленческих расходов	$\Delta O_k[\Delta H\Pi(\Delta Y_p)]$	$(Y_p_1 - Y_p_0)\square H\Pi C_0$
2.2.3.1.1.2. Изменение процентов к получению	$\Delta O_k[\Delta H\Pi(\Delta\Pi\Pi)]$	$-(\Pi\Pi_1 - \Pi\Pi_0)\square H\Pi C_0$

Показатели и факторы	Условное обозначение	Формулы для расчета показателей
2.2.3.1.1.3. Изменение доходов от участия в других организациях	$\Delta O_k[\Delta H_{п}(\Delta Дд)]$	$-(Дд1 - Дд0) \square HС0$
2.2.3.1.1.4. Изменение прочих доходов	$\Delta O_k[\Delta H_{п}(\Delta Oд)]$	$-(Почд1 - Прочд0) \square HС0$
2.2.4.1.1.5. Изменение процентов к уплате	$\Delta O_k[\Delta H_{п}(\Delta Цу)]$	$(Цу1 - Цу0) \square HС0$
2.2.3.1.1.6. Изменение прочих расходов	$\Delta O_k[\Delta H_{п}(\Delta Oр)]$	$(Прочр1 - Прочр0) \square HС0$
2.2.3.1.2. Изменение ставки налога на прибыль	$\Delta O_k[\Delta H_{п}(\Delta HС)]$	$- Пн1 (HС1 - HС0)$
2.2.3.1.3. Изменение отложенных налоговых активов	$\Delta O_k(\Delta OHA)$	$-(OHA1 - OHA0)$
2.2.3.1.4. Изменение отложенных налоговых обязательств	$\Delta O_k(\Delta OHO)$	$OHO1 - OHO0$
2.2.3.1.5. Изменение постоянных налоговых обязательств	$\Delta O_k(\Delta ПНО)$	$-(ПНО1 - ПНО0)$
2.2.3.1.6. Изменение постоянных налоговых активов	$\Delta O_k(\Delta ПНА)$	$ПНА1 - ПНА0$
2.2.3.2. Изменение кредиторской задолженности по налогу на прибыль	$\Delta O_k(\Delta KЗн)$	$KЗн1 - KЗн0$
2.2.4. Изменение перечислений по другим налогам (кроме налога на прибыль)	$\Delta O_k(\Delta Pбп)$	$-(Pбп1 - Pбп0)$
2.2.5. Изменение перечислений во внебюджетные фонды	$\Delta O_k(\Delta Pв)$	$-(Pв1 - Pв0)$
2.2.6. Изменение прочих расходов по текущей деятельности	$\Delta O_k(\Delta Pп)$	$-(Pп1 - Pп0)$
2.2.7. Изменение перечислений на капитальные вложения	$\Delta O_k(\Delta Kв)$	$-(Kв1 - Kв0)$
2.2.8. Изменение перечислений на приобретение ценных бумаг	$\Delta O_k(\Delta Ф)$	$-(Ф1 - Ф0)$

Цифровая нумерация факторов в графе 1 таблицы 15 отражает их порядок относительно исследуемого показателя.

В рыночных условиях хозяйствования основной целью любой коммерческой организации является получение прибыли. Прибыль показывает, насколько организация способна возмещать свои затраты и зарабатывать средства для дальнейшего существования, то есть для осуществления простого и расширенного воспроизводства. Но прибыль — это показатель, который рассчитывается по принципу начисления, поэтому иногда его даже называют бумажным показателем. Достижение определенного значения этого показателя будет иметь эффект для организации только в том случае, если оно будет подтверждено наличием соответствующей суммы денежных средств, которая рассчитывается по принципу реального исполнения. Разные методы расчета рассматриваемых показателей и способствуют тому, что между ними формируется отклонение. Отклонение чистого остатка денежных средств от чистого финансового результата возникает еще и потому, что не все суммы, принимаемые к бухгалтерскому учету, участвуют в расчете данных показателей одновременно и в полном объеме. Например, авансы, полученные в полной сумме, определяют поступление денежных средств в том периоде, когда они получены, но в расчете финансового результата примут участие только тогда, когда они будут признаны выручкой в соответствующей сумме. Несовпадение условий формирования рассматриваемых показателей и обеспечивает наличие отклонения их друг от друга. На практике может возникать такая ситуация, когда выявленная прибыль не дает организации возможности нормально развиваться, потому что у нее нет реальных денежных средств, и наоборот.

Чтобы отслеживать, имеет ли организация реальные возможности для дальнейшего развития, необходимо следить за тем, подтверждается ли получаемый финансовый результат реальными денежными средствами. Для организации управления процессом формирования отклонения между рассматриваемыми показателями необходим постоянный анализ причин возникновения этого отклонения.

Формула (42) отражает взаимосвязь между чистым остатком денежных средств (Оч) и чистым финансовым результатом (Фр), полученным организацией за один и тот же период времени, а также позволяет определить, какие факторы и в какой степени повлияли на отклонение данных показателей друг от друга.

$$Oч = \Phi_p + \sum \Phi P_k - \sum \Phi Д_i + \sum \Pi_i - \sum P_j. \quad (42)$$

С учетом содержания ф. № 4 и ф. № 2 бухгалтерской отчетности алгоритм расчетов динамики отклонения исследуемых показателей друг от друга представлен в табл. 16.

Поддержанию оптимального остатка денежных средств организации способствует сбалансированность их поступления и выплат.

Дать оценку сбалансированности денежных потоков организации можно с помощью показателя «Уровень достаточности поступления денежных средств» (Кд), который рассчитывается по формуле:

$$K_d = \frac{\Pi}{P} \times 100, \quad (43)$$

где  $\Pi$  — поступило денежных средств за исследуемый период;  $P$  — направлено (расходовано) денежных средств за исследуемый период.

Таблица 16

**Алгоритм расчетов динамики отклонения чистого остатка денежных средств от чистого финансового результата**

Показатели и факторы	№ строки	Условное обозначение	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение	
					тыс. руб.	% по строке
<b>Чистый финансовый результат</b>	1	Фр	Фр0	Фр1	Фр1 – Фр0	$(Фр1 : Фр0 - 1) \square 100$
плюс						
Начисленный налог на прибыль	2	Нп	Нп0	Нп1	Нп1 – Нп0	$(Нп1 : Нп0 - 1) \square 100$
плюс						
Штрафы, пени, начисленные в бюджет и внебюджетные фонды	3	Шп	Шп0	Шп1	Шп1 – Шп0	$(Шп1 : Шп0 - 1) \square 100$

Продолжение табл. 16

Показатели и факторы	№ строки	Условное обозначение	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение	
минус						
Проценты к получению	4	Цп	Цп0	Цп1	Цп1 – Цп0	$(Цп1 : Цп0 - 1) \square 100$
минус						
Прочие доходы	5	Прочд	Прочд0	Прочд1	Прочд1 – Прочд0	$(Прочд1 : Прочд0 - 1) \square 100$
плюс						
Проценты к уплате	6	Цу	Цу0	Цу1	Цу1 – Цу0	$(Цу1 : Цу0 - 1) \square 100$
плюс						
Прочие расходы	7	Прочр	Прочр0	Прочр1	Прочр1 – Прочр0	$(Прочр1 : Прочр0 - 1) \square 100$
плюс						
					тыс. руб.	% по строке
Коммерческие расходы	8	Кр	Кр0	Кр1	Кр1 – Кр0	$(Кр1 : Кр0 - 1) \square 100$
плюс						
Управленческие расходы	9	Ур	Ур0	Ур1	Ур1 – Ур0	$(Ур1 : Ур0 - 1) \square 100$
плюс						
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	10	С	С0	С1	С1 – С0	$(С1 : С0 - 1) \square 100$
плюс						
Материальные затраты	10.1	МЗ	МЗ0	МЗ1	МЗ1 – МЗ0	$(МЗ1 : МЗ0 - 1) \square 100$
плюс						
Затраты на оплату труда	10.2	ЗП	ЗП0	ЗП1	ЗП1 – ЗП0	$(ЗП1 : ЗП0 - 1) \square 100$
плюс						
Амортизационные отчисления	10.3	АО	АО0	АО1	АО1 – АО0	$(АО1 : АО0 - 1) \square 100$

Продолжение табл. 16

Показатели и факторы	№ строки	Условное обозначение	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение	
плюс						
Прочие затраты	10.4	ПЗ	ПЗ0	ПЗ1	ПЗ1 – ПЗ0	$(ПЗ1 : ПЗ0 - 1) \square 100$
минус						
Выручка, полученная в результате исполнения обязательств неденежными средствами	11	Внд	Внд0	Внд1	Внд1 – Внд0	$(Внд1 : Внд0 - 1) \square 100$
минус						
Прирост (уменьшение) дебиторской задолженности в части доходов	12	ДЗд	ДЗд0	ДЗд1	ДЗд1 – ДЗд0	$(ДЗд1 : ДЗд0 - 1) \square 100$
плюс						
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	13	Ви	Ви0	Ви1	Ви1 – Ви0	$(Ви1 : Ви0 - 1) \square 100$
плюс						
Кредиты и займы	14	Кп	Кп0	Кп1	Кп1 – Кп0	$(Кп1 : Кп0 - 1) \square 100$
плюс						
Прочие поступления	15	Пп	Пп0	Пп1	Пп1 – Пп0	$(Пп1 : Пп0 - 1) \square 100$
минус						
Оплата товаров, работ и услуг	16	От	От0	От1	От1 – От0	$(От1 : От0 - 1) \square 100$
минус						
Выплаты работни-	17	Рр	Рр0	Рр1	Рр1 – Рр0	$(Рр1 : Рр0 - 1) \square$

кам						100
-----	--	--	--	--	--	-----

Окончание табл. 16

Показатели и факторы	№ строки	Условное обозначение	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение	
минус						
Перечисление в бюджет	18	Рб	Рб0	Рб1	Рб1 – Рб0	$(Рб1 : Рб0 - 1) \square 100$
минус						
Перечисления налога на прибыль	18.1	Рбн	Рбн0	Рбн1	Рбн1 – Рбн0	$(Рбн1 : Рбн0 - 1) \square 100$
минус						
Перечисления прочих налогов и иных аналогичных обязательных платежей	18.2	Рбп	Рбп0	Рбп1	Рбп1 – Рбп0	$(Рбп1 : Рбп0 - 1) \square 100$
минус						
Прочие выплаты, перечисления	19	Рп	Рп0	Рп1	Рп1 – Рп0	$(Рп1 : Рп0 - 1) \square 100$
равно						
<b>Чистый остаток денежных средств</b>	20	Оч	Оч0	Оч1	Оч1 – Оч0	$(Оч1 : Оч0 - 1) \square 100$

Наиболее приемлемым является вариант, когда на определенный момент времени денежных средств поступает столько, сколько их требуется в этот момент для осуществления определенных выплат. Поэтому оптимальное значение данного показателя составляет 100%.

Если значение исследуемого показателя больше 100%, это свидетельствует о превышении поступления денежных средств над их выплатой, следовательно, о возможно неэффективном использовании данного вида активов организации, особенно если это превышение имеет длительный характер.

Если уровень достаточности поступления денежных средств меньше 100%, это также свидетельствует о несбалансированности денежных потоков организации в исследуемом периоде времени.

Однако такую ситуацию нельзя оценивать однозначно как неудовлетворительную. При недостаточности поступления денежных средств выплаты производятся за счет ранее накопленного остатка (начального остатка денежных средств). Это может не иметь отрицательных последствий в краткосрочный период времени. Оно скажется на результатах деятельности организации только в будущем, если превышение выплат над поступлением денежных средств будет сохраняться и приведет к их дефициту.

Следовательно, если выплаты денежных средств превышают их поступление, но это имеет краткосрочный характер и накопленный остаток денежных средств сохраняется в определенной сумме, то денежные потоки организации можно оценить положительно. В краткосрочном периоде времени сбалансированность движения денежных средств, то есть равенство их поступления и выплат, является достаточным, но не строго необходимым условием оптимизации остатка этих средств.

По абсолютной величине поступления, использования и остатка денежных средств невозможно судить о том, насколько эффективно организация использовала эти средства в исследуемом периоде. Для оценки эффективности использования денежных средств денежные потоки организации и их результат необходимо сопоставить с полученным финансовым результатом, то есть определить их рентабельность.

В зависимости от принимаемых в расчет показателей денежных потоков организации можно выделить три группы показателей рентабельности ее денежных средств:

- рентабельность остатка денежных средств;
- рентабельность израсходованных денежных средств;
- рентабельность поступивших денежных средств.

Показатели каждой группы характеризуют, сколько рублей прибыли (убытка) приходится соответственно или на один рубль денежных средств, находящихся в распоряжении организации в среднем в течение исследуемого периода, или на один рубль денежных средств, израсходованных организацией за исследуемый период, или на один рубль денежных средств, полученных организацией за исследуемый период. Преимущество того или иного по-



казателя рентабельности денежных средств организации или совокупности этих показателей определяется целью анализа.

Формула расчета рентабельности остатка денежных средств имеет следующий вид:

$$\mathcal{E}_o = \frac{\Phi}{O_{cp}} \times 100, \quad (44)$$

где  $\mathcal{E}_o$  — рентабельность остатка денежных средств;  $\Phi$  — финансовый результат деятельности предприятия<sup>25</sup>;  $O_{cp}$  — средний остаток денежных средств.

Однако увеличение показателей рентабельности остатка денежных средств за счет его уменьшения не следует воспринимать однозначно как положительный момент в деятельности организации. Повышение рентабельности денежных средств таким путем может отрицательно сказаться на ее абсолютной ликвидности. При оценке эффективности использования денежных средств на основе показателей рентабельности остатка денежных средств необходимо одновременно учитывать структуру активов организации. Эффективным можно признать использование денежных средств, если доля активов организации в денежной форме соответствует текущим потребностям в них.

Формулы расчета рентабельности израсходованных и поступивших денежных средств имеют следующий вид:

$$\mathcal{E}_p = \frac{\Phi}{P} \times 100, \quad (45)$$

$$\mathcal{E}_п = \frac{\Phi}{П} \times 100, \quad (46)$$

где  $\mathcal{E}_p$  — рентабельность израсходованных денежных средств;  $\mathcal{E}_п$  —

---

<sup>25</sup> В зависимости от целей анализа в числителе может быть любой показатель финансового результата деятельности предприятия: чистая прибыль (убыток) отчетного периода, валовая прибыль, прибыль (убыток) до налогообложения и т. п. Поэтому рентабельность остатка денежных средств, а также их поступления и использования может быть отражена несколькими показателями: чистая рентабельность, валовая рентабельность и т. п.

рентабельность поступивших денежных средств.

Оценивая рентабельность израсходованных и поступивших денежных средств, необходимо принимать во внимание особенность формирования соответствующих показателей, существенную для формулирования обоснованных выводов.

Эта особенность заключается в том, что не все поступление или использование денежных средств в исследуемом периоде связано с финансовым результатом этого периода. Финансовый результат отражается в бухгалтерском учете по принципу начисления, а поступление и использование денежных средств — по кассовому принципу, то есть принципу реального исполнения. Когда между начислением и реальным исполнением существует временной лаг, то финансовый результат от осуществления мероприятия (хозяйственной операции) может быть отражен в отчетности за один период времени, а движение денежных средств, связанное с этим мероприятием (хозяйственной операцией), а, следовательно, и с соответствующим финансовым результатом, может быть отражено в отчетности за другой период времени.

Поэтому нельзя рассматривать как отрицательный момент в текущей деятельности организации снижение рентабельности израсходованных денежных средств, если оно вызвано увеличением выплат, которые обеспечат организации прибыль в будущем. Не является отрицательным также снижение рентабельности поступивших денежных средств, если оно обеспечено увеличением поступления денежных средств от мероприятий (хозяйственных операций), финансовый результат по которым был выявлен в предыдущие отчетные периоды.

## Резюме

Таким образом, анализ движения денежных средств дает возможность сделать обоснованные выводы о том:

- в каком объеме и из каких источников были получены поступившие на предприятие денежные средства и каковы основные направления их использования;
- способно ли предприятие в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами, и если да, то насколько стабильно такое превышение;
- в состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам;
- достаточно ли полученной предприятием прибыли для обслуживания его текущей деятельности;
- достаточно ли собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности;
- чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств и др.

### Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение понятия «денежный поток».
2. Какова цель анализа денежных потоков?
3. Назовите источники информации для анализа денежных потоков и дайте их характеристику.
4. Охарактеризуйте денежные потоки по видам деятельности.
5. Назовите факторы, определяющие величину конечного остатка денежных средств.
6. Какие факторы влияют на чистый остаток денежных средств?
7. Какие возможные управленческие решения могут способствовать увеличению конечного остатка денежных средств?

## **Глава 7. АНАЛИЗ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРИЛОЖЕНИЯХ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, ФОРМЕ №6 «ОТЧЕТ О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ПОЛУЧЕННЫХ СРЕДСТВ» И В ПОЯСНИТЕЛЬНОЙ ЗАПИСКЕ**

*Цель* — знакомство с информацией, содержащейся в формах № 5, 6, пояснительной записке, и особенностями проведения их анализа.

*Задачи:*

- изучение методики анализа формы № 5;
- изучение методики анализа формы № 6;
- формирование пояснительной записки к годовому отчету и ее использование в принятии управленческих решений.

При изучении материала данной темы изначально необходимо обратиться к учебному пособию «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданному в 2005 г. для студентов дистанционного образования. В этом пособии нужно прочитать и восстановить в памяти тему 6 «Приложение к бухгалтерскому балансу», тему 7 «Отчет о целевом использовании полученных средств» и тему 10 «Пояснительная записка как текстовая часть финансовой отчетности», т. к. объем данного пособия не позволяет включить все основные понятия, рассмотренные в курсе БФО, но необходимые для дальнейшего усвоения материала настоящего пособия. Также обратите внимание, что все аналитические таблицы, составляемые при проведении анализа формы № 5, приведены в практикуме к настоящему пособию в заданиях для практической и самостоятельной работы.

## § 1. Анализ формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»<sup>26</sup>

### Анализ нематериальных активов

В форме № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» выделены следующие группы нематериальных активов:

- права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности;
- права на пользование обособленными природными объектами;
- организационные расходы;
- деловая репутация организации;
- прочие.

Права на объекты интеллектуальной собственности возникают: из авторских и иных договоров на программы ЭВМ, базы данных и др., из патентов на изобретения, промышленные образцы, коллекционные достижения, из свидетельств на полезные модели, товарные знаки или знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование, из прав на «ноу-хау».

Права на пользование обособленными природными объектами включают права на земельные участки, природные ресурсы (вода, недры и др.) и имущество.

Организационные расходы — это расходы, связанные с образованием юридического лица и признанные в соответствии с учредительными документами вкладом учредителей в уставный капитал.

Затраты, связанные с деловой репутацией организации, возникают в том случае, если организация приобретает приватизированные объекты по рыночной стоимости, которая превышает их балансовую стоимость. Такая ситуация возникает в том случае, если приобретаемый объект пользовался на рынке товаров высокой репутацией. Разница между покупной и балансовой стоимостью объекта показывается в балансе покупателя как нематериальный актив.

---

<sup>26</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 6 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Использование нематериальных активов неразрывно связано с интенсификацией производства, повышением качества его работы и качества продукции, повышением производительности труда и снижением затрат. Поэтому их изолированный анализ эффективности практически невозможен, так как выделить эффект от использования того или иного нематериального актива очень сложно.

Поэтому эффективность нематериальных активов целесообразно анализировать, включая их в состав основного капитала. Наряду с этим можно обособленно проанализировать:

1. Структуру и динамику нематериальных активов.
2. Скорость оборота нематериальных активов.
3. Сроки полезного использования нематериальных активов.
4. Конечный финансовый результат выбытия нематериальных активов.

Методика анализа первых двух вопросов аналогична той, которая использовалась при анализе основных средств. Для построения методики анализа нематериальных активов по третьему и четвертому перечисленным выше пунктам используются данные аналитического бухгалтерского учета. Выбывшие нематериальные активы следует сгруппировать по следующим направлениям:

- списание после установленного срока службы;
- досрочное списание;
- безвозмездная передача прав;
- продажа права пользования.

### **Анализ движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений**

Долгосрочные инвестиции и финансовые вложения осуществляются в основном за счет собственных средств организации.

В отдельных случаях для этих целей привлекаются кредиты банков, займы от других организаций. В соответствующем разделе формы № 5 рассматриваются движение и состояние источников финансирования. Источниками собственных средств являются, прежде всего, прибыль, остающаяся в распоряжении, а также амортизация основных средств и нематериальных активов.

Выделяют два основных направления инвестиционного процесса:

- 1) капитальные вложения;
- 2) финансовые вложения.

К долгосрочным финансовым вложениям организации относятся:

- долгосрочные (на срок более года) инвестиции организации в доходные активы (ценные бумаги) других организаций;
- инвестиции в уставные (складочные) капиталы других организаций, созданных на территории Российской Федерации или за ее пределами;
- инвестиции в государственные ценные бумаги (облигации и другие долговые обязательства) и т. п.;
- предоставленные организацией другим организациям займы.

Объекты финансовых вложений (кроме займов), не оплаченные полностью, показываются в активе бухгалтерского баланса в стр. 140 и 250 в полной сумме фактических затрат их приобретения по договору с отнесением непогашенной суммы по статье кредиторов в пассиве бухгалтерского баланса в случаях, когда к инвестору перешли права на объект.

К краткосрочным финансовым вложениям относятся:

- краткосрочные (на срок не более одного года) займы, предоставляемые организациям;
- собственные акции, выкупленные у акционеров, по стоимости приобретения;
- инвестиции организации в ценные бумаги других организаций, государственные ценные бумаги и т. п.

Расшифровка состава краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений приводится в разделе «Финансовые вложения», формы № 5.

Таблицу (форма № 5, раздел «Финансовые вложения») следует дополнить расчетными показателями: удельный вес каждого вида источника в их общей сумме, темпы роста или прироста показателей, отклонения.

Следует отметить, что относительный прирост остатков собственных источников долгосрочных инвестиций и финансовых вло-

жений должен превышать относительный прирост привлеченных средств. Другие выводы зависят от конкретной финансовой стратегии организации, от ее планов на будущее.

Далее рассмотрим показатели, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия.

**Прибыль на акцию** (в денежных единицах) показывает, какая доля чистой прибыли приходится на обыкновенную акцию в обращении.

**Акции в обращении** определяются как разница между общим числом выпущенных обыкновенных акций и собственными акциями в портфеле.

Если в структуре капитала компании имеются привилегированные акции, из чистой прибыли предварительно должна быть вычтена сумма дивидендов, выплаченных по привилегированным акциям.

Необходимо отметить, что этот показатель является одним из наиболее важных показателей, влияющих на рыночную стоимость акций компании:

$$\begin{aligned} \text{Прибыль на акцию} &= \\ &= \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Количество обыкновенных акций}} \end{aligned} \quad (47)$$

**Дивиденды на акцию** (в денежных единицах) показывают сумму дивидендов, распределяемую на каждую обыкновенную акцию:

$$\text{Дивиденды на акцию} = \frac{\text{Дивиденды по обыкновенным акциям}}{\text{Количество обыкновенных акций}} \quad (48)$$

Коэффициент покрытия дивидендов (раз) демонстрирует возможности предприятия выплачивать дивиденды из прибыли и показывает, сколько раз могут быть выплачены дивиденды из чистой прибыли предприятия:

$$\begin{aligned} \text{Коэффициент покрытия дивидендов} &= \\ &= \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Дивиденды на обыкновенные акции}} \end{aligned} \quad (49)$$



Расчет вышеперечисленных показателей производится только для периода в один год.

**Сумма активов на акцию** (в денежных единицах) показывает, какой долей активов предприятия владеет держатель одной обыкновенной акции:

$$\text{Сумма активов на акцию} = \frac{\text{Активы}}{\text{Количество обыкновенных акций}} \quad (50)$$

## § 2. Методика анализа формы №6 (для некоммерческих организаций)<sup>27</sup>

В отчете отражаются данные об остатках средств, ранее поступивших в качестве вступительных, членских, добровольных взносов.

По строкам 210-250 отражаются данные о поступлении средств в качестве вступительных, членских, добровольных взносов и иных источников в течение отчетного года.

По строкам 310-350 отражаются данные о расходовании имеющихся средств в течение отчетного года. Указанные строки заполняются на основе данных, учтенных на счете учета фактических расходов, связанных с деятельностью общественной организации (объединения) и списанных на уменьшение целевых поступлений.

По строке 400 отражается остаток целевых средств на конец отчетного года. В случае превышения производственных расходов над поступившими целевыми средствами указанная разность отражается по данной строке со знаком «минус» и приводятся пояснения в связи с его возникновением.

Данные представляются нарастающим итогом с начала года.

При проведении анализа этой формы отчета можно воспользоваться уже изученными приемами осуществления горизонтального и вертикального анализа показателей отчетности.

---

<sup>27</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 7 «Отчет о целевом использовании полученных средств».

Таблицу (форму № 6 отчета о целевом использовании полученных средств) следует дополнить расчетными показателями: отклонение величин статей отчетного от предыдущего года; удельный вес каждого вида поступивших и использованных средств в их общей сумме; темпы роста или прироста показателей.

### **§ 3. Раскрытие аналитической информации в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности<sup>28</sup>**

Пояснительная записка должна включать информацию о показателях, требование о раскрытии которых определено в пункте 27 Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), а также в других положениях по бухгалтерскому учету и не нашедших отражения в формах бухгалтерской отчетности. В пояснительной записке должна содержаться краткая характеристика видов деятельности организации, основные показатели ее деятельности и факторы, повлиявшие на финансовые результаты и финансовое состояние организации, а также решения по итогам рассмотрения годовой бухгалтерской отчетности и распределения прибыли, оставшейся в распоряжении организации.

В пояснительной записке должно быть раскрыто содержание статей, по которым в бухгалтерском балансе и в отчете о прибылях и убытках отражаются прочие активы, прочие дебиторы и кредиторы, иные обязательства, отдельные виды прибылей и убытков в случае их существенности.

В составе основных показателей, характеризующих деятельность организации, могут быть приведены показатели, отражающие структуру и состояние основных средств, нематериальных активов, финансовых вложений, научно-технический уровень продукции.

---

<sup>28</sup> Дополнительно см. учебное пособие «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданное в 2005 г. для студентов дистанционного образования, тема 10 «Пояснительная записка как текстовая часть финансовой отчетности».

Для оценки финансового состояния организации на краткосрочную перспективу могут быть приведены показатели, характеризующие удовлетворительность структуры баланса (коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, восстановления (утраты) платежеспособности), структуру источников средств, уровень финансовой независимости. При характеристике платежеспособности необходимо обратить внимание на такие показатели, как наличие денежных средств на счетах в банках, в кассе организации, убытки, просроченные дебиторскую и кредиторскую задолженности, не погашенные в срок кредиты и займы, полноту перечисления налогов в бюджет, уплаченные (подлежащие уплате) штрафные санкции за неисполнение обязательств перед бюджетом. Следует также охарактеризовать положение организации на рынке ценных бумаг и указать причины имевших место негативных явлений.

При оценке финансового положения организации на долгосрочную перспективу необходимо привести характеристику структуры источников средств; определить степень зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов; определить динамику инвестиций за предыдущие годы и на перспективу с определением эффективности этих инвестиций.

Кроме того, может быть дана оценка деловой активности организации, критериями которой являются широта рынков сбыта продукции, включая наличие поставок на экспорт, репутацию организации, выражающуюся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами организации; степень выполнения плановых показателей, обеспечения заданных темпов их роста (снижения); уровень эффективности использования ресурсов организации. В пояснительную записку целесообразно включить данные о динамике важнейших экономических показателей работы организации за ряд лет, будущих капиталовложениях, осуществляемых экономических, природоохранных мероприятиях, и другую информацию, интересующую возможных пользователей бухгалтерской отчетности.

Дополнительная информация при необходимости может быть представлена в виде аналитических таблиц, графиков и диаграмм. Кроме того, может быть указан порядок расчета отдельных аналитических показателей.

## Резюме

Таким образом, в форме № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» содержится важная информация, дающая возможность более подробно раскрыть такие характеристики, как состояние и движение амортизируемого имущества, дебиторской и кредиторской задолженности, доходных и финансовых вложений и многого другого.

Форму № 6 «Отчет о целевом использовании полученных средств» заполняют и представляют общественные некоммерческие организации в составе форм бухгалтерской отчетности. Проведение анализа сводится к *применению горизонтального и вертикального анализа показателей отчетности. Показатели формы №6 дополняют следующими показателями: отклонение величин статей отчетного от предыдущего года; удельный вес каждого вида поступивших и использованных средств в их общей сумме; темпы роста или прироста показателей.*

Пояснительная записка к годовому отчету должна нести максимум аналитической информации, рассчитанной с использованием всех форм отчетности, что позволит более правильно и точно прочитать отчетность предприятия и принять эффективные управленческие решения.

## Вопросы для самопроверки

1. Какие виды активов относятся к амортизируемому имуществу?
2. Каковы критерии признания нематериальных активов?
3. Какие нематериальные ресурсы признаются в качестве нематериальных активов?
4. Что относится к основным принципам управления динамикой нематериальных активов?

5. Какие показатели характеризуют эффективность использования нематериальных активов?

6. Назовите показатели состояния и движения основных средств организации.

7. Какие показатели характеризуют состояние и движение основных средств предприятия?

8. Какие коэффициенты позволяют оценить эффективность использования основных средств организации?

9. Назовите показатели заемных средств в отчетности и охарактеризуйте их.

10. Для чего необходимо следить за состоянием дебиторской и кредиторской задолженности?

11. Чем может быть вызвано увеличение дебиторской задолженности?

12. Оцените состав и движение дебиторской задолженности по отчетности.

13. Какие меры можно принять для предотвращения роста дебиторской задолженности?

14. Что относится к долгосрочным финансовым вложениям организации?

15. Что относится к краткосрочным финансовым вложениям организации?

16. Какие показатели характеризуют стоимость и доходность акций предприятия?

17. Какая информация раскрывается в пояснительной записке к годовому бухгалтерскому отчету?

## Глава 8. АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ И СЕГМЕНТАРНОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Цель* — знакомство с особенностями проведения анализа консолидированной и сегментарной отчетности.

*Задачи:*

- изучение особенностей проведения анализа консолидированной отчетности;
- изучение специфики сегментарной отчетности;
- изучение особенностей анализа сегментарной отчетности.

При изучении учебного материала темы «Анализ консолидированной и сегментарной отчетности» изначально необходимо обратиться к учебному пособию «Бухгалтерская финансовая отчетность» Е. В. Лупиковой и Н. К. Пашук, изданному в 2005 г. для студентов дистанционного образования. В этом пособии нужно прочитать и восстановить в памяти тему 9 «Сводная и консолидированная отчетность», т. к. объем данного пособия не позволяет включить все основные понятия, рассмотренные в курсе БФО, но необходимые для дальнейшего усвоения материала настоящего пособия. При изучении данной темы особое внимание уделить экономическому содержанию понятий «сводная отчетность», «консолидированная отчетность», «сегментарная отчетность», усвоению основных различий в этих понятиях.

### § 1. Анализ консолидированной отчетности

Когда мы используем термин «отчетность», то рассматриваем финансовую отчетность предприятия или организации не углубляясь в их организационно-экономические структуры. Современные крупные организации могут объединять несколько предприятий с различной системой участия. Под одним наименованием находится не одно предприятие, а целая группа связанных предприятий. Организации, имеющие в своей структуре дочерние предприятия, составляют консолидированную отчетность, получившую в нашей стране название сводной отчетности.

Сводная отчетность составляется в рамках одного собственника или для статистического обобщения данных, а консолидированная — несколькими собственниками по совместно контролируемому имуществу.

Консолидированные отчеты показывают, какими были бы отчеты организации, если бы она закрыла все дочерние предприятия и осуществляла непосредственное управление их деятельностью в рамках одного юридического лица.

Консолидированная отчетность включает помимо баланса консолидированный отчет о прибылях и убытках. При составлении такого отчета финансовые результаты деятельности объединяющихся компаний, их представление будут зависеть от способа объединения — покупки или слияния.

Консолидированная финансовая отчетность адресована руководству и наблюдательным советам предприятий, входящих в корпоративную семью, учредителям, а также внешним потребителям информации, таким как: существующие и потенциальные инвесторы, кредиторы, поставщики, покупатели, государство. Тем самым она оказывается замкнутой на информационной функции. Для внешних пользователей она выступает в качестве дополнительной информации, которая устраняет ограниченность частных балансов. Для материнской компании консолидированная отчетность является своеобразным «расширением» и «дополнением» к своей отчетности.

При консолидировании отчетности компаний, входящих в группу, в последующие периоды их деятельности возникает дополнительные трудности, связанные с необходимостью элиминирования статей, отражающих взаимные внутрифирменные операции, во избежание повторного счета и искусственного завышения величины капитала и финансовых результатов.

Статьи, подлежащие элиминированию, — это статьи, которые исключаются из консолидированной отчетности, поскольку приводят к повторному счету и искажению финансовой характеристики деятельности группы.

При составлении консолидированной отчетности подлежат элиминированию следующие расчеты:

- задолженность по еще не внесенным в уставный капитал вкладам;
- авансы полученные или выданные;
- займы компаний, входящих в группу;
- взаимная дебиторская и кредиторская задолженность компаний группы (поскольку единая хозяйственная единица не может иметь дебиторской или кредиторской задолженности сама себе);
- другие активы и ценные бумаги;
- расходы и доходы будущих периодов;
- непредвиденные операции.

Если суммы дебиторской задолженности одной компании полностью соответствуют суммам кредиторской задолженности другой компании, входящей в группу, то они взаимно элиминируются.

При составлении последующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках корректировки проводятся в четырех основных направлениях:

- 1) исключение промежуточных результатов, вызванных внутригрупповыми продажами;
- 2) амортизация деловой репутации, возникшей при создании группы;
- 3) амортизация отклонения справедливой стоимости активов и обязательств от их балансовой стоимости, включенного в состав данных статей при первичной консолидации;
- 4) выделение доли меньшинства в результатах деятельности дочернего общества.

Рассмотрим последовательность составления консолидированного отчета.

К сводному балансу и отчету о прибылях и убытках деятельности группы прилагается пояснительная записка, в составе которой дается перечень всех дочерних обществ с раскрытием ряда данных (наименования обществ, места государственной регистрации или ведения хозяйственной деятельности, величины уставного капитала, доли участия основного (преобладающего) в этих обществах или в их уставном капитале).



В записке приводится также стоимостная оценка на отчетную дату влияния приобретения или выбытия дочерних или зависимых обществ на финансовое положение группы и на финансовые показатели группы за отчетный период.

В пояснительной записке к консолидированной бухгалтерской отчетности головная организация приводит также расшифровку своих вложений в разрезе каждого зависимого общества (в разделе, посвященном финансовым вложениям):

- данные о наименовании зависимого общества,
- его юридическом адресе,
- величине уставного капитала,
- доле головной организации в общей сумме вклада, а также изложение намерений о дальнейшем участии.

Пояснительная записка к сводной отчетности содержит также объяснения тех случаев, когда показатели дочерних и зависимых обществ отражаются в сводной бухгалтерской отчетности непосредственно как финансовые вложения, к которым не применяются рассмотренные принципы и правила консолидации.

Примером составления одного из вариантов консолидированного баланса может служить схема:

1. Определяется балансовая стоимость собственного капитала дочернего предприятия «XXX» на дату приобретения акций материнской анализируемой организацией:

$$\text{уставный капитал} + \text{добавочный капитал} + \text{резервный капитал} + \\ + \text{нераспределенная прибыль прошлых лет.}$$

2. Рассчитывается балансовая стоимость доли собственного капитала дочернего общества «XXX»:

$$\text{балансовая стоимость собственного капитала дочернего предприятия} \\ \text{«XXX» на дату приобретения акций материнской анализируемой} \\ \text{организацией} \times \text{доля приобретенных акций.}$$

3. Сравняется величина инвестиций материнской анализируемой организации в дочернее предприятие и балансовая стоимость приобретенной доли собственного капитала дочернего предприятия; рассчитывается денежная оценка деловой репутации,

возникающей при консолидации, и эта величина отражается в активе консолидированного баланса.

4. Из консолидированного баланса группы полностью исключаются показатели по статье «Инвестиции в дочерние общества» в сумме величины инвестиций материнской анализируемой организации в дочернее предприятие.

При этом балансовая стоимость приобретенной доли собственного капитала дочернего предприятия элиминируется с балансовой стоимостью доли собственного капитала дочернего общества, купленной материнской организацией. Поэтому эта часть собственного капитала дочернего общества «XXX» в консолидированном балансе не отражается.

Оставшаяся часть инвестиций в дочернее предприятие отражается в статье «Деловая репутация предприятия» консолидированного баланса.

5. Определяется доля меньшинства, которая включает две составляющие:

а) процент балансовой стоимости собственного капитала дочернего предприятия, например, если купили 60%, то, оставшаяся часть составит 40%;

б) процент от прибыли, полученной дочерним предприятием после продажи его акций материнской анализируемой организации, т. е. «послепродажная» прибыль (отчетного периода).

Таким образом, доля меньшинства составляет: а) + б).

Эта сумма отражается в консолидированном балансе отдельной строкой пассива.

6. Определяется нераспределенная прибыль отчетного года материнской организации.

В консолидированном балансе чистая прибыль отчетного периода суммируется с чистой прибылью самой материнской организации.

7. Все остальные статьи балансов и материнской анализируемой организации, и «XXX» суммируются.

Консолидированный баланс по своей структуре практически ничем не отличается от исходных балансов материнской организа-

ции и дочернего предприятия. А это значит, что последовательность и методика анализа консолидированного баланса такая же, как анализ обычного бухгалтерского баланса. Особенностью анализа консолидированной отчетности является то, что добавляется аналитический этап, в ходе которого нужно пояснить, какой вид консолидации отчетности использовался, на каких условиях произошло объединение предприятий в группу, охарактеризовать экономическую взаимосвязь и взаимодействие членов группы. В целом необходимо проводить финансовый анализ не только консолидированной отчетности, но и исходных форм финансовых отчетов материнской организации и дочерних предприятий.

Обобщая все вышесказанное, можно утверждать, что консолидированной отчетности присущи некоторые особенности:

- консолидированная отчетность не является отчетностью юридически самостоятельного предприятия. Ее целью является получение общего представления о результатах деятельности корпоративной семьи. Она имеет явную информационную и аналитическую направленность;

- результаты сделок между членами корпоративной семьи не включаются в консолидированную бухгалтерскую отчетность. В ней показывают только активы и обязательства, доходы и расходы от операций с внешними контрагентами. Любые внутригрупповые финансово-хозяйственные операции идентифицируются и исключаются в процессе консолидации. Консолидация не является простым суммированием одноименных статей финансовой отчетности компаний группы;

- отчеты группы содержат сводную информацию о результатах деятельности и финансовом положении каждой компании, входящей в объединение. Это значит, что прибыль одной дочерней компании может «скрывать» убытки другой, а прочное финансовое положение одной дочерней компании может «скрывать» потенциальную неплатежеспособность другой;

- если группа состоит из компаний, работающих в различных видах бизнеса, то консолидированная отчетность по данной группе может не раскрывать отдельных важных деталей, когда отсутствует

дополнительная информация о каждом сегменте деятельности группы.

Сформулированные особенности консолидированной отчетности позволяют полно раскрыть ее роль в деятельности группы:

- предоставить обобщающую информацию в целом по группе для поддержания положительных представлений о группе и укрепления позиций на фондовом рынке (рост котировок акций материнского общества и прочих обществ группы);
- дать более реальную картину хозяйственных операций и финансового положения единой экономической единицы, но не замечать отдельные финансовые отчеты;
- дать основу для принятия управленческих решений;
- охарактеризовать экономическую взаимосвязь и взаимодействие членов группы;
- выполнять контролирующую функцию для материнской компании, так как эта отчетность составляется в валюте материнской компании;
- оказывать влияние на финансирование и финансовое планирование деятельности группы и др.

## § 2. Анализ сегментарной отчетности

Рассмотрим представление сегментарной отчетности в соответствии с отечественными регулятивами.

Основным нормативным актом, регулирующим отчетность по сегментам, является ПБУ 12/2000 «Информация по сегментам», утвержденная приказом Минфина РФ № 11н от 27 января 2000 г.

В отличие от подхода, принятого Международным стандартом финансовой отчетности 14 «Сегментарная отчетность», п. 1 ПБУ 12/2000 установлено, что Положение применяется организацией при составлении сводной бухгалтерской отчетности в случае наличия у нее дочерних и зависимых обществ, а также если учредительными документами объединений юридических лиц (ассоциаций, союзов и др.), созданных на добровольных началах, на организацию возложено составление сводной бухгалтерской отчетности. Таким обра-

зом, это значительно сужает применение сегментной отчетности и России по сравнению с рекомендациями МСФО.

ПБУ 12/2000 не применяется при формировании отчетности, составляемой для государственного статистического наблюдения, отчетной информации, представляемой кредитной организацией, и составлении отчетной информации для иных специальных целей. Данное Положение может не применяться при формировании бухгалтерской отчетности субъектами малого предпринимательства.

Под сегментом понимается часть деятельности организации в определенном разрезе (по видам продукции, географическим регионам и т. п.). Исходя из этого сегменты подразделяются на два вида: операционный и географический.

**Операционный сегмент** — это информация, раскрывающая часть деятельности организации по производству определенного товара (выполнению работы, оказанию услуги) или однородных групп товаров (работ, услуг), которая подвержена рискам (или от которой получают прибыль), отличным от рисков и получаемых прибылей по другим товарам (работам, услугам) или однородным группам товаров (работ, услуг).

Так, если организация выпускает несколько видов продукции и рентабельность продаж одной из них существенно ниже (выше) других, то более детальную информацию по этой продукции целесообразно выделить в отдельный операционный сегмент.

Если организация производит несколько видов товаров (выполняет многие виды работ, оказывает много видов услуг), то информацию можно раскрывать по однородным группам товаров (работ, услуг).

К факторам, которые учитываются при объединении отдельных видов товаров (работ, услуг) в однородную группу, относятся:

- назначение товаров;
- процесс их производства (выполнения работ, оказания услуг);
- потребители (покупатели) товаров (работ, услуг);
- методы продажи товаров и распространения услуг;
- системы управления деятельностью организации.

**Географический сегмент** — информация, раскрывающая часть деятельности организации по производству товаров (выполнению работ, оказанию услуг) в определенном географическом регионе деятельности организации, которая подвержена рискам (или от которой получают прибыль), отличным от рисков и получаемых прибылей, имеющих место в других географических регионах деятельности организации.

К факторам, которые учитываются при объединении отдельных видов товаров (работ, услуг) в однородную группу, в этом случае относятся:

- сходство условий деятельности, определяющих экономические и политические системы государств, на территории которых ведется деятельность организации;
- наличие устойчивых связей в деятельности, осуществляемой в различных географических регионах;
- сходства деятельности;
- наличие рисков, присущих деятельности организации в определенном географическом регионе;
- общность правил валютного контроля;
- сходство валютного риска, связанного с деятельностью организации в определенном географическом регионе.

Сбор информации по географическому сегменту может осуществляться по определенному государству (нескольким государствам) и по определенному региону (регионам Российской Федерации).

Кроме того, информация по географическим сегментам может выделяться:

- а) по местам расположения активов организации (ведения деятельности);
- б) по местам расположения рынков сбыта — потребителей (покупателей) товаров (работ, услуг).

Информация по отдельному операционному или географическому сегменту, подлежащая обязательному раскрытию в бухгалтерской отчетности или в сводной бухгалтерской отчетности, называется **отчетным сегментом**.

Сегмент (операционный или географический) считается отчетным, если значительная величина его выручки получена от продаж внешним покупателям и выполняется одно из следующих условий:

1) выручка от продажи внешним покупателям и от операций с другими сегментами данной организации составляет не менее 10% общей суммы выручки (внешней и внутренней) всех сегментов;

2) финансовый результат деятельности данного сегмента (прибыль или убыток) составляет не менее 10% суммарной прибыли или суммарного убытка всех сегментов (в зависимости от того, какая величина больше в абсолютном значении);

3) активы данного сегмента составляют не менее 10% суммарных активов всех сегментов.

Согласно п. 9 ПБУ 12/2000 на отчетные сегменты, выделенные при подготовке бухгалтерской отчетности, должно приходиться не менее 75% выручки организации. В противном случае следует выделить дополнительные отчетные сегменты независимо от того, удовлетворяют они условиям, перечисленным выше, или нет.

Более того, отчетный сегмент, выделенный в предшествующем периоде, должен выделяться и в отчетном периоде независимо от того, удовлетворяет он условиям, предусмотренным п. 9 ПБУ 12/2000, или нет.

Перечень отчетных сегментов устанавливается организацией, на которую возложено составление сводной бухгалтерской отчетности, самостоятельно. При этом принимаются во внимание риски (общеекономические, валютные, кредитные, ценовые, политические), которым может быть подвержена деятельность организации. Вместе с тем оценка этих рисков не предполагает точное их количественное измерение и выражение.

Далее рассмотрим порядок раскрытия информации по отчетным сегментам.

Раскрытие информации по отчетным сегментам осуществляется посредством представления перечня показателей, при этом выделяется первичная и вторичная информация по сегментам.

Первичная (более важная для пользователей) и вторичная (менее важная) информация по отчетным сегментам выделяется исходя из преобладающих источников и характера имеющихся рисков и полученных прибылей. Преобладающие источники и характер рисков и прибылей определяются на основе организационной и управленческой структур организации, а также системы внутренней отчетности.

Если риски и прибыли определяются главным образом различиями в производимых товарах (работах, услугах), то первичной признается информация по операционным сегментам, а вторичной — по географическим.

Например, если больший разброс в уровнях рентабельности продаж (в сравнении с общим уровнем в целом по организации) наблюдается по видам продукции, чем по географическим регионам, то первичной признается информация по операционным сегментам, а вторичной — по географическим.

Если риски и прибыли определяются главным образом различиями в географических регионах, то первичной признается раскрытие информации по географическим сегментам, а вторичной — по операционным сегментам.

Если риски и прибыли определяются в равной мере различиями в производимых товарах (работах, услугах) и различиями в географических регионах, то первичной считается информация по операционным сегментам, а вторичной — по географическим.

Если организационная и управленческая структуры организации, а также система внутренней отчетности не основываются ни на производимых товарах (работах, услугах), ни на географических регионах деятельности, то первичная и вторичная информации по отчетным сегментам выделяются на основе решения руководителя организации.

Раскрытие первичной информации осуществляется посредством представления определенного перечня показателей по отчетным сегментам (операционным или географическим). К таким показателям относятся:



- общая величина выручки, в том числе полученной от продажи внешним покупателям и от операций с другими сегментами;
- финансовый результат (прибыль или убыток);
- общая балансовая величина активов;
- общая величина обязательств;
- общая величина капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы;
- общая величина амортизационных отчислений по основным средствам и нематериальным активам;
- совокупная доля в чистой прибыли (убытке) зависимых и дочерних обществ, совместной деятельности, а также общая величина вложений в эти зависимые общества и совместную деятельность.

**Информация о выручке (доходах) сегмента** — это информация о выручке от продажи определенных товаров, выполнения работ, оказания услуг или от продажи товаров, выполнения работ, оказания услуг в определенном географическом регионе деятельности организации, а также части общей выручки организации, которая обоснованно приходится на данный сегмент (в том числе от продаж внешним покупателям или от операций с другими сегментами этой же организации).

Выручкой (доходами) отчетного сегмента не являются:

- проценты и дивиденды, кроме случаев, когда такие доходы выступают предметом деятельности отчетного сегмента;
- доходы от продажи финансовых вложений, кроме случаев, когда финансовые вложения — это предмет деятельности отчетного сегмента;
- прочие доходы в части чрезвычайных ситуаций.

Информация о выручке (доходах) отчетного сегмента от операций с другими сегментами оценивается на основе фактически применяемых организацией цен. Порядок ценообразования в этом случае подлежит раскрытию в бухгалтерской отчетности организации.

**Информация о расходах сегмента** — это информация о расходах по производству определенных товаров, выполнению работ, оказанию услуг или по производству товаров, выполнению работ, оказанию услуг в определенном географическом регионе деятель-

ности организации, а также о части общих расходов организации, которые обоснованно приходятся на данный сегмент.

Расходами отчетного сегмента не являются:

- проценты, кроме случаев, когда предметом деятельности отчетного сегмента выступает получение доходов от финансовой деятельности;
- расходы, связанные с продажей финансовых вложений, кроме случаев, когда финансовые вложения — предмет деятельности отчетного сегмента;
- налог на прибыль;
- общехозяйственные расходы и прочие расходы, относящиеся к организации в целом;
- прочие расходы в части чрезвычайных ситуаций.

**Информация о финансовом результате сегмента** — это данные о разнице между выручкой (доходами) и расходами сегмента. Финансовый результат отчетного сегмента для представления в сводной бухгалтерской отчетности рассчитывается до поправок на долю меньшинства.

**Информация об активах сегмента** включает данные об активах, которые используются для производства определенных товаров, выполнения работ, оказания услуг или для производства товаров, выполнения работ, оказания услуг в определенном географическом регионе деятельности организации.

**Информация об обязательствах сегмента** представляет собой информацию об обязательствах, возникающих при производстве и продаже определенных товаров, выполнении определенных работ, оказании определенных услуг или при производстве и продаже продукции (товаров), выполнении работ, оказании услуг в определенном географическом регионе деятельности организации. В обязательства отчетного сегмента не включается задолженность по налогу на прибыль.

При определении доходов, расходов, активов и обязательств отчетного сегмента в расчет принимаются только те данные, которые непосредственно относятся к отчетному сегменту либо могут быть отнесены к нему путем обоснованного распределения.

Если первичной информацией по сегментам признается информация по **операционным** сегментам, то вторичная информация по каждому географическому сегменту в бухгалтерской отчетности представляется следующими показателями:

- выручка от продажи внешним покупателям по географическим регионам, выделенным по месторасположению рынков сбыта, для каждого географического сегмента, выручка от продажи внешним покупателям которого составляет не менее 10% общей выручки организации от продажи внешним покупателям;
- балансовая величина активов отчетного сегмента по местам расположения активов — для каждого географического сегмента, величина активов которого составляет не менее 10% величины активов всех географических сегментов;
- величина капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы по местам расположения активов — для каждого географического сегмента, величина активов которого составляет не менее 10% активов всех географических сегментов.

Если первичной информацией по сегментам признается информация по **географическим сегментам**, то вторичная информация по каждому операционному сегменту, выручка от продажи внешним покупателям которого составляет не менее 10% общей выручки организации, либо величина активов которого составляет не менее 10% величины активов всех операционных сегментов, раскрывается в бухгалтерской отчетности такими показателями, как:

- выручка от продажи внешним покупателям;
- балансовая величина активов;
- величина капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы.

Если первичной информацией по сегментам признается информация по географическим сегментам, выделенным исходя из месторасположения активов, отличного от месторасположения рынков сбыта, то в дополнение к показателям, указанным выше, но каждому географическому сегменту, выделенному исходя из месторасположения рынков сбыта и выручка от продажи внешним поку-

пателям которого составляет не менее 10% общей выручки организации от продажи внешним покупателям, раскрывается величина выручки от продажи внешним покупателям.

Если первичной информацией по сегментам признается информация по географическим сегментам, выделенным исходя из месторасположения рынков сбыта, отличного от расположения активов, то в дополнение к уже рассмотренным показателям по каждому географическому сегменту, выделенному исходя из месторасположения активов и выручка от продажи внешним покупателям которого составляет не менее 10% общей выручки организации от продажи внешним покупателям, либо величина активов которого составляет не менее 10% величины всех активов организации, в бухгалтерской отчетности раскрываются следующие показатели:

- балансовая величина активов сегмента, выделенного исходя из месторасположения активов;
- величина капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы.

Активы, используемые совместно в двух и более отчетных сегментах, распределяются между этими сегментами в случае, когда распределяются соответствующие доходы и расходы. Способ распределения между отчетными сегментами доходов, расходов, активов и обязательств зависит от характера объектов учета, видов деятельности организации, степени обособленности отчетных сегментов. Например, общепроизводственные расходы могут распределяться между видами продукции пропорционально выручке, прямым затратам, заработной плате производственных рабочих и т. п. Организация должна последовательно применять избранные способы распределения показателей между отчетными сегментами.

Помимо первичной информации для каждого вида сегментов обозначен перечень показателей вторичной информации. Для **географического сегмента**:

- выручка от продажи внешним покупателям по географическим регионам, выделенным по месторасположению рынков сбыта;
- балансовая величина активов по месторасположению активов;

- величина капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы по месторасположению активов.

При этом доля каждого отчетного сегмента должна составлять не менее 10% вышеуказанных показателей всех географических сегментов.

По **операционному сегменту** в перечень показателей вторичной информации входят:

- 1) выручка от продажи внешним покупателям;
- 2) балансовая величина активов;
- 3) величина капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы.

Данные показатели приводятся по каждому операционному сегменту, выручка от продажи внешним покупателям которого составляет не менее 10% общей выручки организации, либо величина активов которого составляет не менее 10% величины активов всех операционных сегментов.

Информация по отчетным сегментам должна подготавливаться в соответствии с учетной политикой организации.

При составлении сводной бухгалтерской отчетности учетная политика в отношении информации по отчетному сегменту устанавливается организацией, на которую возложено составление сводной бухгалтерской отчетности. Изменения в учетной политике, существенно влияющие на оценку и принятие решений пользователей информации по отчетным сегментам (перечень отчетных сегментов, способы распределения между ними доходов и расходов и т. п.), а также причины этих изменений и оценка последствий их в денежном выражении подлежат обособленному раскрытию в бухгалтерской отчетности.

При изменении учетной политики информация по отчетным сегментам за предыдущие отчетные периоды должна быть приведена в соответствие с учетной политикой отчетного года.

## Резюме

Анализ консолидированной и сегментарной отчетности сводится к традиционному анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности, поэтому важно изначально правильно ее составить, т. к. именно от этого будет зависеть достоверность всех произведенных расчетов и выводов, сделанных на их основе.

Особенностью анализа консолидированной отчетности является то, что добавляется аналитический этап, в ходе которого нужно пояснить, какой вид консолидации отчетности использовался, на каких условиях произошло объединение предприятий в группу, охарактеризовать экономическую взаимосвязь и взаимодействие членов группы. Ну и, конечно же, необходим финансовый анализ не только консолидированной отчетности, но и исходных форм финансовых отчетов материнской организации и дочерних предприятий.

Обобщая все вышесказанное, можно утверждать, что консолидированной отчетности присущи некоторые особенности:

- консолидированная отчетность не является отчетностью юридически самостоятельного предприятия. Ее целью выступает получение общего представления о результатах деятельности корпоративной семьи. Она имеет явную информационную и аналитическую направленность;

- результаты сделок между членами корпоративной семьи не включаются в консолидированную бухгалтерскую отчетность. В ней показывают только активы и обязательства, доходы и расходы от операций с внешними контрагентами. Любые внутригрупповые финансово-хозяйственные операции идентифицируются и исключаются в процессе консолидации. Консолидация не является простым суммированием одноименных статей финансовой отчетности компаний группы;

- отчеты группы содержат сводную информацию о результатах деятельности и финансовом положении каждой компании, входящей в объединение. Это значит, что прибыль одной дочерней компании может «скрывать» убытки другой, а прочное финансовое

положение одной дочерней компании может «скрывать» потенциальную неплатежеспособность другой;

- если группа состоит из компаний, работающих в различных видах бизнеса, то консолидированная отчетность по данной группе может не раскрывать отдельных важных деталей, когда отсутствует дополнительная информация о каждом сегменте деятельности группы.

Под сегментом понимается часть деятельности организации в определенном разрезе (по видам продукции, географическим регионам и т. п.), в связи с чем сегменты подразделяются на два вида: операционный и географический.

## Вопросы для самопроверки

1. Назовите причины возникновения консолидированной отчетности.

2. В чем различия между понятиями «сводная отчетность» и «консолидированная отчетность»?

3. Охарактеризуйте основные понятия консолидированной отчетности: «материнская компания», «дочерняя компания», «консолидированная финансовая отчетность», «группа (сфера) консолидации», «доля меньшинства».

4. Назовите критерии включения в сводную отчетность группы данных дочерних и зависимых обществ.

5. Кого можно отнести к числу потребителей информации консолидированной отчетности?

6. Каковы принципы построения консолидированной отчетности?

7. Назовите порядок составления сводной (консолидированной) финансовой отчетности.

8. Охарактеризуйте понятия «первичная консолидация» и «последующая консолидация».

9. В чем разница горизонтального, вертикального и конгломеративного типов объединения предприятий?

10. Что является методом покупки при объединении предприятий в группу и в чем его отличие от метода слияния?

11. В чем суть понятия «элиминирование» при составлении консолидированной отчетности? Какие статьи и расчеты подлежат элиминированию?

12. В чем состоят особенности консолидированной отчетности организации?

13. Сформулируйте определение сегментарной отчетности. В чем ее отличие от бухгалтерской финансовой отчетности? Каково значение составления сегментарной отчетности?

14. Каковы правила построения сегментарной отчетности для внешних пользователей? Каким нормативным документом они определены?

15. В чем отличия операционного сегмента от географического?

16. Какой сегмент называют отчетным?

17. Существуют ли различия в построении отчетов по центрам затрат | центрам прибыли? Что между ними общего?



## Глава 9. ВЗАИМОСВЯЗЬ ФОРМ БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

При изучении материала данной темы нужно детально изучить состав и аналитические возможности каждой формы бухгалтерской финансовой отчетности, для того чтобы иметь возможность сравнивать их друг с другом и выявлять взаимосвязь между ними.

Бухгалтерский баланс является главной формой отчетности, другие формы отчетности, по сути, выступают расшифровкой его показателей:

1) Отчет о прибылях и убытках — показывает слагаемые чистой прибыли (доходы и расходы), изменение которой отражено в разделе 3 пассива баланса по статье «Нераспределенная прибыль»;

2) Отчет об изменениях капитала — раскрывает увеличение и уменьшение элементов собственного капитала организации, представленного в разделе 3 баланса;

3) Отчет о движении денежных средств — объясняет поступления и выплаты денег, влияющие на остатки в разделе 2 баланса по статье «Денежные средства»;

4) Приложение к балансу — расшифровывает структуру и содержание остальных показателей баланса: основных средств, нематериальных активов, финансовых вложений, дебиторской и кредиторской задолженности и т. д.

В балансе отражается статичная информация об остатках имущества и обязательств на начало и конец отчетного периода, в отчете о прибылях и убытках — динамические показатели доходов и расходов, исчисленные нарастающим итогом за год. Показатель чистой прибыли (убытка) за отчетный период, формируемый в отчете о прибылях и убытках, показывает величину финансового результата за отчетный период, подлежащего распределению между учредителями. Распределение прибыли между учредителями (дивиденды, резервный капитал, покрытие убытков прошлых лет и др.) отражается в отчете об изменениях капитала. В бухгалтерском балансе на конец года отражается сумма чистой прибыли, за вычетом распределенной прибыли (покрытого убытка).

Взаимосвязь показателей нераспределенной прибыли можно проследить по формуле, а данные для контроля — найти в соответствующих формах отчетности:

$$\begin{array}{ccccccc}
 \text{Сальдо на начало (прибыль)} & + & \text{Чистая прибыль} & - & \text{Распред. прибыли} & = & \text{Сальдо на конец (прибыль)} \\
 \updownarrow & & \updownarrow & & \updownarrow & & \updownarrow \\
 \text{Баланс на начало (строка 470)} & + & \text{Отчет о прибылях и убытках (строка 190)} & - & \text{Отчет об изменениях капитала (графа 5)} & = & \text{Баланс на конец (строка 470)}
 \end{array}$$

Некоторые показатели бухгалтерского баланса увязаны с показателями отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств, приложения к бухгалтерскому балансу в части остатков на начало и конец отчетного периода по соответствующим показателям (табл. 17-19).

Таблица 17

**Взаимосвязь бухгалтерского баланса  
и отчета об изменениях капитала**

Бухгалтерский баланс		Отчет об изменениях капитала		
строка	графа	показатель	код	графа
410	3	Остаток на 1 января отчетного года	100	3
410	4	Остаток на 31 декабря отчетного года	140	3
420	3	Остаток на 1 января отчетного года	100	4
420	4	Остаток на 31 декабря отчетного года	140	4
430	3	Остаток на 1 января отчетного года	100	5
430	4	Остаток на 31 декабря отчетного года	140	5
431	3	Резервы, образованные в соответствии с законодательством (данные отчетного года)	—	3
431	4	Резервы, образованные в соответствии с законодательством (данные отчетного года)	—	6
432	3	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами (данные отчетного года)	—	3

Бухгалтерский баланс		Отчет об изменениях капитала		
строка	графа	показатель	код	графа
432	4	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами (данные отчетного года)	—	6
470	3	Остаток на 1 января отчетного года	100	6
470	4	Остаток на 31 декабря отчетного года	140	6
650	3	Резервы предстоящих расходов (данные отчетного года)	—	3
650	4	Резервы предстоящих расходов (данные отчетного года)	—	6

Таблица 18

**Взаимосвязь бухгалтерского баланса  
и отчета о движении денежных средств**

Бухгалтерский баланс		Отчет о движении денежных средств	
строка	графа	показатель	графа
260	3	Остаток денежных средств на начало отчетного года	3
260	4	Остаток денежных средств на конец отчетного года	3

Таблица 19

**Взаимосвязь бухгалтерского баланса и приложения к нему**

Бухгалтерский баланс		Приложение к бухгалтерскому балансу		
строка	графа	показатель	строка	графа
<b>Раздел «Нематериальные активы»</b>				
110	3	Перечень нематериальных активов	Стр. 010 + 020 + 030 + 040 – 050	3
110	4	Перечень нематериальных активов	Стр. 010 + 020 + 030 + 040 – 050	6

Бухгалтерский баланс		Приложение к бухгалтерскому балансу		
строка	графа	показатель	строка	графа
Раздел «Основные средства»				
120	3	«Итого» — «Амортизация основных средств»	Стр. «Итого» – стр. 140	3
120	4	«Итого» — «Амортизация основных средств»	Стр. «Итого» – стр. 140	6
Раздел «Доходные вложения в материальные ценности»				
135	3	«Итого» — «Амортизация доходных вложения в материальные ценности»	–	3
135	4	«Итого» — «Амортизация доходных вложений в материальные ценности»	–	6
Раздел «Дебиторская и кредиторская задолженность»				
230 + 240	3	«Дебиторская задолженность: Итого» — резервы по сомнительным долгам (форма № 3)	–	3
230 + 240	4	«Дебиторская задолженность: Итого» — резервы по сомнительным долгам (форма № 3)	–	4
230	3	«Дебиторская задолженность: долгосрочная — всего» — резервы по сомнительным долгам (форма № 3)	–	3
230	4	«Дебиторская задолженность: долгосрочная — всего» — резервы по сомнительным долгам (форма № 3)	–	4
240	3	«Дебиторская задолженность: краткосрочная — всего» — резервы по сомнительным долгам (форма № 3)	–	3

Бухгалтерский баланс		Приложение к бухгалтерскому балансу		
строка	графа	показатель	строка	графа
240	4	«Дебиторская задолженность: краткосрочная — всего» — резервы по сомнительным долгам (форма № 3)		4
510 + 610 + 620	3	«Кредиторская задолженность: Итого»	—	3
510 + 610 + 620	4	«Кредиторская задолженность: Итого»	—	4
510	3	«Кредиторская задолженность: долгосрочная», строки «займы» + «кредиты»	—	3
510	4	«Кредиторская задолженность: долгосрочная», строки «займы» + «кредиты»	—	4
610	3	Кредиторская задолженность: краткосрочная, строки «займы» + «кредиты»	—	3
610	4	Кредиторская задолженность: краткосрочная, строки «займы» + «кредиты»	—	4
621	3	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	—	3
621	4	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	—	4
624	3	Расчеты по налогам и сборам	—	3
624	4	Расчеты по налогам и сборам	—	4
Раздел «Финансовые вложения»				
140 + 250	3	Итого — резервы под обеспечение финансовых вложений (форма № 3)	—	3

Бухгалтерский баланс		Приложение к бухгалтерскому балансу		
строка	графа	показатель	строка	графа
140 + 250	4	Итого — резервы под обеспечение финансовых вложений (форма № 3)	—	4
<b>Раздел «Обеспечения»</b>				
950	3 4	Обеспечения обязательств и платежей полученные		3 4
960	3 4	Обеспечения обязательств и платежей выданные	—	3 4

Это далеко не полный перечень взаимосвязей между показателями бухгалтерской отчетности. Понимая содержание бухгалтерских счетов и их взаимодействие с отчетными формами, можно практически по каждому показателю найти подобные увязки.

## Резюме

Таким образом, бухгалтерский баланс является главной формой отчетности, другие формы отчетности, по сути, выступают расшифровкой его показателей:

1) Отчет о прибылях и убытках (форма № 2) — показывает слабые чистый прибыли (доходы и расходы), изменение которой отражено в разделе 3 пассива баланса по статье «Нераспределенная прибыль»;

2) Отчет об изменениях капитала (форма № 3) — раскрывает увеличение и уменьшение элементов собственного капитала организации, представленного в разделе 3 баланса;

3) Отчет о движении денежных средств (форма № 4) — объясняет поступления и выплаты денег, влияющие на остатки в разделе 2 баланса по статье «Денежные средства»;

4) Приложение к балансу (форма № 5) — расшифровывает структуру и содержание остальных показателей баланса: основных средств, нематериальных активов, финансовых вложений, дебиторской и кредиторской задолженности и т. д.

### Вопросы для самопроверки

1. Какая взаимосвязь существует между формами № 1 и № 2?
2. Как увязаны между собой показатели бухгалтерского баланса с показателями формы № 3?
3. Как увязаны между собой показатели бухгалтерского баланса с показателями формы № 4?
4. Как увязаны между собой показатели бухгалтерского баланса с показателями формы № 5?
5. Как увязаны между собой показатели формы № 2 с показателями формы № 5?

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В последнее время в методологии анализа финансовой отчетности существенных изменений не произошло. Под воздействием объективных процессов перед экономическими службами встали новые задачи, связанные с трансформацией существующих методик к новым условиям или разработкой новых для оценки явлений, которые раньше не имели места в деятельности предприятия, например, процедура банкротства, оценка кредитоспособности заемщика, рейтинговая оценка, использование маржинального анализа для принятия эффективных управленческих решений.

В учебном пособии большое внимание уделено не только рассмотрению тех вопросов, которые существовали многие годы, но и появившихся сравнительно недавно, а именно анализа денежных потоков, использования собственного капитала и др.

Дальнейшее углубление знаний студентов в рамках АФО может происходить путем изучения существующих нормативных документов по некоторым вопросам, экономической литературы, специальных периодических изданий, ресурсов Интернет.



# ПРАКТИКУМ

## ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

### Семинар 1

#### **Аналитические возможности формы № 1 «Бухгалтерский баланс»**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Дайте характеристику содержания каждого раздела бухгалтерского баланса.
2. Нормативная основа, определяющая содержание статей бухгалтерского баланса.
3. Опишите основные этапы анализ формы № 1 «Бухгалтерский баланс».
4. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.
5. Перечислите показатели для оценки финансовой устойчивости.
6. Перечислите показатели для оценки платежеспособности и ликвидности.
7. Факторы, воздействующие на уровень финансовой устойчивости. Методика анализа.
8. Показатели и факторы неплатежеспособности (банкротства) организации и методика их расчета.
9. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
10. Разновидности интегральной оценки финансового положения предприятия.

*Практические и самостоятельные задания:*

1. Изучить НПА (перечень НПА приведен в теме 1, пункт 1.2.)
2. Решить задачи (см. задания для практической и самостоятельной работы, пункт 1. Анализ формы №1 «Бухгалтерский баланс»).
3. Ответить на тесты.
4. Изучить основную и дополнительную литературу.

## Семинар 2

### Аналитические возможности формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»

*Вопросы для обсуждения:*

1. Дайте понятие финансового результата коммерческой организации.
2. Опишите факторы формирования прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли.
3. Перечислите показатели рентабельности. Дайте методику их расчета.

*Практические и самостоятельные задания:*

1. Изучить НПА (перечень НПА приведен в теме 1, пункт 1.2.)
2. Решить задачи (см. задания для практической и самостоятельной работы, пункт 2. Анализ формы №2 «Отчет о прибылях и убытках»).
3. Ответить на тесты.
4. Изучить основную и дополнительную литературу.

### ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКОЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

#### 1. Анализ формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

1. Коротко показать роль и значение бухгалтерского баланса как источника информации для анализа финансового состояния предприятия. Содержание и место анализа баланса в общей системе комплексного анализа.
2. Чтение баланса:
  - а) сгруппировать баланс по экономическим элементам в табл. 1. Сделать выводы о структуре баланса и тенденциях ее изменения;

## Группировка баланса по экономическим элементам

Актив	На начало года		На конец года		Изменения		Темп роста, %
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	
1. Внеоборотные активы (ВА)							
2. Оборотные активы (ОА)							
Итого имущество							

\* Аналогичная таблица составляется и по видам источников: собственный капитал, заемный капитал.

б) проанализировать внутрибалансовые связи.

В активе баланса:

- сопоставить темпы роста внеоборотных и оборотных активов;
- сделать выводы об отклонениях фактического состояния от нормативного:

$$BA + OA = \text{Имущество предприятия} \quad (51)$$

$$\text{Темп роста } BA \leq \text{Темп роста } OA \quad (52)$$

В пассиве баланса:

- сопоставить темпы роста собственного капитала (СК) и заемного капитала (ЗК);
- сделать выводы о соответствии фактических соотношений нормативным:

$$СК + ЗК = \text{Источник средств} \quad (53)$$

$$\text{Темп роста } СК \geq \text{Темп роста } ЗК \quad (54)$$

$$\text{Темп роста долгосрочных обязательств} \leq \text{Темп роста краткосрочных обязательств} \quad (55)$$

- проанализировать соотношения между активом и пассивом баланса;
- сделать выводы об изменениях соотношений в положительную или отрицательную сторону:

$$CK \geq BA \quad (56)$$

$$\text{Собственный оборотный капитал} \geq OA \quad (57)$$

$$\text{Темп роста } CK \geq \text{Темпа роста } BA \quad (58)$$

$$OA \geq \text{Краткосрочные обязательства} \quad (59)$$

$$\frac{\text{Темп роста дебиторской задолженности}}{\text{Темп роста кредиторской задолженности}} = \text{Темп роста кредиторской задолженности} \quad (60)$$

в) провести анализ имущества и источников его образования, а также анализ забалансовых счетов в табл. 2, 3, 4. Для объяснения структурных и динамических изменений каждой статьи баланса используйте из курса «Бухгалтерская финансовая отчетность» сведения о формировании баланса по бухгалтерским счетам и о характере изменения ценностей, учитываемых на забалансовых счетах, и их влиянии на финансовое положение предприятия.

Таблица 2

**Анализ состава, структуры и динамики активов бухгалтерского баланса (анализ имущества организации)**

Разделы, группы статей баланса	На начало года		На конец отчетного периода		Изменение за отчетный период, ±		
	т.р.	в % к общему итогу баланса	т.р.	в % к общему итогу баланса	т.р.	в % к соответствующей статье на начало года	в % к итогу баланса на начало года
Всего активов в том числе:							
1. Внеоборотные активы							
из них:							
1.1. Нематериальные активы							
1.2. Основные средства							
1.3. Незавершенное строительство							

Разделы, группы статей баланса	На начало года		На конец отчетного периода		Изменение за отчетный период, ±		
	т.р.	в % к общему итогу баланса	т.р.	в % к общему итогу баланса	т.р.	в % к соот- ветствующей статье на начало года	в % к итогу баланса на начало года
1.4. Долгосрочные фи- нансовые вложения							
2. Оборотные активы							
из них:							
2.1. Запасы							
2.2. Дебиторская задол- женность краткосрочная							
2.3. Денежные средства и краткосрочные финан- совые вложения							
2.4. Прочие активы							

Таблица 3

**Анализ состава, структуры и динамики пассивов бухгалтерского  
баланса (анализ источников образования имущества)**

Разделы, группы статей баланса	На начало года		На конец отчетного периода		Изменение за отчетный период, ±		
	т.р.	в % к общему итогу баланса	т.р.	в % к общему итогу баланса	т.р.	в % к соот- ветствующей статье на начало года	в % к итогу баланса на начало года
Всего источников, в том числе:							
1. Капитал и резервы							
из них:							
1.1. Уставный капитал							

Разделы, группы статей баланса	На начало года		На конец отчетного периода		Изменение за отчетный период, ±		
	т.р.	в % к общему итогу баланса	т.р.	в % к общему итогу баланса	т.р.	в % к соот- ветствующей статье на начало года	в % к итогу баланса на начало года
1.2. Добавочный капи- тал							
1.3. Резервный капитал							
1.4. Нераспределенная прибыль							
2. Долгосрочные обяза- тельства							
3. Краткосрочные обя- зательства							
из них:							
3.1. Кредиторская за- долженность							
3.2. Краткосрочные кредиты и займы							
3.3. Прочие кратко- срочные пассивы							

Таблица 4

**Анализ состава и изменения забалансовых счетов**

Перечень забалансовых счетов	Начало года	Конец года	Изменения

3. По данным баланса проанализировать показатели:

а) оборачиваемости оборотных активов и их составных частей в табл. 5, сделать необходимые выводы;

**Показатели оборачиваемости оборотных активов**

Показатели	Формула расчета	Про- шлый год	Отчет- ный год	Изме- нения
1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	с. 010 ф. № 2/ $0,5*(290_{н.г.} + 290_{к.г.})$			
2. Коэффициент закрепления оборотных средств	$0,5*(290_{н.г.} + 290_{к.г.}) /$ с. 010 ф. № 2 или 1/показатель 1			
3. Однодневный оборот	с. 010 ф. № 2/360 дней			
4. Длительность одного оборота в днях	360 дней/показатель 1			
5. Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности (количество совершенных оборотов за период)	с. 010 ф. № 2 / $0,5 *$ $(240_{н.г.} + 240_{к.г.})$			
6. Оборачиваемость запасов (количество совершенных оборотов за период)	с. 010 ф. № 2/ $0,5*(210_{н.г.} + 210_{к.г.})$			

б) рассчитать показатели рентабельности активов и пассивов в табл. 6. Сделать выводы об эффективности использования активов и пассивов и о возможных последствиях для эффективности работы предприятия;

Таблица 6

**Показатели рентабельности активов и пассивов**

Показатели	Формула расчета	Про- шлый год	Отчет- ный год	Изме- нения
1. Рентабельность собственного капитала (финансовая)	с.190 ф.№2 / $0,5 *$ $(490_{н.г.} + 640_{н.г.} +$ $650_{н.г.} + 490_{к.г.} +$ $640_{к.г.} + 650_{к.г.}) * 100\%$			

Показатели	Формула расчета	Про- шлый год	Отчет- ный год	Изме- нения
2. Рентабельность капитала, вложенного в активы (экономическая)	с.140 ф. № 2 / 0,5 * (300н.г. + 300к.г.) * 100%			
3. Рентабельность текущих активов	с.140 ф. № 2/ 0,5 * (290н.г. + 290к.г.) * 100%			

в) определить тип финансовой устойчивости организации и провести анализ коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость и ликвидность, оценить соответствие нормативным значениям и характер их изменения. Данные расчетов представить в виде табл. 7-9. Методика расчета рассматривалась в курсе КЭАХД.

Таблица 7

### Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатели	Фактически		Норма- тивное значение	Отклонения		Темп роста, %
	прошлый год	отчет- ный год		от прошло- го года	от норма- тива	
1. Коэффициент авто- номии (финансо- вой независимости СК/ВБ)						
2. Коэффициент фи- нансовой зависимо- сти (ЗК/ВБ)						
3. Коэффициент со- отношения собст- венных и заемных средств						
4. Коэффициент при- влечения долгосроч- ных заемных средств						



Окончание табл. 7

Показатели	Фактически		Нормативное значение	Отклонения		Темп роста, %
	прошлый год	отчетный год		от прошлого года	от норматива	
5. Доля краткосрочных кредитов и займов в заемных средствах						
6. Доля расчетов с кредиторами в заемных средствах						
7. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами						
8. Коэффициент маневренности						
и т. д. см. курс КЭАХД						

Таблица 8

**Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия, тыс. руб.**

Показатели	на н.г.	на к.г.	Абсолютное отклонение
1. Источники собственных средств (СК) (с.490+с.640+с.650)			
2. Внеоборотные активы (ВА) (с.190)			
3. Наличие собственных оборотных средств (далее СОС, $СОС = СК - ВА$ ) (п.1) – (п.2)			
4. Долгосрочные обязательства (ДП) (с.590)			
5. Наличие СОС и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат ( $СД = СОС + ДП$ ) (п.3) + (п.4)			

Показатели	на н.г.	на к.г.	Абсолютное отклонение
6. Краткосрочные кредиты и займы (КК) (с.610)			
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ = СД+КК) (п.5) +(п.6)			
8. Величина запасов и затрат (З) (с.210)			
9. Излишек (+) или недостаток (-) СОС для формирования запасов и затрат $\pm$ СОС (п.3) – (п.8)			
10. Излишек (+) или недостаток (-) СОС и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат $\pm$ СД (п.5) – (п.8)			
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников $\pm$ ОИ (п.7) – (п.8)			
12. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости			X

Таблица 9

## Показатели ликвидности баланса

Показатели	Фактически		Нормативное значение	Отклонения		Темп роста, %
	прошлый год	отчетный год		от прошлого года	от норматива	
1. Коэффициент текущей ликвидности						
2. Коэффициент промежуточного покрытия						
3. Коэффициент абсолютной ликвидности						

4. По данным баланса оценить структуру баланса на ее удовлетворительность и дать оценку вероятности банкротства. Расчеты представить в виде табл. 10.

Таблица 10

**Оценка структуры баланса и вероятности банкротства**

№ п/п	Показатели	Нормативное значение	Значение на начало отчетного года	Значение на конец отчетного года	Соответствие нормативному значению на конец года	Изменение за год
1	Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	$\geq 2$				
2	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КобСОС)	$\geq 0,1$				
3	Коэффициент восстановления платежеспособности (Квп)*		X			X
4.	Коэффициент утраты платежеспособности (Куп)*		X			X

\* В зависимости от полученных значений Ктл и КобСОС рассчитываем Квп или Куп.

5. Сделать выводы о характере изменения и состояния имущества и источников организации по результатам анализа ф. № 1 с точки зрения пользователей информации:

- а) инвесторов;
- б) контрагентов;
- в) налоговой системы;
- г) предприятия;
- д) кредиторов.

## 2. Анализ формы № 2 «Отчета о прибылях и убытках»

1. Коротко показать роль, содержание и значение формы № 2 как источника информации анализа финансовой отчетности.

2. Показать слагаемые каждого вида прибыли согласно их формированию по форме №2 и характер влияния составляющих на каждый вид прибыли.

Таблица 11

### Формирование прибыли по слагаемым согласно ф. № 2

Наименование показателя по ф. № 2	Фактически		Отклонение	Темп роста,%
	за отчетный период	за прошлый период		
1	2	3	4=3-2	5=3/2*100
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности:				
Выручка от реализации				
Себестоимость проданных товаров				
Валовая прибыль				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Прибыль то продаж				
II. Прочие доходы и расходы: всего				
в том числе:				
Проценты к получению				
Проценты к уплате				
Доходы от участия в других организациях				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
III. Прибыль (убыток) до налогообложения				
Отложенные налоговые активы				

Наименование показателя по ф. № 2	Фактически		Отклонение	Темп роста, %
	за отчетный период	за прошлый период		
1	2	3	4=3-2	5=3/2*100
Отложенные налоговые обязательства				
Текущий налог на прибыль				
IV. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода				

3. Проанализировать характер изменения и соотношения темпов роста отдельных видов прибыли. Указать, за счет чего произошло отклонение фактических соотношений от желаемых и какие последствия для предприятия это влечет. Сделать выводы о качестве прибыли и изменении доли чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Таблица 12

## Соотношение темпов роста

Желательные соотношения	Фактические соотношения
ТрПр (от продаж) <input type="checkbox"/> ТрПв (валовая)	
ТрПр (от продаж) <input type="checkbox"/> ТрПб (бухгалтерская, т. е. до налогообложения)	
ТрПч (чистая) <input type="checkbox"/> ТрПб (бухгалтерская, т. е. до налогообложения)	

Таблица 13

## Группировка по видам прибыли

Наименование показателя	Фактические данные				Отклонения		Темп роста, %
	за отчетный период		за предыдущий период		в сумме	в структуре	
	сумма	структура	сумма	структура			
1. Валовая прибыль		X		X			
2. Прибыль (убыток) от продаж							

Наименование показателя	Фактические данные				Отклонения		Темп роста, %
	за отчетный период		за предыдущий период		в сумме	в структуре	
	сумма	структура	сумма	структура			
3. Результаты от прочих видов деятельности							
4. Прибыль (убыток) до налогообложения		100		100		X	
5. Чистая нераспределенная прибыль отчетного года							

4. Проанализировать изменения отдельных элементов прибылей (убытков):

а) проанализировать отклонения, возникшие в результате всякого рода нарушений (см. расшифровку к ф. № 2);

Таблица 14

## Изменение отдельных прибылей (убытков)

Наименование показателя	За отчетный период		За аналогичный период прошлого года		Отклонения	Темп роста, %
	прибыль	убыток	прибыль	убыток		
1. Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании						
2. Прибыль (убыток) прошлых лет						
3. Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств						

Наименование показателя	За отчетный период		За аналогичный период прошлого года		Отклонения	Темп роста, %
	прибыль	убыток	прибыль	убыток		
4. Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте						
5. Отчисления в оценочные резервы						
6. Списание дебиторской и кредиторской задолженностей, по которым истек срок исковой давности						

б) проанализировать структуру полной себестоимости.

Таблица 15

### Анализ структуры полной себестоимости

Наименование показателя	За отчетный период		За предыдущий период		Изменения	
	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
1. Себестоимость проданных товаров (с.020 ф. № 2)						
2. Коммерческие расходы (с.030 ф. № 2)						
3. Управленческие расходы (с.040 ф. № 2)						
4. Итого полная себестоимость (п.1+п.2+п.3)		100		100		X

5. Проанализировать показатели рентабельности. Сделать выводы о характере их изменения.

## Анализ показателей рентабельности

Показатели	Формула расчета	Отчетный период	Предыдущий период	Изменение
1. Рентабельность продаж, %	$\frac{с.050 \text{ ф. № 2}}{с.010 \text{ ф. № 2}} * 100$			
2. Рентабельность затрат, %	$\frac{с.050 \text{ ф. № 2}}{(с.020+с.030+с.040) \text{ ф. № 2}} * 100$			

6. Исходя из формы 2, формы 1 и формы 3, раздел I проанализировать соотношение нераспределенной прибыли и других статей собственного капитала. Оценить долю нераспределенной, чистой прибыли в формировании собственного капитала.

7. Сопоставить данные ф. № 2 и ф. № 3 (раздел 1), где даются сведения о распределении прибыли.

8. Связать данные ф. № 2 и ф. № 4 в части формирования прибыли по видам деятельности. С этой целью перегруппировать данные ф. № 2 по составляющим видов деятельности, принятым при формировании ф. № 4.

## Структура прибыли по видам деятельности

Составляющие прибыли по ф. № 2	Всего		В том числе формирование прибыли по видам деятельности																		
			Текущая деятельность (обычная)				Прочие виды деятельности														
	За отчетный период	За прошлый период	за отчетный год		за прошлый год		Инвестиционная деятельность			Финансовая деятельность											
			□	Уд. вес	□	Уд. вес	□	Уд. вес	□	Уд. вес	□	Уд. вес									
Прибыль (убыток) до налогообложения																					



9. Сделать выводы о характере изменения и состояния прибыли по результатам анализа ф. № 2 с точки зрения пользователей информации:

- а) инвесторов;
- б) контрагентов;
- в) налоговой системы;
- г) предприятия;
- д) кредиторов.

### 3. Анализ формы № 3 «Отчет о движении капитала»

1. Коротко показать назначение ф №3 в бухгалтерской финансовой отчетности и роль как источника информации для АФО.

2. Проанализировать структуру и изменение собственного капитала.

Таблица 18

#### Анализ движения капитала и резервов в отчетном году

Наименование показателя	Остаток на начало		Остаток на конец		Изменение		Темп роста
	сум-ма	уд. вес	сум-ма	уд. вес	сум-ма	уд. вес	
I. Капитал							
1. Уставный капитал							
2. Добавочный капитал							
3. Резервный капитал							
4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет		100		100		100	
Итого капитал							

3. Проанализировать причины изменения капитала.

## Анализ причин изменения капитала

Показатель						
Наименование	Код	Устав- ный капитал	Добавоч- ный ка- питал	Резерв- ный капитал	Нераспре- ленная при- быль (непо- крытый убыток)	Итого
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыду- щему	001					
<u>200</u> г. (предыдущий год)	002	х	х	х		
Изменения в учетной политике						
Результат от переоценки объ- ектов основных средств	003	х		х		
		х				
Остаток на 1 января преды- дущего года	006					
Результат от пересчета ино- странных валют	007	х		х	х	
Чистая прибыль	008	х	х	х		
Дивиденды	009	х	х	х	()	
Отчисления в резервный фонд	010	х	х		()	
Увеличение величины капи- тала за счет:						
дополнительного выпуска акций	021		х	х	х	
увеличения номинальной стоимости акций	022		х	х	х	
реорганизации юридическо- го лица	023		х	х		
Уменьшение величины капи- тала за счет:						
уменьшения номинала акций	031	()	х	х	х	()

Продолжение табл. 19

Показатель		Устав- ный капитал	Добавоч- ный ка- питал	Резерв- ный капитал	Нераспреде- ленная при- быль (непо- крытый убыток)	Итого
Наименование	Код					
уменьшения количества акций	032	()	x	x	x	()
реорганизации юридическо- го лица	033	()	x	x	()	()
Остаток на 31 декабря преды- дущего года	090					
<u>200</u> г. (отчетный год)	091	x	x	x		
Изменения в учетной политике						
Результат от переоценки объ- ектов основных средств	092	x		x		
		x				
Остаток на 1 января отчетного года	100					
Результат от пересчета ино- странных валют	101	x		x	x	
Чистая прибыль	102	x	x	x		
Дивиденды	103	x	x	x	()	
Отчисления в резервный фонд	110	x	x		()	
Увеличение величины капи- тала за счет:						
дополнительного выпуска акций	121		x	x	x	
увеличения номинальной стоимости акций	122		x	x	x	
реорганизации юридическо- го лица	123		x	x		
Уменьшение величины капи- тала за счет:						
уменьшения номинала акций	131	()	x	x	x	()

Показатель		Устав- ный капитал	Добавоч- ный ка- питал	Резерв- ный капитал	Нераспреде- ленная при- быль (непо- крытый убыток)	Итого
Наименование	Код					
уменьшения количества ак- ций	132	0	х	х	х	0
реорганизации юридическо- го лица	133	0	х	х	0	0
Остаток на 31 декабря отчет- ного года	140					

4. По результатам анализа п.п. 3, 4 охарактеризовать:

а) за счет чего (положительные и отрицательные факторы) произошел в основном:

- приток капитала,
- отток капитала;

б) как сформировался чистый поток отчетного года и какова динамика изменения собственного капитала;

в) сопоставить результаты анализа ф. № 1 раздел III и полученные по ф. № 3;

г) сопоставить темпы роста собственного капитала и темпы роста оборотных активов;

д) сделать выводы о том, как повлияло движение собственного капитала на изменение структуры источников средств (доля собственного капитала в итогах пассива баланса);

е) сопоставить темпы роста нераспределенной прибыли и остальных составляющих капитала:

$$Tr \text{ нераспределенной прибыли} > Tr \text{ остальных составляющих} \quad (61)$$

5. Проанализировать состав и движение резервов предприятия:

- оценить динамику резервов;
- влияние изменения резервов на формирование собственного капитала (связать анализ ф. № 3 и ф. № 1, раздел III);
- оценить изменения в структуре формирования резервов по составляющим, связать результаты анализа с требованиями учредительных документов.

## Резервы

Показатель		Оста-ток	Посту-пило	Ис-пользо-вано	Оста-ток	Динами-ка остат-ка	Структу-ра остат-ка резер-вов
Наименование	Код						
Резервы, образованные в соответствии с законода-тельством:							
(наименование резерва) данные предыдущего года	151			0			
данные отчетного года	152			0			
(наименование резерва) данные предыдущего года	153			0			
данные отчетного года	154			0			
Резервы, образованные в соответствии с учреди-тельными документами:							
(наименование резерва) данные предыдущего года	161			0			
данные отчетного года	162			0			
(наименование резерва) данные предыдущего года	163			0			
данные отчетного года	164			0			
Оценочные резервы:							
(наименование резерва) данные предыдущего года	171			0			
данные отчетного года	172			0			
(наименование резерва) данные предыдущего года	173			0			

Показатель		Оста-ток	Посту-пило	Ис-пользо-вано	Оста-ток	Динами-ка остат-ка	Структу-ра остат-ка резер-вов
Наименование	Код						
данные отчетного года	174			0			
(наименование резерва) данные предыдущего года	175			0			
данные отчетного года	176			0			
Резервы предстоящих рас-ходов:							
(наименование резерва) данные предыдущего года	181			0			
данные отчетного года	182			0			
(наименование резерва) данные предыдущего года	183			0			
данные отчетного года	184			0			
Итого резервов данные предыдущего года		x	x	x	x	x	100
данные отчетного года		x	x	x	x	x	100

6. По данным раздела справки проанализировать динамику чистых активов и сопоставить суммы по ф №3 и результаты расчета чистых активов по ф №1.

7. Сделать окончательные выводы по результатам анализа капитала:

- а) с точки зрения инвесторов;
- б) с точки зрения контрагентов;
- в) с точки зрения налоговой системы;
- г) с точки зрения предприятия;
- д) с точки зрения кредитора.

Сопоставить сумму чистых активов с минимальным уставным капиталом. Если чистые активы меньше минимального размера уставного капитала, то может быть принято решение о ликвидации.

#### 4. Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»

1. Коротко показать назначение и возможное использование ф. № 4 в анализе финансовой отчетности.

2. Проанализировать структуру и динамику чистого потока денежных средств. Сделать выводы, какие изменения произошли по видам деятельности в структуре формирования чистого потока. Оценить темпы роста чистого потока денежных средств.

Таблица 21

#### Анализ состава и движения чистого финансового потока по видам деятельности

Состав денежного потока	За отчетный год		За предыдущий год		Изменение		Темп роста, %
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	
1. Чистые денежные средства от текущей деятельности							
2. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности							
3. Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности							
4. Итого чистый поток денежных средств (1±2±3)							

3. Проанализировать формирование и структуру денежных потоков внутри каждого вида деятельности:

а) сделайте выводы о том, какая составляющая внутри каждого вида деятельности является преимущественной;

б) проанализируйте интенсивность притоков и оттоков и их соотношения:

$$Tr \text{ притока} \geq Tr \text{ оттока} \quad (62)$$

в) оцените влияние изменения курса валют;

г) оцените интенсивность изменения остатка денежных средств

$$K = \frac{\text{остаток на конец года}}{\text{остаток на начало года}} \times 100 \quad (63)$$

Таблица 22

**Анализ динамики и структуры денежного потока  
по видам деятельности**

Показатель	За отчетный год		За аналогичный период предыдущего года		Изменение		Темп роста
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	суммы, тыс. руб.	структуры, %	
<b>Остаток денежных средств на начало отчетного года</b>							
<b>Движение денежных средств по текущей деятельности</b>							
Средства, полученные от покупателей, заказчиков							
Прочие доходы							
Денежные средства, направленные:							
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов							
на оплату труда							
на выплату дивидендов, процентов							



Показатель	За отчетный год		За аналогичный период предыдущего года		Изменение		Темп роста
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	суммы, тыс. руб.	структуры, %	
на расчеты по налогам и сборам							
на прочие расходы							
<i>Чистые денежные средства от текущей деятельности</i>							
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>							
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов							
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений							
Полученные дивиденды							
Полученные проценты							
Поступления от погашения займов,							
Предоставленных другим организациям							
Приобретение дочерних организаций							
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов							

Показатель	За отчетный год		За аналогичный период предыдущего года		Изменение		Темп роста
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	суммы, тыс. руб.	структуры, %	
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений							
Займы, предоставленные другим организациям							
<i>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</i>							
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>							
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг							
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями							
Погашение займов и кредитов (без процентов)							
Погашение обязательств по финансовой аренде							
<i>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</i>							
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов							
<b>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>							

Показатель	За отчетный год		За аналогичный период предыдущего года		Изменение		Темп роста
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	суммы, тыс. руб.	структуры, %	
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю							

4. Проанализировать формирование денежного потока по составляющим поступления и выбытия в разрезе видов деятельности. Сделать выводы по каждому показателю, за счет какого вида деятельности он сформировался, а также оценить интенсивность притоков и оттоков с учетом переходящих остатков:

$$Tr \text{ притока} \geq Tr \text{ оттока} \quad (64)$$

Таблица 23

#### Анализ формирования элементов притоков и оттоков по видам деятельности

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб. всего	В том числе			Всего	Структура		
		по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности		В том числе		
						по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности
1. Остаток денежных средств на начало года								
2. Поступило всего, в том числе: Выручка от продажи								

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб. всего	В том числе			Структура		
		по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности	Всего	В том числе	
						по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности
<p>Выручка от продажи основных средств и иного имущества</p> <p>Авансы, полученные от покупателей (заказчиков)</p> <p>Бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование</p> <p>Безвозмездно</p> <p>Кредиты полученные</p> <p>Займы полученные</p> <p>Дивиденды, % по финансовым вложениям</p> <p>Прочие поступления</p> <p>4. Направлено денежных средств всего,</p> <p>На оплату приобретенных товаров, работ, услуг</p> <p>На оплату труда</p> <p>Отчисления в государственные внебюджетные фонды</p>							

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб. всего	В том числе			Структура			
		по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности	Всего	В том числе		
						по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности
На выдачу подотчетных сумм								
На выдачу авансов								
На оплату долевого участия в строительстве								
На оплату машин, оборудования и транспортных средств								
На финансовые вложения								
На выплату дивидендов								
На расчеты с бюджетом								
На оплату % и основной суммы по полученным кредитам и займам								
Прочие выплаты								
4. Остаток денежных средств на конец года								
5. Изменение остатка 5=(п.4–п.1)								

5. Сделайте анализ взаимосвязи и взаимодополнения сведений о денежных средствах и элементах денежного потока по данным ф. № 4, ф. № 1, ф. № 2, ф. № 5. С этой целью:

а) Сделайте анализ движения денежных средств и расчетов по балансу. Сопоставьте данные с движением по ф. № 4;

б) сделайте баланс дебиторской и кредиторской задолженности по ф. № 1 и ф. № 5, покажите их влияние на притоки и оттоки денежных средств по ф. № 4;

в) сопоставьте движение заемных денежных средств по ф. № 5 и притоки и оттоки в части заемных средств по ф. № 4;

г) свяжите анализ ф. № 4 в части прибыли с результатом анализа ф. № 2.

Таблица 24

#### Анализ денежных средств по балансу

Денежные средства и расчеты в активе баланса	На начало года	На конец года	Отклонение	Темп роста
Всего, в том числе:				

6. Сделайте заключение по результатам анализа денежного потока с позиций различных пользователей информации:

- а) инвестора;
- б) контрагента;
- в) налоговой системы;
- г) предприятия;
- д) кредитора.

#### 5. Анализ формы № 5 «Приложение к балансу»

1. Коротко показать назначение ф. № 5 в составе бухгалтерской финансовой отчетности, ее аналитические возможности и роль как информационной базы АФО.

2. Проанализировать информацию раздела «Нематериальные активы (НМА)»:

- проанализировать структуру на начало и конец года;
- сделать выводы о движении и динамике НМА;

- сделать выводы, как изменилась интеллектуальная собственность и права предприятия, связать результаты анализа с анализом первого раздела ф. № 1 (табл. 25).

Таблица 25

**Анализ структуры и динамики нематериальных активов**

Показатель	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода		Изменение		Динамика остатка в %	Интенсивность обновления	Интенсивность выбытия
				сумма	структура	сумма	структура			
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)			0							
в том числе:										
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель			0							
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных			0							
у правообладателя на топологии интегральных микросхем			0							
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров			0							

Показатель	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода		Изменение		Динамика остатка в %	Интенсивность обновления	Интенсивность выбытия
				сумма	структура	сумма	структура			
у патентообладателя на селекционные достижения			0							
Организационные расходы			0							
Деловая репутация организации			0							
Прочие			0							

3. Проанализировать информацию раздела «Основные средства (ОС)»:

- а) оценить движение и динамику ОС;
- б) рассчитать и оценить коэффициенты интенсивности движения ОС;
- в) проанализировать структуру ОС, сделать выводы об изменении активной части ОС;
- г) связать результаты анализа с изменениями внеоборотных активов по балансу;
- д) сделать выводы как изменение ОС повлияло на производственные возможности предприятия (табл. 26).

4. Сделать выводы о динамике имущества, сдаваемого в аренду — всего, в том числе по видам оборудования и оборудования, переданного на консервацию (табл. 27).

Данные о движении имущества, передаваемого в аренду, следует связать с данными ф. № 2 в части финансовых результатов обычной и прочих видов деятельности (в зависимости от уставных документов). Особое внимание следует уделить консервации оборудования, т. к. это неиспользуемые производственные фонды и их наличие, что ухудшает показатели эффективности их использования. Укажите причины консервации.



## Анализ состава и движения основных средств

Показатель	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода		Изменение		Динамика остатка в %	Интенсивность обновления	Интенсивность выбытия
				сумма	структура	сумма	структура			
Здания			0							
Сооружения и придаточные устройства			0							
Машины и оборудование			0							
Транспортные средства			0							
Производственный и хозяйственный инвентарь			0							
Рабочий скот			0							
Продуктивный скот			0							
Многолетние насаждения			0							
Другие виды основных средств			0							
Земельные участки и объекты природопользования			0							
Капитальные вложения на коренное улучшение земель			0							
Итого			0							

## Анализ динамики имущества, сдаваемого в аренду

Наименование показателя	На начало года		На конец года		Изменение		Динамика в %
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	
1. Передано в аренду всего, в том числе		100		100			
1.1. здания							
1.2. сооружения							
1.3. транспортные средства							
1.4. машины и оборудование							
2. Удельный вес передачи в аренду в общей величине производственных фондов							
3. Переведено на консервацию							
4. Удельный вес законсервированного имущества в общей величине производственных фондов							

5. Проанализировать доходные вложения в материальные ценности (ДВМ) (табл. 28):

- а) оценить динамику ДВМ;
- б) оценить движение ДВМ и его интенсивность;
- в) сделать выводы о том, как выявленные изменения повлияли на финансовые результаты деятельности предприятия и на финансовое состояние.

6. Проанализировать разделы «Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» и «Расходы на освоение природных ресурсов» (табл. 29, 30):

- оценить изменение структуры и динамики каждой группы расходов;

Таблица 28

## Доходные вложения в материальные ценности

Показатель	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода		Изменение		Динамика остатка, %	Интенсивность обновления	Интенсивность выбытия
				сумма	структура	сумма	структура			
Имущество для передачи в лизинг			0							
Имущество, предоставляемое по договору проката			0							
Прочие			0							
Итого			0							

- рассчитать расходы каждой из указанных групп расходов на 1 тыс. руб. продаж на начало и конец года;
- сделать выводы, какое влияние эти расходы оказывают на будущие возможности бизнеса;
- указать, какое влияние на финансовые результаты оказали незаконченные исследования и исследования, не давшие положительного результата;
- оценить, какое влияние на финансовые результаты оказали незаконченные и безрезультатные работы по освоению природных ресурсов.

Таблица 29

## Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Виды работ	Наличие на начало отчетного периода		Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода		Изменение		Динамика в %
	сумма	структура			сумма	структура	сумма	структура	
Всего				0					
в том числе:				0					

## Расходы на освоение природных ресурсов

Показатель	Остаток на начало отчетного периода		Поступило	Списано	Остаток на конец отчетного периода		Изменение		Динамика в %
	сумма	структура			сумма	структура	сумма	структура	
Расходы на освоение природных ресурсов — всего				0					
в том числе:				0					
				0					
				0					

7. Проанализировать структуру и динамику финансовых вложений в части долгосрочных и краткосрочных вложений. Использовать эту дополнительную информацию для углубления анализа первого и второго разделов ф. № 1 в части финансовых вложений (табл. 31).

Оценить изменение структуры финансовых вложений за год. Оценить изменение соотношения долговременных и кратковременных финансовых вложений.

Сопоставить эти результаты с анализом структуры актива баланса ф. № 1 в части первого и второго разделов. Сделать выводы, как финансовые вложения изменили состояние имущества предприятия, как они повлияли на соотношение первого и второго разделов актива баланса, на какие показатели финансового состояния предприятия и как повлияло изменение финансовых вложений.

8. Проанализировать состав, структуру и движение дебиторской и кредиторской задолженности:

- сделать баланс задолженностей;
- оценить интенсивность погашения и динамику остатка;
- выделить из общего состава дебиторской и кредиторской задолженности просроченную, оценить ее удельный вес и динамику, охарактеризовать платежную дисциплину;

- связать анализ ф. № 5 с анализом баланса в части дебиторской и кредиторской задолженности;
- сделать выводы о влиянии изменения задолженности на финансовую устойчивость и ликвидность.

Таблица 31

**Динамика и структура финансовых вложений**

Наименование показателя	Долгосрочные						Краткосрочные							
	на начало		на конец		изменения		Темп роста	на начало		на конец		изменения		Темп роста
	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	В сумме	В структуре		Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	В сумме	В структуре	
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего														
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ														
Государственные и муниципальные ценные бумаги														
Ценные бумаги других организаций — всего														
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)														
Предоставленные займы														
Депозитные вклады														
Прочие														
Итого	100		100		100			100		100		100		
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:														

Наименование показателя	Долгосрочные						Краткосрочные							
	на начало		на конец		изменения		Темп роста	на начало		на конец		изменения		Темп роста
	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	В сумме	В структуре		Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	В сумме	В структуре	
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего														
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ														
Государственные и муниципальные ценные бумаги														
Ценные бумаги других организаций — всего														
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)														
Прочие														

Таблица 32

### Анализ структуры дебиторской и кредиторской задолженности

Наименование показателя*	Остаток на начало		Получено	Погашено	Остаток на конец		Динамика остатка в %	Интенсивность погашения
	сумма	структура			сумма	структура		
1	2	3	4	5	6	7	8	9

\* В пункте 1 необходимо рассмотреть следующие показатели:

Дебиторская задолженность:

1.1. краткосрочная

в т. ч. просроченная

- 1.2. долгосрочная  
в т. ч. просроченная
- 1.3. Всего дебиторская задолженность
- 1.4. Всего просроченная дебиторская задолженность
- 1.5. Уд. вес просроченной задолженности
- Кредиторская задолженность:
- 2.1. краткосрочная  
в т. ч. просроченная
- 2.2. долгосрочная  
в т. ч. просроченная
- 2.3. Всего кредиторской задолженности
- 2.4. Всего просроченной задолженности
- 2.5. Уд. вес просроченной задолженности
- Сальдо задолженностей:
- Дебетовое (активное)
- Кредитовое (пассивное)

9. Сделать анализ расходов по обычной деятельности в разрезе по элементам затрат. Проанализировать структуру и динамику затрат. Сделать вывод о характере изменений и о том, является ли производство трудоемким или материалоемким. Выявить, по какой статье произошли наибольшие отклонения.

Таблица 33

**Анализ структуры и динамики расходов по обычной деятельности**

Наименование показателя	За отчетный год		За предыдущий год		Изменения		Темпы роста, %
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	суммы	структуры	
Материальные затраты							
Затраты на оплату труда							
Отчисления на социальные нужды							
Амортизация							
Прочие затраты — всего,							

Наименование показателя	За отчетный год		За предыдущий год		Изменения		Темпы роста, %
	сумма, тыс. руб.	структура, %	сумма, тыс. руб.	структура, %	суммы	структуры	
в том числе:							
налоги							
отчисления во внебюджетные фонды							
прочие							
Итого по элементам затрат		100		100		X	

Рассчитать и проанализировать следующие показатели, оценить их динамику:

а) затраты на рубль продукции (ф. № 5 и ф. № 2) в целом и по каждому элементу (материалоемкость, зарплатоемкость, фондоемкость);

б) рассчитать и проанализировать рентабельность полных затрат (ф. № 5 и ф. № 2, прибыль до налогообложения и прибыль от продаж);

в) сопоставить величину и динамику полной себестоимости (ф. № 2) и расходов (итого ф. № 5). Оценить, какая часть расходов включается в себестоимость по обычной деятельности при расчете прибыли;

г) сделать общий вывод о характере изменения расходов и затрат по обычной деятельности.

10. Проанализировать данные раздела «Обеспечение»:

- оценить изменение и структуру обеспечений выданных и полученных организацией;

- сделать выводы о том, каковы гарантии исполнения обязательств в части залога, удержанного имущества, поручительств, банковских гарантий.



## Анализ обеспечения договорных обязательств

Показатель	Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного года		Изменение		Динамика остатка в %
	сумма	структура	сумма	структура	сумма	структура	
Полученные — всего							
в том числе: векселя							
Имущество, находящееся в залоге							
из него: объекты основных средств							
ценные бумаги и иные финансовые вложения							
прочее							
Выданные — всего							
в том числе: векселя							
Имущество, переданное в залог							
из него: объекты основных средств							
ценные бумаги и иные финансовые вложения							
прочее							

11. Проанализировать динамику и структуру государственной помощи.

## Государственная помощь

Показатель	За аналогичный период предыдущего года		Отчетный период		Изменение		Темп роста, %
	сумма	структура	сумма	структура	сумма	структура	
Получено в отчетном году бюджетных средств — всего							
в том числе:							
Бюджетные кредиты — всего							
в том числе:							

12. Подведите итог анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности:

1) оцените основные итоги работы предприятия, укажите слабые места, требующие дополнительного анализа и мер по совершенствованию эффективности работы предприятия и социальных гарантий коллектива работников;

2) выскажите свое мнение о привлекательности предприятия с точки зрения инвесторов;

3) сформируйте возможную точку зрения кредиторов по поводу риска взаимодействия с Вашим предприятием;

4) укажите, как по результатам отчетности можно характеризовать обязательность анализируемой организации по отношению к контрагентам, и наоборот, выделите контрагентов, с которыми изучаемому предприятию не стоит продолжать взаимоотношения;

5) укажите по результатам анализа отчетности, как предприятие выполнило свои обязательства перед налоговой системой и различными фондами;

6) сформируйте направления совершенствования бухгалтерской (финансовой) отчетности и ее приближения к международным стандартам.

## ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЯ

### ТЕСТЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ

1. *Максимальный срок для восстановления платежеспособности равен:*

- 1) 12 месяцев;
- 2) 9 месяцев;
- 3) 6 месяцев;
- 4) 3 месяца.

2. *В модели Э. Альтмана не учитывается следующий показатель:*

- 1) величина собственного оборотного капитала;
- 2) сумма активов;
- 3) величина задолженности перед штатом предприятия;
- 4) объем продаж.

3. *Модель Э. Альтмана иначе называется:*

- 1) «Z-счет»;
- 2) «Мобильный счет»;
- 3) «X счет»;
- 4) «Расчетный счет».

4. *К приемам финансового оздоровления предприятия не относится:*

- 1) выпуск новых акций и облигаций;
- 2) реструктуризация долгов;
- 3) прекращение выплат заработной платы работникам предприятия;
- 4) слияние несостоятельного предприятия с другим предприятием.

5. *Если план по прибыли от продаж не согласован с планом по себестоимости, то анализ дает:*

- 1) точные результаты;
- 2) противоречивые результаты;
- 3) план по себестоимости неточен.

6. Как изменится сумма прибыли от реализации при увеличении уровня цен:

- 1) снизится;
- 2) возрастет;
- 3) будет иметь переменный характер.

7. Общее изменение прибыли от продаж, рассчитывается как:

- 1) разность между прибылью базисного и отчетного периода;
- 2) разность между прибылью базисного и отчетного периода умноженная на 100%;
- 3) разность между прибылью базисного и отчетного периода деленная на 100%.

8. Влияние объема реализации продукции на прибыль от продаж определяется:

- 1) делением плановой суммы прибыли на затраты;
- 2) умножением плановой суммы прибыли на себестоимость;
- 3) умножением плановой суммы прибыли на процент прироста или снижения объема продаж.

9. Влияние изменения производственной себестоимости на прибыль от продаж рассчитывается сопоставлением фактической себестоимости с плановой:

- 1) суммой затрат на 1 рубль;
- 2) себестоимостью, пересчитанной на фактический объем и ассортимент;
- 3) суммой прибыли.

10. Что происходит с прибылью, если себестоимость снижается:

- 1) прибыль растет на эту же величину;
- 2) прибыль снижается на эту же величину;
- 3) прибыль растет в полуторном размере.

11. Основным источником информации для анализа финансовой отчетности служит:

- 1) статистическая отчетность;
- 2) бухгалтерская (финансовая) отчетность;

- 3) налоговая отчетность;
- 4) все виды отчетности предприятия.

*12. Какой из перечисленных методов не является методом анализа финансовой отчетности:*

- 1) метод горизонтального анализа;
- 2) метод вертикального анализа;
- 3) метод качественного анализа;
- 4) метод коэффициентов.

*13. Как называют метод, который предполагает определение удельных весов различных показателей в итоговых данных для оценки динамики, что позволяет установить и прогнозировать изучаемые показатели:*

- 1) метод горизонтального анализа;
- 2) метод вертикального анализа;
- 3) метод элиминирования (факторного анализа);
- 4) метод коэффициентов.

*14. Как называют метод, который заключается в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом; абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения):*

- 1) метод горизонтального анализа;
- 2) метод вертикального анализа;
- 3) метод абсолютных и средних величин;
- 4) метод коэффициентов.

*15. Основные средства по первоначальной стоимости отражены:*

- 1) в бухгалтерском балансе, форма № 1;
- 2) в приложении к бухгалтерскому балансу, форма № 5;
- 3) в отчете о прибылях и убытках, форма № 2;
- 4) в отчете о движении денежных средств, форма № 4.

*16. Нематериальные активы по остаточной стоимости представлены:*

- 1) в бухгалтерском балансе, форма № 1;
- 2) в приложении к бухгалтерскому балансу, форма № 5;

- 3) отчете о прибылях и убытках, форма № 2;
- 4) отчете о движении денежных средств, форма № 4.

*17. Какую статью бухгалтерского баланса относят к «больным» статьям при предварительном анализе финансовой отчетности:*

- 1) наличие дебиторской и кредиторской задолженности;
- 2) наличие непокрытых убытков;
- 3) наличие расходов будущих периодов;
- 4) наличие долгосрочных кредитов.

*18. Коэффициент маневренности рассчитывается как соотношение ... к собственному капиталу:*

- 1) заемного капитала;
- 2) оборотных средств;
- 3) собственных оборотных средств;
- 4) чистой прибыли.

*19. Коэффициент маневренности характеризует долю свободных собственных средств для финансирования:*

- 1) текущей деятельности;
- 2) инвестиционной деятельности;
- 3) текущей и инвестиционной деятельности;
- 4) финансовой деятельности.

*20. При классификации пассивов по степени срочности погашения к краткосрочным пассивам относят:*

- 1) краткосрочные кредиты;
- 2) краткосрочные кредиты и кредиторскую задолженность;
- 3) кредиторскую задолженность;
- 4) краткосрочные пассивы.

*21. Что означает коэффициент абсолютной ликвидности:*

- 1) перспективную платежеспособность;
- 2) текущую платежеспособность;
- 3) мгновенную платежеспособность;
- 4) эффективность используемых средств предприятия.

22. *Что означает коэффициент текущей ликвидности:*

- 1) перспективную платежеспособность;
- 2) текущую платежеспособность;
- 3) мгновенную платежеспособность;
- 4) эффективность используемых средств предприятия.

23. *Какие остатки оборотных средств используются при исчислении коэффициентов их оборачиваемости:*

- 1) на начало отчетного периода;
- 2) на конец отчетного периода;
- 3) среднегодовые остатки;
- 4) изменение остатков за период.

24. *Высвобождение средств из оборота происходит в случае ... (продолжите фразу):*

- 1) ускорения оборачиваемости оборотных средств;
- 2) роста выручки от продаж;
- 3) замедления оборачиваемости оборотных средств;
- 4) снижения себестоимости продаж.

25. *Дополнительное вовлечение средств в оборот происходит в случае ... (продолжите фразу):*

- 1) ускорения оборачиваемости оборотных средств;
- 2) роста выручки от продаж;
- 3) замедления оборачиваемости оборотных средств;
- 4) снижения себестоимости продаж.

26. *Оборачиваемость кредиторской задолженности, характеризующая срок ее погашения, определяют как отношение среднегодовых остатков, умноженных на количество дней в периоде к ... (продолжить фразу):*

- 1) себестоимости продаж;
- 2) выручке от продаж;
- 3) прибыли от продаж;
- 4) оборотным активам.

27. *В какой форме финансовой отчетности можно определить просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность:*

- 1) в бухгалтерском балансе, форма № 1;

- 2) в приложении к бухгалтерскому балансу, форма № 5;
- 3) в отчете о прибылях и убытках, форма № 2;
- 4) в пояснительной записке.

28. *Прибыль до налогообложения является частью:*

- 1) прибыли от продаж;
- 2) чистой прибыли;
- 3) прочих доходов;
- 4) выручки от продаж.

29. *Какой из перечисленных показателей характеризует финансовую рентабельность:*

- 1) рентабельность продаж, исчисленная через показатель чистой прибыли;
- 2) рентабельность собственного капитала, исчисленная через показатель чистой прибыли;
- 3) рентабельность активов, исчисленная через прибыль до уплаты процентов и налогов;
- 4) рентабельность реализованной продукции, исчисленная через прибыль от продаж.

30. *Себестоимость продаж, необходимая для расчета рентабельности реализованной продукции, содержится в ... (продолжить фразу):*

- 1) приложении к бухгалтерскому балансу, форма № 5;
- 2) бухгалтерском балансе, форма № 1;
- 3) отчете о прибылях и убытках, форма № 2;
- 4) отчете о движении денежных средств, форма № 4.

31. *Что понимают в анализе финансовой отчетности под чистым притоком денежных средств:*

- 1) все поступления денежных средств;
- 2) разницу притока и оттока денежных средств;
- 3) чистую прибыль предприятия;
- 4) выручку от продажи продукции.

32. *Какие из перечисленных поступлений денежных средств нельзя отнести к притоку по текущей деятельности:*

- 1) выручка от продажи продукции;



- 2) выручка от продажи нематериальных активов;
- 3) целевое финансирование и поступления;
- 4) полученные краткосрочные кредиты и займы.

33. *Какие из перечисленных поступлений денежных средств нельзя отнести к притоку по инвестиционной деятельности:*

- 1) выручка от продажи нематериальных активов;
- 2) полученные краткосрочные кредиты и займы;
- 3) полученные долгосрочные кредиты и займы;
- 4) возврат долгосрочных финансовых вложений.

34. *Какие из перечисленных поступлений денежных средств нельзя отнести к притоку по финансовой деятельности:*

- 1) эмиссия краткосрочных ценных бумаг;
- 2) полученные краткосрочные кредиты и займы;
- 3) полученные долгосрочные кредиты и займы;
- 4) возврат краткосрочных финансовых вложений.

35. *Какие из перечисленных отчислений денежных средств нельзя отнести к оттоку по текущей деятельности:*

- 1) выплата подотчетных сумм;
- 2) погашение краткосрочных кредитов и займов;
- 3) оплата долевого участия в строительстве;
- 4) оплата труда персонала.

36. *Какие из перечисленных отчислений денежных средств нельзя отнести к оттоку по инвестиционной деятельности:*

- 1) приобретение основных средств;
- 2) приобретение сырья и материалов;
- 3) погашение долгосрочных кредитов и займов;
- 4) долгосрочные финансовые вложения.

37. *Какие из перечисленных отчислений денежных средств нельзя отнести к оттоку по финансовой деятельности:*

- 1) краткосрочные финансовые вложения;
- 2) погашенные краткосрочные кредиты и займы;
- 3) погашенные долгосрочные кредиты и займы;
- 4) выплата процентов по краткосрочным кредитам.

38. При анализе денежных потоков амортизация внеоборотных активов:

- 1) приравнивается к расходам предприятия;
- 2) приравнивается к доходам предприятия;
- 3) не учитывается вообще;
- 4) считается иммобилизацией средств предприятия.

39. Основными характеристиками источников средств предприятия являются:

- 1) соотношение внеоборотных и оборотных активов;
- 2) соотношение заемных и собственных средств;
- 3) оборачиваемость хозяйственных средств;
- 4) деловая активность.

40. Коэффициент автономии характеризует:

- 1) платежеспособность предприятия;
- 2) рентабельность собственного капитала;
- 3) общую финансовую устойчивость предприятия;
- 4) продолжительность финансового цикла.

41. Фактор, влияющий на увеличение времени оборота текущих активов:

- 1) рост объема продаж;
- 2) сокращение объема продаж;
- 3) сокращение производственных запасов;
- 4) сокращение производственных запасов.

42. Для оценки финансовых результатов используется показатель:

- 1) коэффициент автономии;
- 2) коэффициент рентабельности;
- 3) коэффициент оборачиваемости;
- 4) коэффициент маневренности.

43. Фактор, влияющий на увеличение оборотного капитала:

- 1) рост объема незавершенного строительства;
- 2) непокрытые убытки предприятия;
- 3) нераспределенная прибыль предприятия;
- 4) долгосрочные финансовые вложения.

44. *Платежеспособность характеризует показатель:*

- 1) коэффициент соотношения заемного и собственного капитала;
- 2) рентабельность авансированных средств;
- 3) коэффициент оборачиваемости текущих активов;
- 4) коэффициент покрытия (ликвидности).

45. *Одной из основных характеристик имущественного состояния предприятия является:*

- 1) доля собственного капитала в общей сумме источников;
- 2) соотношение внеоборотных и оборотных активов;
- 3) соотношение заемного и собственного капитала.

46. *В каком случае сумма собственных оборотных средств может принимать отрицательное значение:*

- 1) когда сумма дебиторской задолженности превышает сумму кредиторской задолженности;
- 2) когда собственный капитал предприятия больше внеоборотных активов;
- 3) когда собственный капитал предприятия меньше внеоборотных активов;
- 4) когда сумма внеоборотных активов больше суммы текущих активов.

47. *Для оценки платежеспособности предприятия рассчитывают коэффициент текущей ликвидности (покрытия) как отношение:*

- 1) собственных источников средств к стоимости запасов и затрат;
- 2) стоимости текущих активов к величине собственного капитала;
- 3) стоимости текущих (оборотных) активов к стоимости краткосрочных обязательств;
- 4) собственных оборотных средств к величине собственного капитала.

48. *Рост коэффициента абсолютной ликвидности показывает:*

- 1) увеличение запасов;
- 2) увеличение дебиторской задолженности;

- 3) увеличение кредитоспособности;
- 4) увеличение краткосрочных обязательств.

49. *Укажите наиболее ликвидные активы в бухгалтерском балансе:*

- 1) основные средства и нематериальные активы;
- 2) долгосрочные финансовые вложения;
- 3) краткосрочные финансовые вложения и денежные средства;
- 4) дебиторская задолженность.

50. *Прибыль от продажи продукции — это:*

- 1) чистый доход предприятия за минусом уплаченных налогов;
- 2) доход, полученный предприятием от основной деятельности;
- 3) разность между валовой прибылью и переменными (прямыми) затратами;
- 4) разность между валовой прибылью и постоянными (коммерческие + управленческие) затратами.

51. *Предприятие финансово устойчиво, если:*

- 1) коэффициент рентабельности 0,5 и выше;
- 2) коэффициент текущей ликвидности 2 и выше;
- 3) коэффициент маневренности 0,1;
- 4) коэффициент автономии 0,5 и выше.

52. *Структура баланса признается неудовлетворительной, если:*

- 1) рентабельность 0,5;
- 2) коэффициент автономии 0,5;
- 3) коэффициент текущей ликвидности 0,5;
- 4) коэффициент маневренности 0,5.

53. *Рентабельность продаж определяется как отношение:*

- 1) выручки от продажи к себестоимости реализованной продукции;
- 2) себестоимости реализованной продукции к выручке от продажи;
- 3) себестоимости реализованной продукции к прибыли от продажи;
- 4) прибыли от продажи к выручке от реализованной продукции.

54. К показателям деловой активности относятся:

- 1) коэффициент маневренности;
- 2) коэффициент текущей ликвидности;
- 3) коэффициент оборачиваемости;
- 4) коэффициент абсолютной ликвидности.

55. Коэффициент маневренности характеризует:

- 1) долю дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов;
- 2) долю собственных оборотных средств в общей сумме собственного капитала;
- 3) долю собственного капитала в валюте баланса;
- 4) долю заемных средств в валюте баланса.

56. Финансовую устойчивость предприятия характеризуют:

- 1) коэффициент абсолютной ликвидности;
- 2) коэффициент рентабельности собственного капитала;
- 3) коэффициент автономии;
- 4) коэффициент покрытия баланса.

### КЛЮЧИ К ТЕСТАМ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ

Номер задания	Номер ответа	Номер задания	Номер ответа
1	3	29	2
2	3	30	3
3	1	31	2
4	3	32	2
5	2	33	2
6	2	34	3
7	1	35	3
8	3	36	2
9	2	37	3
10	1	38	2
11	2	39	2

Номер задания	Номер ответа	Номер задания	Номер ответа
12	3	40	3
13	2	41	2
14	1	42	2
15	2	43	3
16	1	44	4
17	2	45	2
18	3	46	3
19	1	47	3
20	1	48	3
21	3	49	3
22	2	50	4
23	3	51	4
24	1	52	3
25	3	53	4
26	1	54	3
27	2	55	2
28	2	56	3

### ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Согласно учебному плану по дисциплине «АФО» студенты специальности «Бухгалтерский учет, анализ, аудит» заочной формы обучения с применением дистанционных технологий выполняют контрольную работу.

Цель контрольной работы — проверка теоретических знаний и практических навыков по изучаемой дисциплине.

Работа выполняется в соответствии с указанным вариантом в тетради, на листах формата А4 или в электронном варианте. Контрольная работа должна быть правильно оформлена, т. е. иметь титульный лист, на котором указываются следующие сведения: Ф.И.О., специальность, семестр, название дисциплины в соответствии с учебным планом, номер выполненного варианта; нумерация страниц и таблиц; список использованной литературы.

Контрольная работа предусматривает письменные ответы на предложенные вопросы и проведение анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия, на котором работает студент, или любого другого предприятия (**использование конкретного практического материала ОБЯЗАТЕЛЬНО! Ксерокопии отчетности прикладываются к контрольной работе. Расчеты должны быть сделаны обязательно по всем пяти формам, если Ваше предприятие не составляет все формы БФО, то Вы должны сначала самостоятельно их составить, а затем уже проанализировать. Если затрудняетесь в этом, то отчетность можно взять в органах статистики по любому другому предприятию, которое составляет все пять форм отчетности.**)

В ответах на вопросы необходимо продемонстрировать знание учебной и дополнительной литературы, а также обращаться к опыту предприятия по месту работы студента. Важно показать собственное мнение по рассматриваемым вопросам, сформулировать предложения по совершенствованию аналитической работы на предприятиях и в организациях.

Аналитическая записка (кроме расчетов) не должна превышать 18-20 страниц школьной тетради, написанных разборчиво от руки, или 10-15 листов печатного текста (формата А4, 1,5 — межстрочного интервала, 12 — шрифта). Следует пронумеровать страницы и оставить поля для замечаний рецензента. Условие задания переписывать не рекомендуется, достаточно лишь указать его номер.

Законченная и правильно оформленная контрольная работа должна быть сдана преподавателю на проверку и зачтена до сдачи зачета (экзамена). После проверки работа может быть возвращена студенту для ознакомления с замечаниями или рецензией преподавателя. Студент должен внести все необходимые исправления и дополнения.

Контрольная работа выполняется студентами в установленные графиком сроки.

Для выполнения теоретической части контрольной работы предусмотрено четырнадцать вариантов заданий. Вариант контрольной работы студенты выбирают по первой букве фамилии.

Для практической части даны конкретные задания и примерные аналитические таблицы (еще раз напоминаем, что практическая часть работы должна быть выполнена по всем пяти формам БФО с приложением их ксерокопий к контрольной работе или содержаться в отсканированном виде в заархивированном файле, если работа будет представляться в электронном виде).

**Варианты контрольной работы**  
(для выполнения теоретической части заданий)

*Вопросы для письменных ответов:*

Вариант 1 А, Р	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономическое содержание и назначение статей баланса.</li> <li>2. Вертикальный анализ бухгалтерского баланса.</li> </ol>
Вариант 2 Б, С	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность аналитического баланса.</li> <li>2. Горизонтальный метод анализа основных средств предприятия.</li> </ol>
Вариант 3 В, Т	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Построение и анализ вертикального баланса.</li> <li>2. Вертикальный метод анализа основных средств предприятия.</li> </ol>
Вариант 4 Г, У	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Назначение горизонтального анализа бухгалтерского баланса.</li> <li>2. Анализ использования прибыли.</li> </ol>
Вариант 5 Д, Ф	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Расчет и оценка показателей финансового состояния организация на основе сравнительного анализа баланса.</li> <li>2. Анализ дебиторской задолженности.</li> </ol>
Вариант 6 Е, Х	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса.</li> <li>2. Анализ кредиторской задолженности.</li> </ol>



Вариант 7 Ж, Ч	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Показатели, характеризующие ликвидность и платежеспособность организации.</li> <li>2. Анализ движения денежных средств предприятия.</li> </ol>
Вариант 8 З, Ц	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств.</li> <li>2. Анализ структуры доходов организации.</li> </ol>
Вариант 9 И, Ш	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Порядок расчета показателей оборачиваемости оборотных средств.</li> <li>2. Анализ собственного капитала предприятия.</li> </ol>
Вариант 10 К, Щ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Показатели, характеризующие уровень деловой активности.</li> <li>2. Анализ заемного капитала предприятия.</li> </ol>
Вариант 11 Л, Э	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методика проведения анализа формы № 6.</li> <li>2. Анализ основных статей бухгалтерского баланса.</li> </ol>
Вариант 12 М, Ю	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализ сегментарной отчетности.</li> <li>2. Анализ отчета о движении капитала.</li> </ol>
Вариант 13 Н, Я	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализ консолидированной финансовой отчетности.</li> <li>2. Анализ отчета о движении денежных средств.</li> </ol>
Вариант 14 О, П	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Показатели рентабельности и порядок их расчета.</li> <li>2. Проблема трансформации отчетности в соответствии с требованиями МСФО.</li> </ol>

### *Задание для практической части*

Выполнение контрольной работы начинают с формирования отчетности по выбранному предприятию. Каждый студент должен сформировать комплект бухгалтерской (финансовой) отчетности в составе:

- Форма № 1 «Бухгалтерский баланс»;
- Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- Форма № 3 «Отчет о движении капитала»;
- Форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»;
- Форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Используются типовые рекомендуемые формы отчетности. В тех случаях, когда на выбранном предприятии формы № № 3, 4, 5 не составляются, студент должен их сформировать самостоятельно. Заполненные формы оформить как приложение к контрольной работе и подшить в конце работы или в отсканированном виде заархивировать и прикрепить к контрольной работе, если она представляется на проверку в электронном виде.

Еще раз напоминаем о том, что если на анализируемом предприятии нет возможности составить все формы БФО, то необходимо обратиться в органы статистики и взять отчетность для решения контрольной работы по тому предприятию, которое заполняет и представляет полную годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность (все пять форм).

После формирования БФО проведите ее анализ, формы аналитических таблиц и задание приведены в части данного пособия «Задания для практической и самостоятельной работы».

## ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ (ЭКЗАМЕНУ)

1. Основные цели и задачи проведения анализа финансовой отчетности.
2. Объекты анализа финансовой отчетности.
3. Оценка информативности финансовой отчетности.
4. Методы анализа финансовой отчетности.
5. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.
6. Анализ основных статей и расчетных показателей бухгалтерского баланса.
7. Анализ источников формирования капитала предприятия.
8. Факторный анализ собственного капитала предприятия.
9. Оценка стоимости собственного и заемного капитала предприятия.
10. Экспресс-анализ бухгалтерского баланса.
11. Анализ структуры активов предприятия.
12. Анализ структуры пассивов предприятия.
13. Горизонтальный и вертикальный анализ основных средств предприятия.
14. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов.
15. Расчет показателей оборачиваемости оборотных активов.
16. Анализ состояния запасов.
17. Анализ дебиторской задолженности.
18. Анализ кредиторской задолженности.
19. Анализ остатков и движения денежных средств предприятия.
20. Анализ и оценка структуры затрат и доходов организации.
21. Анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли.
22. Факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг).
23. Анализ и оценка использования рентабельности.
24. Факторный анализ показателей рентабельности.
25. Оценка безубыточности работы организации.
26. Показатели рентабельности и порядок их расчета.
27. Запас финансовой прочности, его экономический смысл.

28. Понятие эффекта операционного рычага и алгоритм его расчета.
29. Основные элементы собственного капитала.
30. Источники увеличения и причины уменьшения собственного капитала.
31. Расчет чистых активов.
32. Показатели, характеризующие движение собственного капитала.
33. Оценка эффективности использования капитала.
34. Признаки классификации денежных потоков.
35. Анализ и оценка поступления денежных средств по видам деятельности и статьям их формирования.
36. Сущность прямого и косвенного анализа денежных средств.
37. Методы расчета и оценка длительности оборота денежных средств.
38. Методы определения коэффициентов платежеспособности организации по отчету о движении денежных средств.
39. Показатели, характеризующие состояние, движение и эффективность использования нематериальных активов.
40. Показатели, характеризующие состояние, движение и эффективность использования основных средств.
41. Состав и характеристика долгосрочных финансовых вложений.
42. Состав и характеристика краткосрочных финансовых вложений.
43. Консолидированная финансовая отчетность организаций и ее анализ.
44. Сегментарная отчетность и ее анализ.
45. Характеристика видов сегментов, использующихся для составления сегментарной отчетности.
46. Состав доходов по сегментам.
47. Состав расходов по сегментам.
48. Принципы распределения показателей первичной информации по отчетным сегментам.

## ГЛОССАРИЙ

*Глоссарий включает не только термины, встречающиеся в данном пособии, но и термины из смежных наук, которые позволяют глубже понять изучаемую дисциплину*

### А

**Абсолютная и нормальная устойчивость финансового состояния** — отсутствие неплатежей и причин их возникновения, т. е. работа высоко или нормально рентабельна, отсутствуют нарушения внутренней и внешней финансовой дисциплины.

**Абсолютная устойчивость** — это финансовое состояние предприятия, которое характеризуется превышением запасов, сформированных за счет собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности.

**Абсолютные показатели** отражают определенную совокупность хозяйственных процессов, характеризуют их объем, качественные особенности (например, объем продукции в натуральном, стоимостном выражении, среднесписочная численность рабочих за период).

**Абсолютные показатели финансовой устойчивости** — показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

**Активы** — ресурсы фирмы, выражаемые в денежном измерителе, сложившиеся в результате событий прошлых периодов, принадлежащие ей на праве собственности или контролируемые ею, обещающие получение дохода в будущем.

**Активы сегмента** — операционные активы, используемые в операционной деятельности сегмента, которые могут быть прямо (или путем распределения пропорционально некоторой базе) отнесены на сегмент (т. е. это активы, которые используются для производства определенных товаров, выполнения работ, оказания услуг или для производства товаров, выполнения работ, оказания услуг в определенном географическом регионе деятельности организации).

**Акционерный капитал**, также собственный капитал — средства, полученные от выпуска обыкновенных и привилегированных акций, плюс капитальные резервы.

**Акция** — это ценная бумага, свидетельствующая о движении средств в совместный капитал акционерного общества и дающая права на владение частью имущества предприятия и на получение части его прибыли в виде дивиденда.

**Альтернативные издержки** — доходы, возможные в альтернативном варианте, но утраченные из-за того, что данные ресурсы использованы в соответствии с другим вариантом.

**Амортизация** — систематическое уменьшение стоимости актива в течение срока его полезного использования. Существуют различные методы расчета амортизации, включая:

- метод уменьшаемого остатка,
- линейный метод;
- метод списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- метод списания стоимости пропорционально объему продукции.

**Амортизация займа** — погашение займа равными периодическими выплатами, включающими проценты по непогашенной части займа и часть основной суммы долга.

**Амортизируемые активы** — активы, которые будут использованы на протяжении более одного учетного периода, имеют ограниченный срок полезной службы либо содержатся компанией для использования в производстве или поставке товаров и услуг, сдачи в аренду другим компаниям или для административных целей.

**Анализ безубыточности** — анализ, основанный на классификации издержек на постоянные и переменные. Разновидность анализа взаимосвязи «объем—затраты—прибыль» (CVP analysis), в ходе которого определяется точка равновесия (точка безубыточности, порог рентабельности, точка безубыточной работы предприятия) — объем продаж, при котором выручка равна суммарным расходам и в этом случае прибыль равна нулю.

**Анализ имущественного состояния** хозяйствующего субъекта — оценка стоимости его активов, изучение структуры имущества и динамики.

**Анализ источников формирования имущества** хозяйствующего субъекта — оценка структуры пассивов, соотношения собственных и заемных средств, вложенных в имущество.

**Анализ отклонений** — выявление причин отклонений фактических данных от плановых (или данных прошлых периодов). Выявление неблагоприятных отклонений делает необходимым более детальный анализ.

**Анализ финансовой отчетности** — оценка прошлой деятельности по данным БФО и положения на момент анализа, а также оценка будущего потенциала предприятия, т. е. прогноз развития предприятия.

**Анализ финансовых коэффициентов** — анализ финансовых коэффициентов, используемый для оценки финансового состояния организации.

**Анализ хозяйственной деятельности в широком смысле** охватывает материальное производство в целом, все его ступени и звенья, а также непроизводственную сферу, т. е. всю структуру экономики.

**Анализ чувствительности** — анализ изменений в значениях зависимых переменных при условии небольших изменений в значениях независимых переменных. Часто используется в оценке рисков инвестиционных проектов.

**Андеррайтинг (гарантированное размещение)** — покупка банком или другим финансовым институтом ценных бумаг компании по установленному соглашению курсу, что гарантирует продажу этих ценных бумаг.

**Аннуитет** — серия потоков денежных средств равной величины через одинаковые промежутки времени. Применяется в разнообразных финансовых расчетах, например амортизации займа, амортизации оборудования методом равномерных списаний и т. д.

**Аренда** — соглашение, по которому арендодатель передает арендатору в обмен на платеж или серию платежей право использования актива в течение согласованного срока.

**Ассоциированная компания** — компания, которая не является дочерним предприятием другой компании, но на которую эта другая компания оказывает существенное влияние.

## Б

**Балансовая стоимость акции** — стоимость акции, рассчитанная на основании балансовой стоимости собственного капитала (т. е. соотношение суммы чистых активов организации с количеством оплаченных акций).

**Барьерная ставка доходности инвестиций** — ставка доходности, определенная менеджментом компании как минимально необходимая, в оценке эффективности инвестиционного проекта. В ее основе лежат затраты на капитал компании и она может рассчитываться применительно к различным уровням риска.

**Будущий денежный поток** характеризует денежный поток предприятия как величину, приведенную по стоимости к конкретному будущему моменту времени.

**Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации** — система показателей, характеризующих имущественное и финансовое положение хозяйствующего субъекта, а также финансовые результаты его деятельности за отчетный период.

**Бухгалтерский баланс** — финансовый отчет (форма бухгалтерской отчетности), показывающий финансовое положение данной организации на определенную дату, отражающий объем капитала и его структуру: по составу, размещению или основным направлениям вложения (актив), по источникам образования (пассив).

**Бык** — инвестор, выстраивающий стратегию на ожидании роста курса финансового инструмента. Такой инвестор может купить этот финансовый инструмент с целью перепродажи по более высокому курсу до момента окончательных расчетов по данному инструменту. См. также Медведь.

## В

**Валовой денежный поток** характеризует всю совокупность поступлений или расходований денежных средств в рассматриваемом периоде по отдельным его интервалам.



**Вертикальный (структурный) анализ** предполагает определение удельных весов различных показателей в итоговых данных для оценки динамики, что позволяет установить и прогнозировать изучаемые показатели.

**Взаимоисключающие проекты** — совокупность инвестиционных проектов, выбор из которой одного ведет к отказу от реализации других.

**Внеоборотные активы** — средства, которые используются организацией более года. Они отражаются в разделе I актива баланса и включают следующие агрегированные статьи баланса: нематериальные активы, основные средства, доходные вложения в материальные ценности, незавершенное строительство и долгосрочные финансовые вложения.

**Внешние обязательства (долгосрочные или краткосрочные)** — юридические права инвесторов или кредиторов на имущество организации.

**Внешний финансовый анализ** — это исследование финансового состояния субъекта хозяйствования с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности.

**Внешний экономический анализ** осуществляется внешними субъектами с конкретными целями, поставленными каждым субъектом.

**Внутренний анализ финансового состояния предприятия** — это исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала субъекта хозяйствования.

**Внутренний экономический анализ** осуществляется субъектами, т. е. сотрудниками, администрацией; проводится для целей управления коммерческой компанией, для улучшения производственной, хозяйственной и финансовой деятельности предприятия.

**Внутренняя норма доходности (IRR)** — ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость всех потоков денежных средств инвестиционного проекта равна нулю. Если внутренняя норма доходности выше требуемой доходности или минимально приемлемой ставки, проект считается эффективным.

**Внутренняя финансовая устойчивость** — это такое финансовое состояние организации, при котором обеспечивается стабильно высокий результат ее функционирования.

**Восстановительная стоимость** — стоимость воспроизводства основных фондов в новых экономических и технических условиях.

**Выкуп компании на основе заемных средств (LEO)** — покупка компании за счет рупных займов.

**Выпуск прав на акции** — новый выпуск акций для уже имеющихся акционеров на основе их права на преимущественную подписку на новые акции. Продажа акций осуществляется по курсу ниже текущего рыночного.

**Выручка (доходы) сегмента** — выручка от продажи определенных товаров, от выполнения работ, оказания услуг или от продажи товаров (выполнения работ, оказания услуг) в определенном географическом регионе деятельности организации, а также часть общей выручки организации, которая обоснованно приходится на данный сегмент (в том числе от продаж внешним покупателям или от операций с другими сегментами этой же организации).

**Выручка сегмента** — выручка, отражаемая в отчете о прибылях и убытках, которая может быть прямо (или путем распределения пропорционально некоторой базе) отнесена на данный сегмент, независимо от того, получена ли она от продаж внешним клиентам или от внутригрупповых продаж.

## Г

**Гарантированное размещение (андеррайтинг)** — покупка банком или другим финансовым институтом ценных бумаг компаний по установленному соглашением курсу, что гарантирует продажу этих ценных бумаг.

**Географический сегмент** — выделяемая часть деятельности по производству продукции или оказанию услуг в определенных условиях, для которой характерны риски и доходность, отличные от рисков и доходности, свойственных деятельности, осуществляемой в других условиях.

**Гиперинфляция** — на наличие гиперинфляции указывают характеристики экономической обстановки рассматриваемого государства, к которым среди прочих относятся следующие:

- население в целом предпочитает хранить свои сбережения в неденежной форме или в относительно стабильной иностранной валюте. Имеющиеся суммы в местной валюте немедленно инвестируются для сохранения покупательной способности;
- население в целом рассматривает денежные суммы не в местной валюте, а в относительно стабильной иностранной валюте. Цены могут указываться в этой иностранной валюте;
- продажи и покупки в кредит производятся по ценам, которые компенсируют предполагаемую потерю покупательной способности денег в течение срока кредита, если даже этот период непродолжителен;
- процентные ставки, заработная плата и т. п. связаны с индексом цен;
- совокупный индекс инфляции за три года приближается или превосходит 100%.

**«Голубая фишка»** — первоклассная ценная бумага.

**Головное общество** — общество, имеющее в своем составе дочерние и зависимые компании. По отношению к дочерним компаниям головное общество выступает как основное общество (товарищество); по отношению к зависимому обществу — как преобладающее (участвующее) общество.

**Горизонтальный (временной) анализ** заключается в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом; абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

**Государственные долговые обязательства** — государственные облигации с продолжительным сроком до погашения. Их считают краткосрочными, если этот срок менее 5 лет, среднесрочными — при периоде погашения от 5 до 15 лет и долгосрочными, если этот срок превышает 15 лет:

**Группа** — материнская компания и ее дочерние компании.

**Группа взаимосвязанных организаций** — объединение взаимосвязанных, юридически самостоятельных организаций, при котором головное общество имеет возможность определять решения, принимаемые дочерними компаниями, и владеет более 20% уставного капитала зависимого общества.

**Гудвилл (деловая репутация дочернего общества)** — разница между инвестициями основного общества и балансовой стоимостью собственного капитала дочерней компании. Положительная разница отражается как нематериальный актив группы. Отрицательная разница, т. е. превышение балансовой стоимости собственного капитала дочерней компании над инвестициями основного общества, представляет собой источник финансирования и отражается в пассиве консолидированного баланса (т. е. это превышение цены, уплачиваемой покупателем за приобретаемую компанию сверх ее справедливой стоимости, равной стоимости чистых определяемых активов компании).

## Д

**Движение денежных средств** — приток или отток денежных средств и их эквивалентов.

**Дебиторская задолженность** — суммы, которые должны быть получены от клиентов за товары и услуги.

**Декорирование витрин** — внесение изменений в отчетность, что позволяет представлять финансовое состояние компании лучше, чем фактическое. Например, компания может увеличить срок расчетов с дебиторами. В результате в балансе увеличивается величина дебиторской задолженности, одновременно в отчете о прибылях и убытках фиксируется увеличение объема продаж. Таким образом, на момент представления отчетности показатели ликвидности, объема продаж и прибыли такой компании могут выглядеть достаточно привлекательными.

**Деловая репутация дочернего общества (гудвилл)** — разница между инвестициями основного общества и балансовой стоимостью собственного капитала дочерней компании. Положительная

разница отражается как нематериальный актив группы. Отрицательная разница, т. е. превышение балансовой стоимости собственного капитала дочерней компании над инвестициями основного общества, представляет собой источник финансирования и отражается в пассиве консолидированного баланса (т. е. это превышение цены, уплачиваемой покупателем за приобретаемую компанию сверх ее справедливой стоимости, равной стоимости чистых определяемых активов компании).

**Денежные средства** — наиболее ликвидная часть активов, которая обеспечивает организации наибольшую степень ликвидности. В то же время денежные средства — наименее прибыльные активы организации. Денежные средства состоят из наличных средств в кассе, на счетах в банке и депозитах до востребования. Они выполняют: транзакционные функции (организация должна иметь определенное количество наличных денег, для того чтобы своевременно рассчитываться по текущим счетам); функции страхования (поддержание маржи безопасности на случай неожиданно возникающих потребностей в денежных средствах); спекулятивную функцию, обеспечивающую возможность прибыльного использования временно свободных денежных средств, а также возможность поддержания минимального остатка на счетах по требованию банка.

**Денежные статьи** — удерживаемые деньги или активы, подлежащие получению в фиксированных или установленных суммах денег. Пример — дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, денежные средства.

**Денежные эквиваленты** — финансовые вложения, которые характеризуются как краткосрочные, высоколиквидные или быстро конвертируемые в денежные средства вложения; подвержены незначительному риску изменения стоимости. К краткосрочным финансовым вложениям относят ценные бумаги со сроком погашения три месяца или менее (за исключением акций компании).

**Денежный поток организации** — совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью.

**Денежный поток по инвестиционной деятельности** характеризует платежи и поступления денежных средств, связанные с осуществлением реальных и финансовых инвестиций.

**Денежный поток по операционной деятельности** характеризуется денежными выплатами, связанными с осуществлением операционного процесса; в большинстве случаев приносит организации основной доход.

**Денежный поток по финансовой деятельности** связан с поступлением и выплатой денежных средств, обусловленных внешним финансированием хозяйственной деятельности организации (предприятия), что ведет к изменению ее собственного капитала и заемных средств.

**Денежный поток с неравномерными временными интервалами** в рамках рассматриваемого периода называется нерегулярным денежным потоком.

**Денежный поток с равномерными временными интервалами** в рамках рассматриваемого периода носит характер аннуитета.

**Депозитный сертификат** — краткосрочная обращающаяся на рынке ценная бумага, выпускаемая банком и удостоверяющая право на возмещение депозита на определенную сумму, который должен быть выплачен в установленный день. Относится к высоколиквидным инструментам.

**Дефицитный денежный поток** — поток, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в их расходовании (ниже контрольной суммы денежных средств).

**Дивиденд на одну акцию** — фактический размер выплат на одну обыкновенную акцию. Может вычисляться по данным отчетности как результат деления совокупной суммы дивидендов на обыкновенные акции на число таких акций.

**Дисконтирование** — метод, применяемый для определения приведенной стоимости потока денежных средств, который поступит в будущем. Часто используется для определения текущей

стоимости будущих потоков денежных средств. Основной метод долгосрочного анализа.

**Дисконтированная стоимость** — отражение активов по дисконтированной стоимости будущего чистого поступления денежных средств, которые, как предполагается, будут создаваться данным активом при нормальном ходе дел.

**Дисконтированный поток денежных средств, ДДС (DCF)** — метод оценки эффективности инвестиций. Чтобы оценить доходность анализируемого проекта, определяется совокупный поток денежных средств, которые поступят от него в будущем. Если полученное значение доходности превысит требуемую или барьерную ставку, проект эффективен, и наоборот. К методам ДДС в частности относятся методы NPV и IRR.

**Дискретный денежный поток** характеризует поступление или расходование денежных средств, связанное с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде.

**Длительность периода обращения оборотного капитала** — период одного оборота оборотных средств (в днях).

**Длительность финансового цикла** — вычисляется как срок хранения товарно-материальных запасов плюс срок погашения дебиторской задолженности минус период погашения кредиторской задолженности.

**Долговое обязательство** — юридический документ, закрепляющий факт долга одной из сторон.

**Долгосрочная платежеспособность организаций** — отношение заемного капитала к собственному, или коэффициент финансового рычага (финансовой активности, финансового левевериджа). Этот коэффициент характеризует возможность погашения долгосрочных займов и способность организаций функционировать длительное время.

**Долгосрочные заимствования (LTL)** — банковские и прочие займы со сроком погашения более одного года.

**Долевой финансовый инструмент** — любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, оставшихся после вычета всех ее обязательств.

**Должник** — гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель, или юридическое лицо, оказавшиеся не способными удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного настоящим Федеральным законом.

**Доля беспроцентных заимствований** — доля финансирования за счет «бесплатных» денежных средств, примерами которых можно назвать кредиторскую задолженность, накопленные обязательства и отсроченные налоги.

**Доля меньшинства** — доля в уставном капитале дочерней компании, принадлежащая всем остальным акционерам, кроме основного общества, и не обеспечивающая владельцам этой доли контроля над деятельностью дочерней компании (т. е. это часть результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящаяся на долю, которой материнская компания не владеет прямо или косвенно через дочерние компании).

**Дополнительный поток денежных средств** — дополнительные денежные средства (притоки и оттоки), получаемые за счет выбора одного варианта инвестиционного проекта по сравнению с другим.

**Доходность безрисковых активов** — доходность государственных ценных бумаг.

**Доходность портфеля** — показатель, характеризующий эффективность вложения средств и возможный будущий доход инвестора.

**Доходные вложения в материальные ценности** отражают основные средства, предназначенные исключительно для предоставления организацией за плату во временное пользование с целью получения дохода.

**Дочернее общество (компания)** — общество, в котором основное хозяйственное общество, или товарищество, в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с



заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые дочерним обществом.

**Дочерняя компания** — компания является дочерней по отношению к другой компании, которая в этом случае называется материнской, если последней принадлежит более 50% акционерного капитала или если она осуществляет эффективный контроль посредством распределения голосов или составом совета директоров.

### З

**Забалансовые статьи** — обязательства (в том числе условные), которые не показываются в балансе. Иногда это связано с капитализируемой арендой, при которой компания несет все риски от использования активов, получает доход от них, но, с юридической точки зрения, этими активами не владеет.

**Зависимое общество** — хозяйственное общество, если преобладающее общество имеет более 20% уставного капитала зависимого.

**Заемный капитал** — IV и V разделы пассива, уменьшенные на строки 640 и 650 баланса.

**Залог** — реальный или финансовый актив, используемый в качестве гарантии возврата займа.

**Запас финансовой прочности** — разность между фактическим объемом продаж и его критическим объемом, после достижения которого возможно снижение объема выручки от реализации и появление убытков.

**Затраты по займам** — выплата процентов или другие затраты, понесенные компанией по займам.

### И

**Избыточный денежный поток** — поток, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в их расходовании.

**Издержки неиспользованных возможностей, или упущенная выгода (вмененные издержки)** возникают при наличии на расчетном и других счетах предприятия свободных денежных средств.

**Издержки содержания** возникают у организации при минимальном запасе денежных средств по пополнению этого запаса и зависят от ее политики в отношении оборотного капитала.

**Инвестиционная деятельность** — деятельность, связанная с приобретением (созданием) основных средств, приобретением нематериальных ресурсов, осуществлением долгосрочных финансовых вложений, а также реализацией долгосрочных (внеоборотных) активов.

**Индекс** — относительный показатель, характеризующий изменение совокупности различных величин за определенный период. Различают цепные и базисные индексы. Цепной индекс характеризует изменение показателя данного периода по сравнению с показателем предыдущего периода, а базисный индекс отражает изменение показателя данного периода по сравнению с показателем периода, взятого за базу для сравнения. Произведение цепных индексов равно соответствующему базисному индексу.

**Индекс прибыльности** — показатель оценки эффективности проекта, рассчитываемый делением приведенной стоимости будущих потоков денежных средств от проекта на сумму приведенной стоимости инвестиций в него.

**Интегральный метод** предполагает, что расчеты проводятся на основе базовых значений показателей, а ошибка вычислений (неразложимый остаток) распределяется между факторами поровну в отличие от метода цепных подстановок, где большая часть такого остатка приходится на последний качественный фактор.

**Интенсификация** — повышение интенсивности производства путем более полного использования ресурсного потенциала за счет повышения производительности труда, отдачи основных фондов, улучшения использования материалов.

**Используемый капитал** — сумма всего долгосрочного капитала, отражаемая в балансе. В него включают: собственный капитал, в том числе привилегированные акции, долгосрочные заимствования и прочие долгосрочные обязательства, неконтрольные пакеты акций. Его можно также определить как разницу между совокупными активами и краткосрочными обязательствами.

## К

**Капитал** — совокупность ресурсов, являющихся источником доходов организации (предприятия). Выступает в форме реального и финансового капитала. Реальный капитал воплощается в таких материально-вещественных благах, как факторы производства (здания, машины, транспортные средства, сырье и др.); финансовый — в ценных бумагах и денежных средствах. Как совокупность ресурсов капитал характеризуется одновременно как направления его вложения и источники происхождения. Капитал — это производственные мощности хозяйствующего субъекта, представленные в активе бухгалтерского баланса в виде основного и оборотного капиталов.

**Капитализация дивидендов** — выпуск новых акций для бесплатного распределения между акционерами пропорционально количеству уже имеющихся у них акций.

**Капитальные вложения** — затраты на приобретение, создание или улучшение свойств капитальных активов.

**Ключевые показатели эффективности (КПИ)** — количественные показатели, характеризующие наиболее существенные для компании факторы деятельности, или «ключевые факторы успеха». Разрабатываются как для компании в целом, так и для отдельных подразделений, а также отдельных сотрудников. Рассматриваются как способ управления мотивацией персонала. Состав показателей определяется видом бизнеса, стадией жизненного цикла компании и конкретными задачами развития.

**Компания с рыночной котировкой акций** — компания, чьи акции или облигации признаны для котировки на зарегистрированной фондовой бирже.

**Компенсационный остаток** — минимальный остаток на счете, который заемщик обязуется держать по условиям выдачи займа в банке-кредиторе.

**Конвертируемый заем** — заем, предоставляющий кредитору право в течение установленного времени конвертировать заем в акции компании-заемщика по фиксированному курсу.

**Конкурсные кредиторы** — кредиторы по денежным обязательствам, за исключением уполномоченных органов, граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, морального вреда, имеет обязательства по выплате вознаграждения по авторским договорам, а также учредителей (участников) должника по обязательствам, вытекающим из такого участия.

**Контракты с потенциальным разводняющим эффектом** — контракты, чья конвертация в обыкновенные акции приводит к снижению чистой прибыли от непрекращаемой обычной деятельности на акцию (или увеличению убытка на акцию).

**Контроль** — полномочия по управлению финансовой и хозяйственной политикой компании с целью получения выгоды от ее деятельности.

**Косвенный метод анализа** характеризует источники увеличения и направления использования денежных средств организации за отчетный период на базе финансовой отчетности. Разница между итогами по разделам «Поступление» и «Использование» равна изменению остатка денежных средств в балансе организации на начало и конец отчетного периода.

**Коэффициент «кратное балансовой стоимости акции»** — соотношение между рыночной и балансовой стоимостью обыкновенной акции.

**Коэффициент «лакмусовой бумаги» (коэффициент «критической» оценки)** — показатель краткосрочной ликвидности, который вычисляется как частное от деления суммы оборотных активов без товарно-материальных запасов на сумму краткосрочных обязательств.

**Коэффициент выплаты дивидендов** — доля прибыли (в процентном выражении), распределяемая среди акционеров в виде дивидендов от прибыли после налогов. Величина, обратная значению коэффициента покрытия дивидендов.

**Коэффициент долговой нагрузки** — один из показателей финансового рычага, равный отношению долгосрочных и краткосрочных обязательств к совокупным активам (в процентном выражении).

**Коэффициент достаточности чистого денежного потока** отражает отношение чистого денежного потока к сумме выплат основного долга по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам предприятия, приросту запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных активов предприятия, дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия (акционерам, пайщикам) на вложенный капитал.

**Коэффициент квоты собственника** — отношение (в процентном выражении) совокупных обязательств, по которым начисляются проценты, к собственному капиталу.

**Коэффициент конверсии** — фиксированное число акций, на которые может быть обменена конвертируемая облигация.

**Коэффициент ликвидности денежного потока** рассчитывается по отдельным интервалам рассматриваемого периода как отношение суммы поступлений денежных средств за вычетом разности сальдо денежных средств на конец и начало периода к сумме расходования денежных средств.

**Коэффициент обеспеченности продаж чистым оборотным капиталом** — показатель ликвидности, который вычисляется как отношение (в процентном выражении) чистого оборотного капитала к выручке от продаж.

**Коэффициент покрытия дивидендов** — коэффициент, показывающий, во сколько раз прибыль превышает размер дивидендов на обыкновенные акции.

**Коэффициент покрытия процентных выплат** — показатель ликвидности, свидетельствующий о том, во сколько раз прибыль до выплат процентов и налогов превышает годовые расходы на выплату процентов.

**Коэффициент устойчивых темпов роста  $g$**  — показатель темпов роста, основанного на внутренних источниках финансирования компании. Вычисляется как доля (в процентном выражении) нераспределенной прибыли в собственном капитале на начало периода.

**Коэффициент эффективности чистого денежного потока** — отношение чистого денежного потока к сумме оттока денежных средств.

**Краткосрочные заимствования** — банковские овердрафты, текущая часть долгосрочного долга и другие обязательства, по которым выплачиваются проценты. Все составляющие этой категории должны быть погашены в течение одного года.

**Краткосрочные инвестиции** — инвестиции, которые легко могут быть реализованы и в отношении которых предполагается, что они будут сохранены на срок не более одного года.

**Краткосрочные обязательства** — сумма кредиторской задолженности, краткосрочных займов и различного рода накопившихся обязательств, которые должны быть погашены в течение одного года.

**Кратное прибыли** — коэффициент, получаемый делением текущего курса акции на прибыль на акцию. В этих вычислениях используют данные из последнего отчета о прибылях или о планируемой прибыли.

**Кредитоспособность хозяйствующего субъекта** — наличие предпосылок для получения кредита и его возврата в срок.

**Кризисное финансовое состояние** — кроме вышеуказанных признаков наличие регулярных неплатежей, в зависимости от которых кризисное состояние может классифицироваться следующим образом: I степень (наличие просроченных ссуд банкам и просроченной задолженности поставщикам за товары); II степень (наличие, кроме того, недоимок в бюджеты); III степень, граничащая с банкротством (наличие, кроме того, задержек в оплате труда и других неплатежей по исполнительным документам).

## Л

**ЛИБОР** — ставка межбанковских кредитов на лондонской бирже.

**Ликвидность** — способность к погашению краткосрочных обязательств.

**Ликвидность активов** — величина, обратная времени, которое необходимо для превращения активов в деньги.

**Ликвидность баланса** — это увязка реализуемости активов с погашаемостью пассивов.

## М

**Маржинальный доход (прибыль)** — мера оценки способности предприятия покрывать постоянные издержки и формировать для их возмещения прибыль от реализации продукции. Он (она) равен(а) разнице между выручкой от реализации продукции и суммой переменных затрат или сумме прибыли от продаж и величиной постоянных затрат.

**Медведь** — инвестор, ожидающий, что курс какого-то финансового инструмента будет падать. Такой инвестор может продавать финансовый инструмент без покрытия, в надежде выкупить его обратно по более низкому курсу через некоторое время и получить на этой сделке прибыль. См. также Бык.

**Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS)** — совокупность типовых регулятивов, разработанных по Международным стандартам бухгалтерского учета (IASB), содержащих унифицированные принципы ведения учета и составления отчетности, т. е. это система норм и правил, в соответствии с которыми должна составляться финансовая отчетность. МСФО определяют не правила ведения бухгалтерского учета внутри организации, а требования к представлению финансовой отчетности внешним пользователям.

**Метод дифференциального исчисления** предполагает, что общее приращение результирующего показателя разлагается на слагаемые, где значение каждого из них определяется как произведение соответствующей частной производной на приращение переменной, по которой вычислена данная производная. Так называемый неразложимый остаток интерпретируется как логическая ошибка метода дифференцирования и просто отбрасывается.

**Метод цепных подстановок** заключается в том, что для определения результирующего показателя в исходную базовую формулу подставляется отчетное значение первого исследуемого фактора. Полученный результат сравнивается с базовым значением результирующего показателя, и это дает оценку влиянию первого фактора. Далее в полученную при расчете формулу подставляется отчетное значение следующего исследуемого фактора. Сравнение

полученного результата с предыдущим дает оценку влиянию второго фактора. Процедура повторяется до тех пор, пока в исходную базовую формулу не будет подставлено фактическое значение последнего из факторов, введенных в модель.

**Метод экономического анализа** — совокупность приемов, подходов, способов изучения хозяйственных процессов в их динамике и статике.

**Методы финансового анализа** — методы, позволяющие оценить финансовое состояние, финансовые результаты и эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации.

**Модель оценки капитальных активов (САРМ)** — модель, в которой устанавливается зависимость между риском и доходностью акций. При использовании этой модели для оценки стоимости акции в ней применяется показатель риска (фактор бета) акции, при помощи которого вычисляется требуемая премия за инвестиции в данные акции. Премия прибавляется к доходности безрисковых ценных бумаг (государственных ценных бумаг повышенной надежности), чтобы определить доходность анализируемых акций.

**Модель постоянного роста** — модель оценивания, разработанная профессором Гордоном, в которой стоимость анализируемой акции выводится на основании дисконтирования бесконечного потока дивидендов при допущении постоянного темпа роста дивидендов.

## Н

**Накопленная прибыль** — приращение собственного капитала компании за счет нераспределенной прибыли данного года, которое может быть при необходимости распределено акционерам в виде дивидендов.

**Налоговый щит** — снижение общей суммы налогов компании в связи с вычетом процентов из суммы облагаемого дохода.

**Настоящий денежный поток** характеризует денежный поток предприятия как его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени.



**Неконтрольные пакеты** — балансовая стоимость акций дочерней компании, принадлежащих владельцам, которые не являются акционерами материнской компании.

**Нематериальные активы** — долгосрочные активы, не имеющие материально-вещественной формы, но учитываемые в балансе, например, товарные марки.

**Нераспределенная прибыль (RE)** — показатель бухгалтерского баланса, элемент собственного капитала.

**Нереализованная прибыль группы** — прибыль, полученная при реализации продукции одной из компаний другой компании группы, в случае, если эта продукция в отчетном году остается нереализованной третьим лицам. При составлении консолидированной отчетности на величину нереализованной прибыли в пассиве уменьшается нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года и в активе уменьшается стоимость запасов, поскольку нереализованная прибыль нашла отражение в запасах основного общества.

**Нетто-оборотный капитал, или чистые оборотные активы** — разность оборотных активов и краткосрочных обязательств.

**Номинал** — условная стоимость, присваиваемая акции и используемая для бухгалтерских целей.

## О

**Облигация** — долговая ценная бумага, которая предоставляет ее владельцу право на получение периодических процентных выплат и погашение основной суммы средне- или долгосрочного займа (долга).

**Облигация с нулевым купоном** — долговая ценная бумага, по которой не предусматривается купонных платежей, но которая выпускается в обращение с дисконтом по отношению к номинальной стоимости. Погашение облигации по номиналу обеспечивает ее владельцу требуемую доходность.

**Облигация с плавающей ставкой (FRN)** — долговая ценная бумага, процентная ставка по которой меняется в зависимости от действующих ставок на рынке краткосрочных кредитов.

**Оборотные активы** — сумма товарно-материальных запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов,

а также прочих краткосрочных активов. Оборотные активы — это активы, предназначенные для торговли или подлежащие реализации в течение ближайших 12 месяцев либо операционного цикла.

**Объекты анализа** — основные экономические результаты хозяйственной деятельности (производство и реализация продукции, себестоимость, использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, финансовые результаты производства).

**Обязательства перед собственниками** состоят из капитала, который организация получает от акционеров и пайщиков при учреждении или в виде дополнительных взносов, и из капитала, который организация генерирует в процессе своей деятельности, реинвестируя прибыль.

**Обязательства сегмента** — операционные обязательства, обусловленные операционной деятельностью сегмента, которые могут быть прямо (или путем распределения пропорционально некоторой базе) отнесены на сегмент. Они возникают при производстве и продаже определенных товаров, выполнении определенных работ, оказании определенных услуг или при производстве и продаже продукции (товаров), выполнении работ, оказании услуг в определенном географическом регионе деятельности организации. В обязательства отчетного сегмента не включается задолженность по налогу на прибыль.

**Обязательство** — гражданское правоотношение, в силу которого одна сторона (должник) обязана совершить в пользу другой стороны (кредитора) определенное действие (передать имущество, выполнить работу и др.), а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязательств.

**Операции между связанными сторонами** — передача ресурсов или обязательств между связанными сторонами, независимо от взимания платы.

**Операционная деятельность** — основная, приносящая доход, деятельность компании и прочая деятельность, кроме инвестиционной и финансовой деятельности.

**Операционный анализ** — метод анализа затрат во взаимосвязи с объемом производства и прибыли.

**Операционный рычаг (операционный леве́ридж)** — мультипликатор, показывающий, во сколько раз темпы прироста прибыли больше (меньше) темпов прироста объема реализации продукции. Зависит от объема и структуры основных и оборотных средств, эффективности их использования, доли постоянных затрат в общей сумме расходов. Чем выше уровень условно-постоянных расходов по отношению к переменным расходам, тем выше эффект операционного рычага.

**Операционный сегмент** — сегмент, информация по которому раскрывает часть деятельности организации по производству определенного товара (выполнению работы, оказанию услуги) или однородных групп товаров (работ, услуг), подверженной рискам или от которой получают прибыль, отличные от рисков и прибылей по другим товарам (работам, услугам) или однородным группам товаров (работ, услуг).

**Операционный цикл** — операционный цикл компании представляет собой среднее время между приобретением материалов, используемых в процессе производства, и их обращением в денежные средства или инструмент, быстро конвертируемый в денежные средства.

**Оптимальная структура капитала** — структура капитала, при которой затраты на капитал компании минимальны. Определяется путем выбора соответствующего соотношения заемного и собственного капитала.

**Опцион** — финансовый инструмент, который предоставляет владельцу право, но не обязанность купить или продать оговоренное количество какого-то актива по установленному курсу до истечения определенного срока или раньше. См. также Опцион колл и Опцион пут.

**Опцион колл** — опцион на покупку.

**Опцион пут** — опцион на продажу.

**Отрицательный денежный поток (отток денежных средств)** совокупность выплат денежных средств организацией в процессе осуществления всех видов ее хозяйственных операций.

**Отсроченный налог** — величина начисленных налогов на прибыль, отражаемая в отчете о прибылях и убытках, однако не уплачиваемая фактически в данном периоде. Образуется в результате расхождения во времени между расчетами для финансовой и налоговой отчетности.

**Отчет о движении денежных средств (форма № 4)** — совокупность показателей, развернуто характеризующих поток денежных средств за отчетный период.

**Отчет о прибылях и убытках** — одна из составляющих бухгалтерской (финансовой) отчетности, характеризует финансовые результаты деятельности организации за отчетный период.

**Отчетный сегмент** — выделенный сегмент бизнеса или географический сегмент, информация по которому подлежит обязательному раскрытию в соответствии с МСФО (т. е. отдельный операционный или географический сегмент, информация по которому подлежит обязательному раскрытию в бухгалтерской отчетности или в сводной бухгалтерской отчетности)

**Оценка инвестиционных проектов** — анализ затрат на приобретение комплекса активов с целью определения ставки доходности данных инвестиций. На основании полученных показателей принимается решение о целесообразности инвестиций.

## II

**Первичной (наиболее важной для потребителя) по географическим сегментам** признается информация, если риски и прибыли определяются главным образом различиями в географических регионах. В этом случае информация по операционным сегментам считается вторичной (менее важной для потребителя).

**Первичной (наиболее важной для потребителя) по операционным сегментам** признается информация, если риски и прибыли определяются главным образом различиями в производимых товарах (работах, услугах) либо если риски и прибыли определяются в равной мере различиями в производимых товарах (работах, услугах).

**Первичный формат для компании** используется для сегментов бизнеса (операционных), если для целей внутренней от-

четности и управления компанией используется матричный подход. Географические сегменты при этом рассматриваются в качестве вторичного формата. При выборе первичного формата сегментной отчетности — по сегментам бизнеса или географическим сегментам — определяющими являются доминирующий источник и характер рисков и доходности компании.

**Переменные затраты (издержки)** в совокупности изменяются пропорционально объему производственной деятельности. Переменные затраты на единицу продукции — величина постоянная.

**Переменный капитал** — краткосрочные обязательства организации.

**Период окупаемости** — период времени, в течение которого совокупные недисконтированные притоки денежных средств от проекта покрывают первоначальные инвестиции в проект.

**Период погашения дебиторской задолженности** — время, в течение которого в среднем денежные средства оказываются отвлеченными в расчеты из-за задержки оплаты покупателями приобретенных товаров и (или) услуг.

**Платежеспособность организации** — наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для своевременного погашения своих обязательств.

**Показатели оборачиваемости** — применяются для оценки эффективности использования активов компании, они являются показателями деловой активности организации, например, количество оборотов, совершенных оборотными средствами за период.

**Показатели эффективности управления персоналом** — применяются следующие показатели:

- соотношение заработной платы и числа работников;
- выручка от продаж на одного работника;
- выручка от продаж к заработной плате;
- прибыль на одного работника;
- прибыль к заработной плате;
- основные средства на одного работника;
- оборотный капитал на одного работника.

**Полная доходность акции** — прибыль на акцию в процентном выражении от рыночной стоимости акции.

**Положительный денежный поток (приток денежных средств)** — совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций.

**Полупеременные (условно-переменные) затраты** — сумма запланированных затрат на определенный вид деятельности и переменных затрат того же вида, которые зависят в определенной мере объема производства.

**Полупостоянные (условно-постоянные), или дискретно (ступенчато) возрастающие**, затраты являются постоянными для конкретного объема производства, а затем возрастают на некоторую величину и вновь не меняются в течение определенного периода.

**Пользователь финансовой информации** — юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации.

**Послепродажная прибыль дочерней компании** — прибыль, полученная дочерней компанией после ее покупки основным обществом, т. е. прибыль, принадлежащая основному обществу, полученная им на инвестированный капитал. Доля группы в послепродажной прибыли должна включаться в сводный баланс.

**Постоянные затраты** в совокупности остаются неизменными при увеличении либо уменьшении объема производства в течение периода, когда не изменяются условия производства. Удельная величина постоянных расходов (т. е. в расчете на единицу продукции) с ростом объема производства снижается.

**Постоянный (перманентный) капитал** — собственный капитал и долгосрочные обязательства.

**Постулаты (допущения) бухгалтерского учета** — утверждения, определяющие базовые характеристики экономической среды, в которой действует хозяйствующий субъект (политические, экономические и социальные условия) и очевидность которых не может быть подвергнута сомнению.

**Поток денежных средств** — поступление и расходование (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов.

**Предмет экономического анализа** — экономические процессы в ходе хозяйственной деятельности организации; познание причинно-следственных связей этих процессов; классификация, систематизация, моделирование, измерение причинно-следственных связей.

**Предпродажная прибыль дочерней компании** — это ее резервный, добавочный капитал, нераспределенная прибыль, сформированные до момента приобретения дочерней компании основным обществом. Она исключается из сводного баланса, но рассматривается как инвестиции основного общества и используется для расчета деловой репутации дочерней компании.

**Премия акции** — превышение рыночного курса над номиналом акции.

**Прибыль** — положительная разница между признанными доходами и затратами за отчетный период.

**Прибыль до выплаты процентов и налога (ЕБИТ)** — операционная прибыль или прибыль от основной деятельности.

**Прибыль до выплаты процентов, налога и амортизации (ЕБИТДА)** — операционная прибыль до начисления амортизации по долгосрочным активам. Является близким показателем к потоку денежных средств от текущей (операционной) деятельности компании.

**Прибыль до уплаты налога (РВТ)** — бухгалтерская прибыль до уплаты налога.

**Прибыль на одну акцию (EPS)** — прибыль, приходящаяся на одну обыкновенную акцию. Определяется делением прибыли после выплаты налогов на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении.

**Прибыль после уплаты налога (ЕАТ)** — прибыль, причитающаяся акционерам после вычета из общей прибыли расходов на выплату процентов и уплаты налога на прибыль.

**Приведенная стоимость (PV)** — сумма, вычисленная при помощи дисконтирования будущих потоков денежных средств анализируемого проекта при ставке дисконтирования, равной требуемой доходности. От чистой приведенной стоимости NPV ее значение

отличается тем, что в расчеты не включаются первоначальные инвестиции, необходимые для реализации проекта.

**Привилегированные акции** — акции, владельцы которых имеют право предпочтения перед владельцами обыкновенных акций. Обычно это касается порядка распределения дивидендов или выкупа акций. Часто на такие акции начисляется фиксированный дивиденд, однако обычно их владельцы почти не имеют права голоса.

**Привилегированный кредитор** — кредитор, который в случае неплатежеспособности должника имеет право (по закону) на погашение своего кредита в полном объеме и в первую очередь, т. е. до удовлетворения требований остальных кредиторов.

**Принципы (требования) бухгалтерского учета** — общепринятые базовые соглашения относительно правил признания, измерения и представления фактов хозяйственной жизни, отражаемых в системе учета.

**Приток (отток) денежных средств** — увеличение (уменьшение) денежных поступлений в результате хозяйственной деятельности, отдельных видов деятельности или хозяйственных операций.

**Прогнозные финансовые отчеты** — финансовая отчетность компании, составленная на базе прогноза.

**Производственно-финансовый рычаг** — обобщающая категория, отражающая взаимосвязь трех показателей: выручки, расходов производственного и финансового характера и чистой прибыли.

**Прямой метод анализа денежных средств** основан на определении притока и оттока денежных средств, отражающих весь объем поступления и расходования денежных средств по отдельным видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом. Исходным элементом расчета является выручка от реализации продукции. Анализ движения денежных средств прямым методом позволяет делать выводы относительно достаточности их для уплаты по счетам текущих обязательств и осуществления инвестиционной деятельности. Источником информации о движении денежных средств служит ф. 4 «Отчет о движении денежных средств». В процессе анализа устанавливают структуру поступления и расхода денежных средств.



## Р

**Разводнение** — снижение показателя «прибыль на акцию» из-за увеличения числа акций (как выпущенных, так и планируемых к выпуску).

**Расходы сегмента** — расходы по операционной деятельности в рамках сегмента, которые можно прямо (или путем распределения пропорционально некоторой базе) отнести на данный сегмент, включая расходы, связанные с продажами внешним и внутренним клиентам (т. е. это расходы по производству определенных товаров (выполнению работ, оказанию услуг) или по производству товаров (выполнению работ, оказанию услуг) в определенном географическом регионе деятельности организации, а также часть общих расходов организации, которые обоснованно приходятся на данный сегмент).

**Реальные (осязаемые) активы** — все активы в балансе за исключением нематериальных активов.

**Регулярный денежный поток** осуществляется постоянно по отдельным интервалам периода.

**Результат сегмента (прибыль сегмента)** — выручка сегмента за вычетом расходов сегмента. Результат сегмента рассчитывается до корректировок, определяющих долю меньшинства.

**Рентабельность активов (ROA)** — прибыль до выплаты процентных платежей по заимствованиям и налога на прибыль как доля (в процентном выражении) от совокупных активов. См. Рентабельность совокупных активов.

**Рентабельность инвестиций (ROI)** — отношение чистой операционной прибыли к инвестированному капиталу.

**Рентабельность используемого капитала (ROCE)** — отношение чистой операционной прибыли (в процентном выражении) к используемому капиталу.

**Рентабельность собственного капитала (ROE)** — отношение чистой прибыли к собственному капиталу (в процентах). Если у компании имеются привилегированные акции, то капитал, внесенный этими акционерами, вычитается из знаменателя, а дивиденды на них следует вычесть из оставшейся после налога прибыли.

**Рентабельность совокупных активов (ROTA)** — чистая прибыль или прибыль до уплаты налога как доля от совокупных активов (то же, что и рентабельность активов).

**Рыночная капитализация** — совокупная рыночная стоимость собственного капитала, вычисляемая на основе последней рыночной котировки курса акций, которая умножается на число акций.

## С

**Сбалансированная система показателей (BSC)** — современный подход комплексного управления, ориентированный на перевод стратегии компании в действия. Базируется на комплексном использовании взаимосвязанных финансовых и нефинансовых показателей.

**Сводная бухгалтерская отчетность** представляет систему показателей, отражающих имущественное и финансовое положение группы взаимосвязанных организаций на отчетную дату и ее финансовые результаты за отчетный период.

**СВОП (SWAP)** — взаимовыгодный обмен долговыми ценными бумагами или валютными контрактами между сторонами сделки. Выгоды могут образовываться из-за разной потребности сторон в валюте и (или) в изменении сумм процентных платежей (по фиксированной или плавающей ставке).

**SWOT-анализ** — формат качественного анализа, в составе которого все факторы группируются по четырем сферам, характеризующим сильные стороны (Strengths) и слабые стороны (Weaknesses) деятельности предприятия, возможности предприятия (Opportunities), позволяющие ему улучшить свое положение, а также угрозы (Threats), с которыми может столкнуться предприятие на пути улучшения своей деятельности.

**Сегмент** — часть деятельности организации в определенном разрезе (по видам продукции, географическим регионам и т. п.).

**Сегмент бизнеса** — выделяемая часть деятельности по производству определенной продукции или оказанию определенных услуг либо группы связанных видов продукции или услуг, для которой характерны риски и доходность, отличные от рисков и доходности других сегментов бизнеса.

**Система внутреннего контроля** — совокупность процедур, организационных мероприятий и методик, принятых руководством компании для контроля над правильным и эффективным ведением финансово-хозяйственной деятельности.

**«Старший» долг** — кредиты или облигации, владельцы которых имеют в случае ликвидации компании преимущественное право на активы этой компаний по сравнению с ее остальными кредиторами. См. также Субординированный долг.

**Собственные акции компании (выкупленные)** — обыкновенные акции, которые были выкуплены у акционеров и хранятся в компании.

**Собственный капитал** — то же, что и чистые активы (активы, остающиеся у акционеров после удовлетворения всех остальных лиц, имеющих первоочередные требования). Основными его компонентами являются уставный, дополнительный и резервный капиталы, а также нераспределенная прибыль. Собственный капитал представлен в пассиве баланса в III разделе, для расчета коэффициентов его увеличивают на строки 640 и 650 баланса.

**Совокупные активы** — сумма основных средств, нематериальных активов, финансовых вложений и оборотного капитала (итог актива бухгалтерского баланса, строка 300 формы № 1).

**Соглашение о продаже и обратной покупке (REPO)** — предоставление краткосрочных денежных средств заемщику, который соглашается продать ценные бумаги по одному курсу и вновь выкупить их в будущем по более высокому курсу. Курсовая разница между двумя сделками является фактическим процентным платежом кредитору.

**Справедливая стоимость** — сумма денежных средств, на которую можно обменять актив при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию сторонами.

**Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)** — средневзвешенные затраты на различные виды финансирования для компании с учетом их удельного веса в общем объеме финансирования.

**Средневзвешенное количество обращающихся обыкновенных акций за период** — количество обыкновенных акций, находящихся в обращении на начало периода, скорректированное на количество обыкновенных акций, выкупленных или размещенных в течение периода, и умноженное на коэффициент взвешивания.

**Средний срок кредита клиентам** — число дней, в течение которого погашается дебиторская задолженность. См. также Срок погашения дебиторской задолженности.

**Срок погашения дебиторской задолженности (период оборота дебиторской задолженности)** — число дней, в течение которых потребитель компании не погашает задолженность по поставленной ему продукции. Определяется делением сумм счетов дебиторов на среднюю дневную выручку.

**Срок хранения товарно-материальных запасов** — коэффициент, выражающий величину товарно-материальных запасов, отраженных в балансе, в днях. В качестве знаменателя при расчете этого коэффициента обычно используется средняя величина дневной выручки от реализации. Для обеспечения точности следует проводить вычисления отдельно для сырья, незавершенного производства и готовой продукции.

**Срочное покрытие** — покупка или продажа иностранной валюты с поставкой на установленный срок в будущем. Применяется как мера по уменьшению риска при нежелательном изменении обменного курса.

**Ставка прайм** — ставка, по которой банки предоставляют кредиты первоклассным заемщикам.

**Структура капитала** — соотношение видов капитала для финансирования компании. Обычно определяется через соотношение заемного и собственного капитала по балансу.

**Субординированный долг** — долг, который подлежит погашению только после всех выплат по «старшему» долгу.

**Субъекты экономического анализа** — внешние и внутренние пользователи информации коммерческой организации.

**Существенная информация** — информация считается существенной, если ее нераскрытие или искажение могли бы повлиять

на экономическое решение пользователей, принятое на основании финансовой отчетности.

**Существенное влияние** — возможность участвовать в принятии решений по финансовой или операционной политике компании, но не контролировать такую политику.

## Т

**Текущая деятельность** — основная деятельность, направленная на получение дохода, а также иная деятельность организации, которая не относится к инвестиционной и финансовой деятельности.

**Текущая доходность акции** — доходность акции, рассчитанная делением фактических дивидендов на курс акции.

**Текущее финансирование** — краткосрочное финансирование, возникающее в ходе ведения основной деятельности компании.

**Точка безубыточности** — объем выпуска продукции компании, при котором постоянные и переменные издержки равны выручке от продаж. В этом случае компания не получает прибыли, но и не несет убытков.

**Трендовый анализ** — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов цепным методом по отношению к периоду, принимаемому за базу, и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

## У

**Уполномоченные органы** — федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством Российской Федерации представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования об уплате обязательных платежей и требования Российской Федерации по денежным обязательствам, а также органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, уполномоченные представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования по денежным обязательствам соответственно субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

**Управление по отклонениям** — управление, основанное на анализе отклонений, причем внимание концентрируется на тех отклонениях, которые требуют корректирующих действий.

**Управленческий учет** — совокупность методов, приемов и процедур, позволяющих проводить сбор, обработку, преобразование и интерпретацию внутренней информации, поступающей из различных подразделений и служб организации (предприятия), и представлять эту информацию в виде, необходимом и достаточном для контроля и принятия эффективных управленческих решений.

**Управленческий, или внутренний, анализ** — вид экономического анализа, который формируется на основе более широкого спектра внутренней информации, поступающей от экономистов, финансовых аналитиков, бухгалтеров, службы маркетинга, специалистов по управленческому учету, и результаты которого используются внутренними пользователями для целей принятия эффективных управленческих решений.

**Условное обязательство** — обязательство, которое необходимо исполнить только при наступлении какого-то события или совершении действия, которые могут и не иметь место, но должны быть указаны в примечаниях к отчетности компании.

**Уставный капитал** — определяется в Уставе компании и может быть изменен только по соответствующему решению акционеров.

**Учет** — система организованного наблюдения, количественного измерения и отражения процессов развития хозяйствующего субъекта.

**Учетная политика организации** — совокупность способов ведения бухгалтерского учета: первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности.

**Учетная политика сегмента** — учетная политика, применяемая для составления финансовой отчетности консолидированной группы или отдельной компании.

**Учетные принципы** — основные правила, которые определяют оценку, классификацию и интерпретацию экономической информации, а также представление результатов финансовой деятельности компании посредством ее финансовой отчетности.

## Ф

**Фактор бета** — показатель риска акций данной компании. Высокий риск заставляет инвесторов требовать высокой доходности. Поэтому фактор бета применяется аналитиками для вычисления стоимости акций.

**Факторинг** — способ финансирования за счет продажи причитающейся компании дебиторской задолженности.

**Факторы** — условия, в которых происходит изучаемый процесс и формируются его результаты, а также причины, под влиянием которых изменяется изучаемый результат.

**Финансовая деятельность** — деятельность, приводящая к изменениям в собственном и заемном капитале организации в результате привлечения средств, за исключением кредиторской задолженности.

**Финансовая отчетность** — единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам, состав которой в России определяется нормативными документами.

**Финансовое состояние предприятия** — совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

**Финансовые вложения, или инвестиции** — счета баланса, отражающие вложения в дочерние структуры и в ассоциированные компании, а также в другие долгосрочные финансовые активы.

**Финансовые коэффициенты** — относительные показатели, рассчитанные на основе финансовой отчетности, которые позволяют сопоставлять результаты деятельности разных организаций, независимо от количественных параметров абсолютных показателей во временном разрезе.

**Финансовые методы** — способы воздействия определенными финансовыми рычагами на финансовые отношения.

**Финансовые рычаги** — набор финансовых показателей, через которые управляющая система может оказывать влияние на хозяйственную деятельность.

**Финансовый (внешний) анализ** — вид экономического анализа, который используется внешними пользователями информации о деятельности организации, а также управленческим персоналом организации с целью получения детальных данных, содержащихся непосредственно в регистрах бухгалтерского учета.

**Финансовый лизинг** — аренда, при которой арендатор несет основные риски, связанные с объектом аренды (актива).

**Финансовый механизм организации** — система управления финансовыми отношениями организации (предприятия) через финансовые рычаги с помощью финансовых методов.

**Финансовый результат сегмента** — разница между выручкой (доходами) и расходами сегмента. Финансовый результат отчетного сегмента для представления в сводной бухгалтерской отчетности рассчитывается до поправок на долю меньшинства.

**Финансовый рычаг (leverage)** — соотношение между заемным и собственным капиталом. Финансовый рычаг влияет на чистую прибыль организации путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов, соотношения собственных и заемных средств как источников долгосрочного финансирования.

**Финансовый учет** — это официальный учет, ведение которого в соответствии с установленными стандартами обязательно для всех организаций. Он обеспечивает подготовку достаточной информации для удовлетворения потребностей внешних пользователей о финансовом положении, финансовых результатах деятельности и имущественном состоянии организации.

**Финансы хозяйствующего субъекта** — объективная экономическая категория, отражающая процесс управления ограниченными финансовыми ресурсами, возникающими в процессе его производственной, инвестиционной и финансовой деятельности в течение определенного периода.

**Флоут инкассовый** — промежуток времени между отправкой клиентом платежного поручения по почте и моментом, когда денежные средства по данному платежу становятся доступными для компании.

**Флоут чистый** — разница между остатком денежных средств на счетах компании и их остатком на банковских счетах.



**Франчайзинг** — соглашение крупных компаний с небольшими фирмами, в соответствии с которым последним предоставляется право на осуществление определенного вида деятельности по лицензии или фирменной торговой марке, принадлежащей крупной компании; передача права на продажу товаров с фирменной торговой маркой (товарный франчайзинг); передача технологии для производства продукции (производственный франчайзинг); передача лицензии на право открытия магазинов (деловой франчайзинг).

**Фьючерсный контракт** — обязательство купить или продать финансовый инструмент по согласованному курсу в установленный срок в будущем.

## Х

**Хеджирование** — прием, позволяющий уменьшить риск открытой позиции по какому-то финансовому инструменту.

## Ц

**Центры ответственности** — структурные единицы или подразделения организации (вид деятельности, производства, цех, бригада, рабочее место, процесс), способные потреблять необходимые ресурсы, измерять и оценивать соответствие достигнутых результатов плановым (нормативным) показателям, нести ответственность за выполнение установленных заданий.

**Цикл движения денежных средств** — модель потока денежных средств, определяющая период от момента оплаты расходов на изготовление продукции до момента погашения дебиторской задолженности.

## Ч

**Чистая дисконтированная стоимость ЧДС (NPV)** — положительная или отрицательная величина, получаемая в результате дисконтирования всех потоков денежных средств, связанных с инвестиционным проектом, по ставке требуемой доходности инвестиций. Если данная величина положительная, это означает, что проект с финансовой точки зрения эффективен, и наоборот.

**Чистые активы** — разница между суммой активов, принимаемых к расчету, и суммой пассивов, принимаемых к расчету.

**Чистые денежные средства** — нетто-результат движения денежных средств под влиянием хозяйственных операций. Чистый прирост или уменьшение денежных средств за отчетный период.

**Чистые оборотные активы (чистые текущие активы)** — разница между оборотными активами (текущими активами) и краткосрочными обязательствами (текущими обязательствами).

**Чистый поток денежных средств** — разница между положительным и отрицательным денежными потоками (между поступлением и расходованием денежных средств).

## Э

**Эквиваленты денежных средств** — краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые легко конвертируются в денежные средства и не подвержены значительному риску изменения их стоимости.

**Экономическая выгода** — потенциал прямого или косвенного превращения актива в поток денежных средств или их эквиваленты, под которыми понимаются высоколиквидные, как правило, краткосрочные, инвестиции (обычно ценные бумаги).

**Экономический анализ** — способ познания хозяйственных процессов экономического субъекта, основанный на разложении целого на составные элементы и изучении последних в их взаимосвязи и взаимозависимости путем синтеза, т. е. объединения выделенных ранее частей объекта.

**Эмиссионный доход** — превышение цены размещения акций над их номинальной стоимостью.

**Эффект рычага (левериджа)** представляет собой мультипликатор, небольшое изменение которого приводит к существенному изменению результативных показателей.

**Эффективная ставка налогообложения** — ставка налога на прибыль, рассчитанная делением расходов на выплату налогов по данным отчета о прибылях и убытках на налогооблагаемую прибыль.

**Эффективность производства** — отношение полезных конечных результатов к объему используемых или затраченных ресурсов. Измеряется с помощью показателей производительности труда, фондоотдачи, рентабельности, окупаемости затрат и т. д.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

### Основная

1. Бариленко В. И., Кузнецов С. И., Плотников Л. К. и др. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. М.: КноРус, 2005 (Гриф).
2. Вакуленко Т. Г., Фомина Л. Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. СПб.: Издательский дом Герда, 2003.
3. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: учебник. 3-е изд. М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2005 (Гриф).
4. Ефимова О. В., Мельник М. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. 2-е изд., испр. и доп. М.: Омега-М, 2006 (Гриф).

### Дополнительная

1. Бойко Е. А., Шумилин П. Е. Бухгалтерская (финансовая) отчетность для студентов вузов: учебное пособие. Ростов н/Д: Феникс, 2005.
2. Гершун А. М., Аверчев И. В., Герасимова Е. Б. и др. Учет по международным стандартам: учебное пособие. 3-е изд. / под ред. Л. Б. Горбатовой. М.: Бухгалтерский учет, 2003.
3. Жарылгасова Б. Т., Суглобов А. Е. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебное пособие. М.: Экономистъ, 2004.
4. Ионова А. Ф., Селезнева Н. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. М.: Бухгалтерский учет, 2005.
5. Ионова А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ: учебник. М.: Проспект, 2006.
6. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения): учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2005.
7. Куттер М. И., Таранец Н. Ф., Уланова И. Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2006 (Гриф).
8. Ларионов А. Д., Карзаева Н. Н., Нечитайло А. И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие. М.: Проспект, 2006 (Гриф).
9. Лупикова Е. В., Пашук Н. К. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие. М.: КноРус, 2005.
10. Никольская Ю. П., Спиридонов А. А. Финансовая отчетность предприятия. СПб.: Питер, 2004.

11. Новодворский В. Д., Пономарева Л. В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие. 5-е изд. М.: Бухгалтерский учет, 2006 (Гриф).
12. Селезнева Н. Н., Скобелева И. П. Консолидированная финансовая отчетность: учебное пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## Приложение 1

Приложение  
к Приказу Минфина РФ  
от 22.07.2003 № 67н  
(с кодами показателей бухгалтерской  
отчетности, утвержденными Приказом  
Госкомстата РФ № 475, Минфина РФ № 102н  
от 14.11.2003)

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на \_\_\_\_\_ 200\_\_ г.

Форма № 1 по ОКУД		КОДЫ	
Дата (год, месяц, число)		0710001	
Организация _____	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН		
Вид деятельности _____	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384/385	
Местонахождение (адрес) _____			

Дата утверждения \_\_\_\_\_

Дата отправки (принятия) \_\_\_\_\_

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120		
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190		
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210		
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211		
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214		
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216		
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики	231		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240		
в том числе покупатели и заказчики	241		
Краткосрочные финансовые вложения	250		
Денежные средства	260		
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290		
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>		

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410		
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	( )	( )
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430		
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470		
ИТОГО по разделу III	490		
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510		
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590		
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620		
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621		
задолженность перед персоналом организации	622		
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623		
задолженность по налогам и сборам	624		
прочие кредиторы	625		
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690		
<b>БАЛАНС</b>			
700			
<b>Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах</b>			
Арендованные основные средства	910		
в том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		
Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940		
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950		
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960		
Износ жилищного фонда	970		
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980		
Нематериальные активы, полученные в пользование	990		

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 200 \_\_\_\_ г.

## Приложение 2

Приложение  
к Приказу Минфина РФ  
от 22.07.2003 № 67н  
(в ред. Приказа Минфина РФ  
от 18.09.2006 № 115н)  
(с кодами показателей бухгалтерской  
отчетности, утвержденными Приказом  
Госкомстата РФ № 475, Минфина РФ № 102н  
от 14.11.2003)

### ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за \_\_\_\_\_ 200\_\_ г.

	Форма № 2 по ОКУД	КОДЫ
	Дата (год, месяц, число)	0710002
Организация _____	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	
Вид деятельности _____	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКВИ	384/385

Показатель	код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование		период	период
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	( )	( )
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	( )	( )
Валовая прибыль	029		
Коммерческие расходы	030	( )	( )
Управленческие расходы	040	( )	( )
Прибыль (убыток) от продаж	050		
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	( )	( )
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие доходы	090		
Прочие расходы	100	( )	( )
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	140		
Отложенные налоговые активы	141		
Отложенные налоговые обязательства	142		
Текущий налог на прибыль	150	( )	( )
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	190		
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200		
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

## РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании					
Прибыль (убыток) прошлых лет					
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств					
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте					
Отчисления в оценочные резервы		X		X	
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности					

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 200 \_\_\_\_ г.





1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 1 января отчетного года	100					
Результат от пересчета иностранных валют		X		X	X	
Чистая прибыль		X	X	X		
Дивиденды		X	X	X	( )	
Отчисления в резервный фонд	110	X	X		( )	
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	121		X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций	122		X	X	X	
реорганизации юридического лица	123		X	X		
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	131	( )	X	X	X	( )
уменьшения количества акций	132	( )	X	X	X	( )
реорганизации юридического лица	133	( )	X	X	( )	( )
Остаток на 31 декабря отчетного года	140					

## II. Резервы

Показатель		Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
<b>Резервы, образованные в соответствии с законодательством:</b>					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	
<b>Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:</b>					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	
<b>Оценочные резервы:</b>					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	

1	2	3	4	5	6
<b>Резервы предстоящих расходов:</b>					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	

### Справки

Показатель		Остаток на начало		Остаток на конец	
наименование	код	отчетного года		отчетного периода	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	200				
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный	за предыду-	за отчетный	за предыду-
		год	щий год	год	щий год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего	210				
в том числе:					
капитальные вложения во внеоборотные активы	220				
в том числе:					

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 200\_\_ г.



1	2	3	4
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями			
Погашение займов и кредитов (без процентов)		( )	( )
Погашение обязательств по финансовой аренде		( )	( )
		( )	( )
		( )	( )
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
<b>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>			
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю			

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 200 \_\_\_\_ г.



## Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Здания				( )	
Сооружения и передаточные устройства				( )	
Машины и оборудование				( )	
Транспортные средства				( )	
Производственный и хозяйственный инвентарь				( )	
Рабочий скот				( )	
Продуктивный скот				( )	
Многолетние насаждения				( )	
Другие виды основных средств				( )	
Земельные участки и объекты природопользования				( )	
Капитальные вложения на коренное улучшение земель				( )	
Итого				( )	

Показатель		код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код			
1	2	3	4	5
Амортизация основных средств - всего		140		
в том числе:				
зданий и сооружений				
машин, оборудования, транспортных средств				
других				
Передано в аренду объектов основных средств - всего				
в том числе:				
здания				
сооружения				
Переведено объектов основных средств на консервацию				
Получено объектов основных средств в аренду - всего				
в том числе:				
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации				
<b>Справочно.</b>		код	На начало отчетного года	На начало предыдущего года
	Результат от переоценки объектов основных средств:	2	3	4
первоначальной (восстановительной) стоимости		171		
амортизации		172		
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации		код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
		2	3	4

## Доходные вложения в материальные ценности

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг				( )	
Имущество, предоставляемое по договору проката				( )	
Прочие				( )	
Итого				( )	
	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода		
1	2	3	4		
Амортизация доходных вложений в материальные ценности					

## Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Виды работ		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Всего	310			( )	
в том числе:				( )	
				( )	
				( )	
<b>Справочно.</b> Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам			код	На начало отчетного года	На конец отчетного года
			2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на прочие расходы			код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
			2	3	4

## Расходы на освоение природных ресурсов

Показатель		Остаток на начало отчетного периода	Поступило	Списано	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Расходы на освоение природных ресурсов - всего	410			( )	
в том числе:				( )	
				( )	
				( )	
<b>Справочно.</b> Сумма расходов по участкам недр, не законченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами			код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
			2	3	4
Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на прочие расходы как безрезультатные					



## Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	510				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515				
Ценные бумаги других организаций - всего	520				
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521				
Предоставленные займы	525				
Депозитные вклады	530				
Прочие	535				
Итого	540				
<b>Из общей суммы финансовых вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:</b>					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	550				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555				
Ценные бумаги других организаций - всего	560				
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561				
Прочие	565				
Итого	570				
<b>Справочно.</b>					
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580				
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590				

## Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного года
наименование	код		
1	2	3	4
<b>Дебиторская задолженность:</b>			
краткосрочная - всего			
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками			
авансы выданные			
прочая			
долгосрочная - всего			
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками			
авансы выданные			
прочая			
Итого			
<b>Кредиторская задолженность:</b>			
краткосрочная - всего			
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками			
авансы полученные			
расчеты по налогам и сборам			
кредиты			
займы			
прочая			
долгосрочная - всего			
в том числе:			
кредиты			
займы			
Итого			

## Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
наименование	код		
1	2	3	4
Материальные затраты			
710			
Затраты на оплату труда			
720			
Отчисления на социальные нужды			
730			
Амортизация			
740			
Прочие затраты			
750			
Итого по элементам затрат			
760			
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства			
765			
расходов будущих периодов			
766			
резервов предстоящих расходов			
767			

**Обеспечения**

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Полученные - всего			
в том числе:			
векселя			
Имущество, находящееся в залоге			
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			
Выданные - всего			
в том числе:			
векселя			
Имущество, переданное в залог			
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			

**Государственная помощь**

Показатель		Отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код				
1	2	3		4	
Получено в отчетном году бюджетных средств - всего		910			
в том числе:					
		на начало отчетного года	получено за отчет- ный период	возвраще- но за от- четный период	на конец отчетного периода
Бюджетные кредиты - всего		920			
в том числе:					

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 200 \_\_\_\_ г.





Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На _____	На 31 декабря _____	На 31 декабря _____
		_____ г.	_____ г.	_____ г.
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, Собственные акции, выкупленные у акционеров)	(_____)	(_____)	(_____)
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый Итого по разделу III			
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Резервы под условные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность			
	Доходы будущих периодов			
	Резервы предстоящих расходов			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V			
	<b>БАЛАНС</b>			

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

## Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал",
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках



Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ 20__ г. <sup>3</sup>	За _____ 20__ г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)  
 " \_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".



Приложение 9

Приложение № 2  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н

**Отчет об изменениях капитала  
(начиная с годовой бухгалтерской отчетности за 2011 г.)**

Форма по ОКУД		Коды
		0710003
Дата (число, месяц, год)		
Организация _____	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 384 (385)

**1. Движение капитала**

Наименование показателя	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 20__ г. <sup>1</sup>		( )				
За 20__ г. <sup>1</sup>						
Увеличение капитала - всего:						
в том числе:						
чистая прибыль	x	x	x	x		
переоценка имущества	x	x		x		
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	x	x		x		
дополнительный выпуск акций				x	x	
увеличение номинальной стоимости акций				x	x	
реорганизация юридического лица						
Уменьшение капитала - всего:	( )		( )	( )	( )	( )
в том числе:						
убыток	x	x	x	x	( )	( )
переоценка имущества	x	x	( )	x	( )	( )
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	x	x	( )	x	( )	( )
уменьшение номинальной стоимости акций	( )			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 20__ г. <sup>2</sup>		( )				
За 20__ г. <sup>1</sup>						
Увеличение капитала - всего:						
в том числе:						
чистая прибыль	x	x	x	x		
переоценка имущества	x	x		x		
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	x	x		x		
дополнительный выпуск акций				x	x	
увеличение номинальной стоимости акций				x	x	
реорганизация юридического лица						
Уменьшение капитала - всего:	( )		( )	( )	( )	( )
в том числе:						
убыток	x	x	x	x	( )	( )
переоценка имущества	x	x	( )	x	( )	( )
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	x	x	( )	x	( )	( )
уменьшение номинальной стоимости акций	( )			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 20__ г. <sup>3</sup>		( )				



Наименование показателя	За _____ 20__ г. <sup>1</sup>	За _____ 20__ г. <sup>2</sup>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>		
Поступило денежных средств - всего		
в том числе:		
кредитов и займов		
бюджетных ассигнований и иного целевого финансирования		
вкладов участников		
другие поступления		
Направлено денежных средств - всего	( _____ )	( _____ )
в том числе:		
на погашение кредитов и займов	( _____ )	( _____ )
на выплату дивидендов	( _____ )	( _____ )
на прочие выплаты, перечисления	( _____ )	( _____ )
Результат движения денежных средств от финансовой деятельности		
<b>Результат движения денежных средств за отчетный период</b>		
<b>Остаток денежных средств на начало отчетного периода</b>		
<b>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>		
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

## Примечания

1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду

# Приложение 11

Приложение № 3  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 60н

Пример оформления пояснений к бухгалтерскому балансу  
и отчету о прибылях и убытках (начиная с годовой бухгалтерской отчетности за 2011 год)

## 1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)

### 1.1. Наличие и движение нематериальных активов

0710005 с. 1

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
		первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация и убытки от обесценения	поступило	выбыло		начислено амортизации	убыток от обесценения	пересчета		
					первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация и убытки от обесценения			первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация	
<b>Нематериальные активы - всего</b>	за 20__ г. <sup>1</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
	за 20__ г. <sup>2</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
в том числе: (вид нематериальных активов)	за 20__ г. <sup>1</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
	за 20__ г. <sup>2</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
(вид нематериальных активов) и т.д.	за 20__ г. <sup>1</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
	за 20__ г. <sup>2</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )

### 1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

Наименование показателя	На _____ г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20__ г. <sup>2</sup>	На 31 декабря 20__ г. <sup>5</sup>
Всего			
в том числе:			
(вид нематериальных активов)			
(вид нематериальных активов)			
и т.д.			

0710005 с. 2

### 1.3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

Наименование показателя	На _____ г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20__ г. <sup>2</sup>	На 31 декабря 20__ г. <sup>5</sup>
Всего			
в том числе:			
(вид нематериальных активов)			
(вид нематериальных активов)			
и т.д.			

### 1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование показателя	Период	На начало года		поступило	Выбыло		часть стоимости, списанная на расходы за период	На конец периода	
		первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы		первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы			
								первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы
<b>НИОКР - всего</b>	за 20__ г. <sup>1</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
	за 20__ г. <sup>2</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
в том числе:	за 20__ г. <sup>1</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
	за 20__ г. <sup>2</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
(объект, группа объектов)	за 20__ г. <sup>1</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
	за 20__ г. <sup>2</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
(объект, группа объектов) и т.д.	за 20__ г. <sup>1</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
	за 20__ г. <sup>2</sup>	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )

## 1.5. Незаконченные и неоформленные НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
			затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР	
Затраты по незаконченным исследованиям и разработкам - всего	за 20__ г. <sup>1</sup>			( )	( )	
	за 20__ г. <sup>2</sup>			( )	( )	
в том числе:	за 20__ г. <sup>1</sup>			( )	( )	
	за 20__ г. <sup>2</sup>			( )	( )	
(объект, группа объектов)	за 20__ г. <sup>1</sup>			( )	( )	
	за 20__ г. <sup>2</sup>			( )	( )	
(объект, группа объектов)	за 20__ г. <sup>1</sup>			( )	( )	
	за 20__ г. <sup>2</sup>			( )	( )	
И.Т.Д.				( )	( )	
незаконченные операции по приобретению нематериальных активов - всего	за 20__ г. <sup>1</sup>			( )	( )	
	за 20__ г. <sup>2</sup>			( )	( )	
в том числе:	за 20__ г. <sup>1</sup>			( )	( )	
	за 20__ г. <sup>2</sup>			( )	( )	
(объект, группа объектов)	за 20__ г. <sup>1</sup>			( )	( )	
	за 20__ г. <sup>2</sup>			( )	( )	
(объект, группа объектов)	за 20__ г. <sup>1</sup>			( )	( )	
	за 20__ г. <sup>2</sup>			( )	( )	
И.Т.Д.				( )	( )	



**КОДЫ СТРОК В ФОРМАХ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ,  
 УКАЗЫВАЕМЫЕ В ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ,  
 ПРЕДСТАВЛЯЕМОЙ В ОРГАНЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СТАТИСТИКИ  
 И ДРУГИЕ ОРГАНЫ ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ  
 (начиная с годовой бухгалтерской отчетности за 2011 г.)**

Наименование строки	Код
<b>БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС</b>	<b>1000</b>
Итого внеоборотных активов	1100
Нематериальные активы	1110
Результаты исследований и разработок	1120
Основные средства	1130
Доходные вложения в материальные ценности	1140
Финансовые вложения	1150
Отложенные налоговые активы	1160
Прочие внеоборотные активы	1170
Итого оборотных активов	1200
Запасы	1210
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220
Дебиторская задолженность	1230
Финансовые вложения	1240
Денежные средства	1250
Прочие оборотные активы	1260
<b>БАЛАНС (актив)</b>	<b>1600</b>
<b>ИТОГО капитал</b>	<b>1300</b>
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320
Переоценка внеоборотных активов	1340
Добавочный капитал (без переоценки)	1350
Резервный капитал	1360
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370
Долгосрочные заемные средства	1410
Отложенные налоговые обязательства	1420
Резервы под условные обязательства	1430
Прочие долгосрочные обязательства	1450
<b>ИТОГО долгосрочных обязательств</b>	<b>1400</b>
Краткосрочные заемные обязательства	1510
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520
Доходы будущих периодов	1530

Наименование строки	Код
Резервы предстоящих расходов	1540
Прочие краткосрочные обязательства	1550
ИТОГО краткосрочных обязательств	1500
БАЛАНС (пассив)	1700
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	2000
Выручка	2110
Себестоимость продаж	2120
Валовая прибыль (убыток)	2100
Коммерческие расходы	2210
Управленческие расходы	2220
Прибыль (убыток) от продаж	2200
Доходы от участия в других организациях	2310
Проценты к получению	2320
Проценты к уплате	2330
Прочие доходы	2340
Прочие расходы	2350
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300
Текущий налог на прибыль	2410
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430
Изменение отложенных налоговых активов	2450
Прочее	2460
Чистая прибыль (убыток)	2400
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520
Совокупный финансовый результат периода	2500
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	3000
Величина капитала на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	3100
Увеличение капитала - всего	3210
Чистая прибыль	3211
Переоценка имущества	3212
Доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213
Дополнительный выпуск акций	3214
Увеличение номинальной стоимости акций	3215
Реорганизация юридического лица	3216
Уменьшение капитала - всего	3220
Убыток	3221
Переоценка имущества	3222



Наименование строки	Код
Расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223
Уменьшение номинальной стоимости акций	3224
Уменьшение количества акций	3225
Реорганизация юридического лица	3226
Дивиденды	3227
Изменение добавочного капитала	3230
Изменение резервного капитала	3240
Величина капитала на 31 декабря предыдущего года	3200
Увеличение капитала - всего	3310
Чистая прибыль	3311
Переоценка имущества	3312
Доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313
Дополнительный выпуск акций	3314
Увеличение номинальной стоимости акций	3315
Реорганизация юридического лица	3316
Уменьшение капитала - всего	3320
Убыток	3321
Переоценка имущества	3322
Расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323
Уменьшение номинальной стоимости акций	3324
Уменьшение количества акций	3325
Реорганизация юридического лица	3326
Дивиденды	3327
Изменение добавочного капитала	3330
Изменение резервного капитала	3340
Величина капитала на 31 декабря отчетного года	3300
Капитал всего до корректировок	3400
Корректировка в связи с изменением учетной политики	3410
Корректировка в связи с исправлением ошибок	3420
Капитал всего после корректировок	3500
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) всего до корректировок	3401
Корректировка в связи с изменением учетной политики	3411
Корректировка в связи с исправлением ошибок	3421
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) всего после корректировок	3501
Другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки всего до корректировок	3402
Корректировка в связи с изменением учетной политики	3412
Корректировка в связи с исправлением ошибок	3422
Другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки всего после корректировок	3502
Чистые активы	3600

Наименование строки	Код
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	4000
Поступило денежных средств - всего	4110
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111
Арендные платежи, лицензионные платежи, гонорары, комиссионные платежи и пр.	4112
Прочие поступления	4113
Направлено денежных средств - всего	4120
На оплату товаров, работ, услуг	4121
На оплату труда	4122
На выплату процентов по долговым обязательствам	4123
На расчеты по налогам и сборам	4124
На прочие выплаты, перечисления	4125
Результат движения денежных средств от текущей деятельности	4100
Поступило денежных средств - всего	4210
От продажи объектов основных средств и иного имущества	4211
Дивиденды, проценты по финансовым вложениям	4212
Прочие поступления	4213
Направлено денежных средств - всего	4220
На приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальные активы	4221
На финансовые вложения	4222
На прочие выплаты, перечисления	4223
Результат движения денежных средств от инвестиционной деятельности	4200
Поступило денежных средств - всего	4310
Кредитов и займов	4311
Бюджетных ассигнований и иного целевого финансирования	4312
Вкладов участников	4313
Другие поступления	4314
Направлено денежных средств - всего	4320
На погашение кредитов и займов	4321
На выплату дивидендов	4322
На прочие выплаты, перечисления	4323
Результат движения денежных средств от финансовой деятельности	4300
Результат движения средств за отчетный период	4400
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	4450
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	4500
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490
ПОЯСНЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	
Наличие и движение нематериальных активов за отчетный год - всего	5100

Наименование строки	Код
в том числе: (виды нематериальных активов)	5101, 5102, 510...
Наличие и движение нематериальных активов за предыдущий год - всего	5110
в том числе: (виды нематериальных активов)	5111, 5112, 511...
Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией, - всего	5120
в том числе: (виды нематериальных активов)	5121, 5122, 512...
Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью - всего	5130
в том числе: (виды нематериальных активов)	5131, 5132, 513...
Наличие и движение результатов НИОКР за отчетный год - всего	5140
в том числе: (объект, группа объектов)	5141, 5142, 514...
Наличие и движение результатов НИОКР за предыдущий год - всего	5150
в том числе: (объект, группа объектов)	5151, 5152, 515...
Незаконченные и неоформленные НИОКР за отчетный год - всего	5160
в том числе: (объект, группа объектов)	5161, 5162, 516...
Незаконченные и неоформленные НИОКР за предыдущий год - всего	5170
в том числе: (объект, группа объектов)	5171, 5172, 517...
Незаконченные операции по приобретению нематериальных активов за отчетный год - всего	5180
в том числе: (объект, группа объектов)	5181, 5182, 518...
Незаконченные операции по приобретению нематериальных активов за предыдущий год - всего	5190
в том числе: (объект, группа объектов)	5191, 5192, 519...
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) за отчетный год - всего	5200
в том числе: (группа основных средств)	5201, 5202, 520...
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) за предыдущий год - всего	5210
в том числе: (группа основных средств)	5211, 5212, 521...
Учтено в составе доходных вложений в материальные ценности за отчетный год - всего	5220
в том числе: (группа объектов)	5221, 5222, 522...

Наименование строки	Код
Учено в составе доходных вложений в материальные ценности за предыдущий год - всего	5230
в том числе: (группа объектов)	5231, 5232, 523...
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств за отчетный год - всего	5240
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств за предыдущий год - всего	5250
в том числе: (группа объектов)	5251, 5252, 525...
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5260
в том числе: (группа основных средств)	5261, 5262, 526...
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации - всего	5270
в том числе: (объект основных средств)	5271, 5272, 527...
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5280
Переданные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5281
Полученные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5282
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5283
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации	5284
Основные средства, переведенные на консервацию	5285
Иное использование основных средств (залог и др.)	5286, 5287, 528...
Наличие и движение финансовых вложений за отчетный год - итого	5300
Наличие и движение долгосрочных финансовых вложений за отчетный год - всего	5301
в том числе: (группа, вид)	5302, 530...
Наличие и движение краткосрочных финансовых вложений за отчетный год - всего	5305
в том числе: (группа, вид)	5306, 5307, 530...
Наличие и движение финансовых вложений за предыдущий год - итого	5310
Наличие и движение долгосрочных финансовых вложений за предыдущий год - всего	5311
в том числе: (группа, вид)	5312, 5313, 531...
Наличие и движение краткосрочных финансовых вложений за предыдущий год - всего	5315

Наименование строки	Код
в том числе: (группа, вид)	5316, 5317, 521...
Финансовые вложения, находящиеся в залоге, - всего	5320
в том числе: (группы, виды)	5321, 5322, 532...
Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи), - всего	5325
в том числе: (группы, виды)	5326, 5327, 532...
Иное использование финансовых вложений	5329
Наличие и движение запасов за отчетный год - всего	5400
в том числе: (группа, вид)	5401, 5402, 540...
Наличие и движение запасов за предыдущий год - всего	5420
в том числе: (группа, вид)	5421, 5422, 542...
Запасы, не оплаченные на отчетную дату, - всего	5440
в том числе: (группа, вид)	5441, 5442, 544...
Запасы, находящиеся в залоге по договору, - всего	5445
в том числе: (группа, вид)	5446, 5447, 544...
Наличие и движение дебиторской задолженности за отчетный год - итога	5500
Наличие и движение долгосрочной дебиторской задолженности за отчетный год - всего	5501
в том числе: (вид)	5502, 5503, 550...
Наличие и движение краткосрочной дебиторской задолженности за отчетный год - всего	5510
в том числе: (вид)	5511, 5512, 551...
Наличие и движение дебиторской задолженности за предыдущий год - итога	5520
Наличие и движение долгосрочной дебиторской задолженности за предыдущий год - всего	5521
в том числе: (вид)	5522, 5523, 552...
Наличие и движение краткосрочной дебиторской задолженности за предыдущий год - всего	5530
Просроченная дебиторская задолженность - всего	5540
в том числе: (вид)	5541, 5542, 554...
Наличие и движение кредиторской задолженности за отчетный год - итога	5550

Наименование строки	Код
Наличие и движение долгосрочной кредиторской задолженности за отчетный год - всего	5551
в том числе: (вид)	5552, 5553, 555...
Наличие и движение краткосрочной кредиторской задолженности за отчетный год - всего	5560
в том числе: (вид)	5561, 5562, 556...
Наличие и движение кредиторской задолженности за предыдущий год - итога	5570
Наличие и движение долгосрочной кредиторской задолженности за предыдущий год - всего	5571
в том числе: (вид)	5572, 5573, 557...
Наличие и движение краткосрочной кредиторской задолженности за предыдущий год - всего	5580
в том числе: (вид)	5581, 5582, 558...
Просроченная кредиторская задолженность - всего	5590
в том числе: (вид)	5591, 5592, 559...
Расходы по обычным видам деятельности - итога	5600
Материальные затраты	5610
Расходы на оплату труда	5620
Отчисления на социальные нужды	5630
Амортизация	5640
Прочие затраты	5650
Итого по элементам	5660
Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])	5670
Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5680
Резервы под условные обязательства - всего	5700
в том числе: (наименование резерва)	5701, 5702, 570...
Обеспечения обязательств полученные - всего	5800
в том числе: (вид)	5801, 5802, 580...
Обеспечения обязательств выданные - всего	5810
в том числе: (вид)	5811, 5812, 581...
Получено бюджетных средств - всего	5900
в том числе: на текущие расходы	5901
на вложения во внеоборотные активы	5905

Наименование строки	Код
Бюджетные кредиты за отчетный год - всего	5910
в том числе: (наименование цели)	5911, 5912, 591...
Бюджетные кредиты за предыдущий год - всего	5920
в том числе: (наименование цели)	5921, 5922, 592...
<b>ОТЧЕТ О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ПОЛУЧЕННЫХ СРЕДСТВ</b>	
Остаток средств на начало отчетного года	6100
Поступило средств - всего	6200
Вступительные взносы	6210
Членские взносы	6215
Целевые взносы	6220
Добровольные имущественные взносы и пожертвования	6230
Прибыль от предпринимательской деятельности организации	6240
Прочие	6250
Использовано средств - всего	6300
Расходы на целевые мероприятия	6310
в том числе:	
социальная и благотворительная помощь	6311
проведение конференций, совещаний, семинаров и т.п.	6312
иные мероприятия	6313
Расходы на содержание аппарата управления	6320
в том числе:	
расходы, связанные с оплатой труда (включая начисления)	6321
выплаты, связанные с оплатой труда	6322
расходы на служебные командировки и деловые поездки	6323
содержание помещений, зданий, автомобильного транспорта и иного имущества (кроме ремонта)	6324
ремонт основных средств и иного имущества	6325
прочие	6326
Приобретение основных средств, инвентаря и иного имущества	6330
Прочие	6350
Остаток средств на конец отчетного года	6400

Учебное издание

Светлана Ивановна КОРЕНКОВА

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Учебное пособие*

Редактор  
Технический редактор  
Компьютерная верстка  
Печать трафаретная  
Печать офсетная

*Н. П. Дементьева  
Н. Г. Яковенко  
С. Ф. Обрядова  
А. В. Ольшанский, С. Г. Наумов  
В. В. Торпов, О. А. Булашов*



Подписано в печать 15.08.2011. Тираж 630 экз.  
Объем 21,0 усл. печ. л. Формат 60x84/16. Заказ 632.

---

Издательство Тюменского государственного университета  
625003, г. Тюмень, ул. Семакова, 10  
Тел./факс (3452) 45-56-60; 46-27-32  
E-mail: izdatelstvo@utmn.ru