



ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
УПРАВЛЕНИЕ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ И ПОВЫШЕНИЯ
КВАЛИФИКАЦИИ

Кафедра «Экономическая безопасность, учет и право»

Учебное пособие

«Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия»

Автор
Лилеева Л.Р.

Ростов-на-Дону, 2018

Аннотация

Учебное пособие предназначено для обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» по дисциплине «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия» и другим смежным дисциплинам для специалистов и бакалавров, магистров направления «Экономика».

Автор

к.э.н., доцент кафедры «ЭБУиП»
Лилеева Л.Р.

Оглавление

Предисловие	5
Глава 1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник информации для анализа финансового состояния организации.	6
1.1. Факторы, обуславливающие признание пользователями бухгалтерской (финансовой) отчетности в качестве основного источника для анализа деятельности организации.	6
1.2. Задачи, содержание и виды анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.....	8
1.3. Методы и методики анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.....	10
Вопросы для самопроверки.....	20
Тесты.....	20
Глава 2. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности организации.	22
2.1. Бухгалтерский баланс как основной источник информации для анализа финансового положения организации.	22
2.2. Отчет о финансовых результатах – источник информации для анализа эффективности деятельности экономического субъекта.....	38
2.3. Отчет о движении денежных средств как основной источник информации для анализа изменений в финансовом положении организации.	58
2.4. Прочие пояснения и сопутствующая информация к бухгалтерской (финансовой) отчетности (дополнительные источники данных для анализа).....	67
Глава 3. Представление в Бухгалтерском балансе, Отчёте о финансовых результатах, Отчёте о движении денежных средств типовых хозяйственных операций с активами, обязательствами, капиталом организации, а также операций по учёту доходов и расходов	77
Пример 1.	78
Пример 2.	80
Пример 3.	82
Пример 4.	84
Пример 5.	85
Пример 6.	87
Пример 7.	89
Пример 8.	91
Пример 9.	92
Пример 10.	93
Пример 11.	94
Пример 12.	95
Пример 13.	96
Пример 14.	98
Пример 15.	99
Пример 16.	100
Пример 17.	101
Пример 18.	102
Пример 19.	104



Пример 20.	106
Приложение № 1.....	107
Приложение № 2.....	109
Приложение № 3.....	110
Приложение № 4.....	113
Рекомендуемая литература	116



ПРЕДИСЛОВИЕ

Целью учебного пособия (далее по тексту – пособие) является совершенствование знаний и навыков лиц, обучающихся по направлению «Экономика», в области использования бухгалтерской (финансовой) отчетности в качестве основного источника информации о финансовом положении экономического субъекта.

Пособие состоит из трех глав. В первой главе рассмотрены факторы, обуславливающие признание бухгалтерской (финансовой) отчетности в качестве основного источника информации, определены задачи, содержание и виды анализа, а также методы и способы его проведения. Вторая глава посвящена вопросам непосредственного проведения анализа информации, содержащейся в бухгалтерском балансе, отчете о финансовых результатах, отчете о движении денежных средств. В третьей главе на конкретных примерах раскрыты причинно-следственные связи между отдельными фактами хозяйственной жизни и финансовым положением экономического субъекта через изменение элементов его бухгалтерской (финансовой) отчетности.

В качестве базы для комплексного экономического анализа и оценки финансового положения экономического субъекта в пособии использованы показатели годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «Лидер». Общество является материнской компанией. Основным направлением ее деятельности является управление организациями, входящими в структуру холдинга. Значительное место в финансовой деятельности Общества занимают краткосрочные и долгосрочные инвестиционные проекты, в том числе: осуществление долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, доходных вложений в материальные ценности.

ГЛАВА 1. БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ КАК ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ.

1.1. Факторы, обуславливающие признание пользователями бухгалтерской (финансовой) отчетности в качестве основного источника для анализа деятельности организации.

Факторы, обуславливающие признание бухгалтерской (финансовой) отчетности (далее по тексту – отчетность) в качестве основного источника для анализа деятельности организации (далее по тексту – экономический субъект), связаны с целями ее представления, порядком формирования и раскрытия в ней информации.

Целью отчетности любого экономического субъекта является предоставление заинтересованным пользователям информации о его финансовом положении. Отчетность является информационным ресурсом общего назначения. Она предназначена для неограниченного круга заинтересованных пользователей, преимущественно внешних. Внутренние пользователи, например, руководители экономического субъекта, в отличие от внешних (инвесторов, других кредиторов), могут получить необходимую информацию из других внутренних источников. Информация, содержащаяся в отчетности экономического субъекта, позволяет ее пользователям оценивать сильные и слабые стороны финансового положения субъекта и в зависимости от этого принимать соответствующие экономические решения. Поскольку цели и задачи разных групп пользователей отчетности не одинаковы, в международной практике принято считать целью отчетности предоставление информации об отчитываемом экономическом субъекте, которая является полезной для существующих и потенциальных инвесторов, заимодавцев и прочих кредиторов при принятии ими решений о предоставлении данному экономическому субъекту ресурсов.

Информация, раскрываемая в отчетности, формируется в бухгалтерском учете в соответствии с установленными требованиями (правилами, порядком), которые содержатся в Федеральном законе «О бухгалтерском учете» и документах, регулирующих бухгалтерский учет в Российской Федерации. Отличительными особенностями учетного процесса являются сплошное и непрерывное наблюдение за объектами бухгалтерского учета, документирование и систематизация информации о совершаемых фактах хозяйственной жизни (далее по тексту – ФХЖ).

Финансовое положение экономического субъекта характеризуется информацией о его экономических ресурсах и требованиях к нему со стороны инвесторов, заимодавцев и прочих кредиторов, а также об изменении в отчетном периоде указанных ресурсов и требований. Эта информация раскрывается в таких отчетных формах (таблицах), как бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и отчет о движении денежных средств. Дополнительное раскрытие информации, содержащейся в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах, предоставляется в отчете об изменениях капитала и пояснениях, которые могут быть составлены в табличной и (или) текстовой форме.

Информация в отчетных формах раскрывается через соответствующие элементы отчетности, такие как: активы, обязательства, собственный капитал, доходы и расходы. В основу формирования этих элементов положено обобщение информации о фактах хозяйственной жизни, влияющих на финансовое положение экономического субъекта, и объединение их в классы (элементы) в соответствии с экономическими характеристиками.

Информация в отчетных формах предоставляется в двух разрезах – вертикальном и горизонтальном. Вертикальный разрез заключается в том, что подклассы (компоненты) элементов сначала группируются по статьям, статьи объединяются в группы, а группы статей формируют разделы. Горизонтальный разрез раскрывает информацию по отчетным датам (периодам). Для целей сравнимости числовых значений показателей и их изменений экономический субъект обязан предоставить в отчетности информацию как минимум за два отчетных периода (три отчетных даты) – отчетный период и период, предшествующий отчетному. Для удобства пользователей в формах бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах предусмотрена графа «Пояснения», в которой указывается информация о раскрытии соответствующего показателя в пояснениях.

Важным фактором, определяющим признание пользователями отчетности в качестве основного источника для анализа деятельности организации, является качество содержащейся в ней информации, фундаментальными качественными характеристиками полезности отчетной информации являются ее уместность и правдивое (достоверное) представление:

- уместность информации зависит от ее способности влиять на прогнозные оценки пользователей либо подтверждать (изменять) оценки, сделанные ранее. Кроме того, важным аспектом уместности информации является ее существенность. Информация является существенной, если ее пропуск или искажение могут повлиять на решения пользователей отчетности. Существенность основывается на характере и (или) величине статей, к которым относится та или иная информация;
- правдивое представление или достоверность информации обеспечивается полнотой информации, нейтральностью и отсутствием ошибок.

Дополнительными качественными характеристиками информации являются ее сопоставимость, проверяемость, своевременность и понятность.

Для удовлетворения потребностей пользователей в качестве отчетной информации необходимо не только раскрыть в ней числовые значения показателей, но и объяснить причины произошедших за отчетный период изменений в финансовом положении экономического субъекта. Эта задача решается с помощью применения экономическим субъектом различных аналитических процедур. Таким образом, бухгалтерский учет, отчетность и анализ отчетной информации образуют законченный цикл проведения работ по формированию информации, необходимой пользователям отчетности.

1.2. Задачи, содержание и виды анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Для целей принятия пользователями отчетности экономических решений им необходима не просто отчетная информация, а соответствующая ее экономическая интерпретация. Такая интерпретация осуществляется посредством проведения анализа отчетности, в результате которого формируются итоговые оценки, вырабатываются рекомендации, служащие основанием принимаемых экономических решений. Анализ отчетности является составной частью анализа финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Поскольку анализ проводится в интересах разных групп пользователей отчетности – внешних и внутренних, то и сам анализ классифицируется, в первую очередь, с позиции этих пользователей как внешний и внутренний. Два этих вида анализа различаются как по целям, так и по некоторым другим характеристикам. Так инвесторам, заимодавцам и другим кредиторам (далее по тексту – инвесторы), принимающим решения о предоставлении экономическому субъекту ресурсов, важно оценить целесообразность взаимодействия с субъектом с точки зрения получения отдачи от вложенных инвестиций. Руководству же экономического субъекта необходимо предоставить обоснование такой целесообразности. В соответствии с этим цели внешнего и внутреннего анализа можно сформулировать следующим образом:

Цели анализа отчетности	
Внешний анализ	Внутренний анализ
Оценка привлекательности экономического субъекта для инвесторов	Обоснование привлекательности экономического субъекта для инвесторов

Для обоснования привлекательности экономического субъекта его руководство предоставляет инвесторам соответствующие проекты привлечения финансирования и собственных инвестиций.

Таким образом, в процессе анализа внешние и внутренние пользователи отчетности оценивают не только финансовые результаты деятельности, достигнутые экономическим субъектом, но и планируемые к достижению в краткосрочной или долгосрочной перспективе. При этом инвесторы, оценивая привлекательность экономического субъекта, более полагаются в своих решениях на оценку достигнутых показателей, нежели плановых. Для руководства же экономического субъекта результаты анализа достигнутых показателей служат обоснованием оценки представленных планов. Иными словами, внешние пользователи ориентированы на прошлое экономического субъекта, а руководители субъекта на его будущее. Основой для достижения консенсуса в оценках является эффективное управление деятельностью экономического субъекта, которое достигается в результате принятия сбалансированных экономических решений.

Кроме целей внешний и внутренний анализ характеризуются следующими основными особенностями:

Внешний анализ	Внутренний анализ
1. Использование общедоступной информации, в том числе о политической и макроэкономической ситуации на текущий момент и в обозримом будущем	1. Использование общедоступной информации, а также внутренней информации ограниченного доступа
2. Анализ финансового положения экономического субъекта	2. Анализ бизнес-процессов
3. Приоритетность финансовых оценок, в т.ч. экономического потенциала субъекта и результативности его деятельности	3. Обоснование решений по привлечению финансирования и инвестициям
4. Преобладающее использование денежных измерителей для системы оценок	4. Использование натуральных и денежных измерителей для системы оценок

Посредством анализа отчетности внешние пользователи решают следующие основные задачи:

- оценивают с финансовой точки зрения экономический потенциал субъекта;
- оценивают суммы, сроки и перспективы будущих чистых поступлений денежных средств субъекту;
- оценивают эффективность управления экономическим субъектом;
- формируют мнение о целесообразности взаимодействия с экономическим субъектом.

Руководство экономического субъекта в результате анализа:

- выявляет слабые стороны в деятельности экономического субъекта;
- принимает решения по оптимизации финансового положения экономического субъекта.

Анализ отчетности как процесс предусматривает выполнение комплекса аналитических процедур в определенной последовательности. Для обеспечения полезности результатов анализа необходимо соблюдать при его проведении следующие основные требования:

- планировать процесс анализа в соответствии с его целями и задачами;
- обеспечивать системность и полноту анализа;
- использовать для целей анализа достоверную и существенную информацию;
- обосновывать аномальные отклонения показателей и их изменений от базовых значений;
- применять оправданные в конкретной ситуации аналитические модели и методы;
- соблюдать уместность точности в расчетах.

Результативная часть анализа должна содержать набор основных выводов и рекомендаций, соответствующих целям и задачам анализа.

В зависимости от глубины аналитического изучения отчетности анализ подразделяется на экспресс – анализ (чтение отчетности) и углубленный анализ. В первом случае в результате анализа формируется общее представление о финансовом положении экономического субъекта, во втором – более детализированное и подробное представление об имущественном и финансовом потенциале экономического субъекта. Каждому из них соответствуют определенные методы и методики.

1.3. Методы и методики анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности

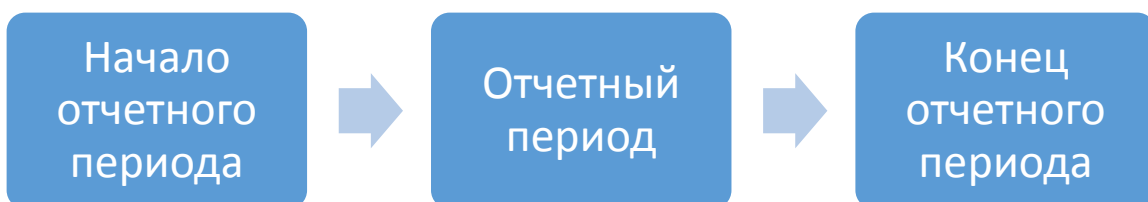
Для целей анализа отчетности экономический субъект рассматривается как некая организационная субстанция, потребляющая из внешней среды ресурсы в обмен на созданные ею товары (работы, услуги).

В отчетности экономического субъекта раскрывается информация, позволяющая наиболее достоверно оценить его экономический потенциал (ЭП) с финансовой точки зрения. Компонентами экономического потенциала являются:

- имущественный потенциал (ИП);
- финансовый потенциал (ФП);
- финансовые результаты (ФР).

Связь этих трех компонентов может быть представлена следующим образом:

1-й уровень (временной):



Информация об имущественном потенциале представлена в бухгалтерском балансе активами (за исключением статей расчетов). Финансовый потенциал представлен в бухгалтерском балансе статьями пассивов и активными статьями расчетов, а также отчетом о финансовых результатах. На основе этой информации можно выполнить оценку экономического потенциала субъекта с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспективы. Такая оценка осуществляется с помощью специальных методик, включающих в себя:

- цель анализа;
- информационные ресурсы;
- счетные алгоритмы;
- последовательность аналитических процедур.

Для целей экспресс–анализа, который характеризуется минимальными затратами времени на его проведение и простотой расчетов, целесообразно определить следующую последовательность аналитических процедур:

- формальное ознакомление с финансовым отчетом;
- изучение заключения аудитора;
- изучение учетной политики субъекта;
- выявление «проблемных» статей в отчетности, их оценка в динамике;
- ознакомление с ключевыми индикаторами;
- изучение пояснительной записки;
- общая оценка финансового положения по данным отчетности;
- формулирование выводов.

Для целей углубленного анализа отчетности использует набор процедур, который конкретизирует, дополняет и расширяет процедуры экспресс – анализа, в т.ч.:

предварительное ознакомление с финансовым положением экономического субъекта:

- характеристика общих направлений экономической деятельности;
- оценка «проблемных» статей в отчетности;

оценка и анализ экономического потенциала:

- оценка имущественного потенциала:
 - построение аналитического баланса;
 - вертикальный анализ баланса;
 - горизонтальный анализ баланса;
 - анализ качественных сдвигов в имущественном потенциале;
- оценка финансового потенциала:
 - оценка ликвидности и платежеспособности;
 - оценка финансовой устойчивости;
- оценка и анализ финансовой результативности экономической деятельности:
 - оценка эффективности текущей деятельности (деловой активности);
 - анализ прибыли и рентабельности;
 - оценка положения на рынке ценных бумаг.

Для интерпретации исходных данных, содержащихся в отчетности, используется целый комплекс методов и моделей, с помощью которых выявляются соответствующие закономерности и тенденции, обусловившие сложившееся финансовое положение. Исходя из задач, решаемых с помощью тех или иных аналитических методов, совокупность последних включает в себя: систему аналитических показателей (индикаторов),

аналитические таблицы, методы и модели факторного анализа, методы прогнозного анализа, финансовые вычисления.

Систему показателей (индикаторов) имущественного и финансового потенциалов экономического субъекта формируют показатели, объединенные в 6 блоков¹:

№ блока	Характеризуемый финансовый аспект	Что оценивают показатели
1	Имущественный потенциал	Ресурсные возможности экономического субъекта
2	Ликвидность и платежеспособность экономического субъекта	Возможности экономического субъекта по осуществлению текущих расчетов
3	Финансовая устойчивость	Возможности экономического субъекта поддерживать целевую структуру источников финансирования
4	Внутрифирменная эффективность	Эффективность использования ресурсов
5	Прибыльность и рентабельность	Генерирование прибыли и рентабельность капитала
6	Рыночная привлекательность	Оценка экономического субъекта рынком

В анализе используются как абсолютные, так и относительные показатели. Относительные показатели могут быть представлены в виде коэффициентов или удельных весов. Система показателей, сформированная в соответствии с конкретными целями анализа, обеспечивает комплексный подход к его проведению. Сформированная система аналитических показателей (индикаторов) должна удовлетворять следующим требованиям:

- 1** обеспечивать полную характеристику финансового положения экономического субъекта;
- 2** быть внутренне взаимосвязанной;
- 3** проверяемой (верифицируемой);
- 4** содержать частные и обобщающие показатели;
- 5** быть оптимальной по числу показателей;
- 6** исключать дублирование показателей;
- 7** уместно сочетать абсолютные и относительные показатели;
- 8** обеспечивать полезность информации для принятия экономических решений.

¹ В.В.Ковалев, Вит.В. Ковалев, 2014, Анализ баланса или как понимать баланс, с.459.

Аналитические таблицы предназначены для систематизации исходных данных, проведения аналитических расчетов и оформления результатов анализа. Они используются на всех этапах анализа:

- этапе подготовки исходных данных в таблице систематизируются исходные данные, выполняется их группировка, рассчитываются промежуточные итоги и анализируются показатели;
- на этапе аналитической обработки данных в таблицах могут выполняться аналитические расчеты, в т.ч. факторный анализ;
- на этапе представления результатов анализа в таблице обобщаются основные показатели.

Для целей представления и обобщения исходных и промежуточных данных в анализе используются также статистические таблицы, которые в отличие от аналитических не содержат расчетных алгоритмов. Макет любой таблицы состоит из строк и колонок (граф). Крайняя левая колонка называется подлежащим таблицы, все остальные колонки – ее сказуемым. В подлежащем приводится текстовая информация, раскрывающая суть таблицы (наименование показателей, критериев, характеристик и т.д.), в сказуемом – их числовые значения.

Таблицы, обобщающие результаты анализа, должны удовлетворять следующим требованиям:

- 1** иметь оптимальный размер, позволяющий размещать таблицу на одном листе формата А4;
- 2** иметь заголовок, отражающий содержание таблицы, указание на объект и период, к которому она относится;
- 3** иметь соответствующий номер, располагаемый справа над заголовком;
- 4** таблица должна размещаться в тексте после соответствующей ссылки;
- 5** числовые показатели таблицы должны содержать единицы измерения. Если числовые показатели имеют разные единицы измерения, последние приводятся либо в соответствующих строках, либо графах. В противном случае единицы измерения указываются в заголовке или в отдельной строке после заголовка;
- 6** графы должны быть пронумерованы: подлежащее обозначается буквой «А», графы сказуемого нумеруются арабскими цифрами;
- 7** таблицы должны содержать примечания к неоднозначно трактуемым алгоритмам;
- 8** вычитаемые числовые показатели должны браться в скобки;
- 9** статистические таблицы должны иметь ссылки на источники информации;
- 10** таблицы должны сопровождаться выводами в текстовой форме. Вначале комментируются общие итоги, потом промежуточные.

Методы и модели факторного анализа нацелены на выявление причинно-следственных связей, идентификацию и оценку участвующих в них факторов, характеризующие те или иные аспекты финансового положения экономического субъекта. С

помощью факторного анализа исследуются два типа связей: функциональные (детерминированные) и стохастические (вероятностные). Связь является функциональной (детерминированной), если каждому значению факторного признака соответствует вполне определенное неслучайное значение результативного признака. Для целей анализа причинно-следственные связи представляются в виде аналитической модели. В детерминированном анализе используются следующие модели:

- 1** аддитивная модель, т. е. модель, в которую факторы входят в виде алгебраической суммы, например, совокупный капитал = собственный капитал + привлеченные средства;
- 2** мультипликативная модель, т. е. модель, в которую факторы входят в виде произведения, например, рентабельность средств в активах = чистая рентабельность продаж × ресурсоотдача;
- 3** кратная модель, т. е. модель, представляющая собой отношение факторов, например, коэффициент финансовой зависимости = совокупный капитал ÷ собственный капитал;
- 4** смешанная модель, т. е. модель, в которую факторы входят в различных комбинациях. Примером может служить функциональная (детерминированная) факторная модель² зависимости рентабельности собственного капитала (RCE) от трех факторов – рентабельности продаж, ресурсоотдачи и структуры источников средств. Значимость этих трех факторов заключается в том, что они обобщают все финансовые аспекты деятельности экономического субъекта, представленные в отчетности: отчет о финансовых результатах, актив и пассив баланса ([Рис. 1](#)).

² В.В.Ковалев, Вит.В. Ковалев, 2014, Анализ баланса или как понимать баланс, с. 578.



Рис.1. Модифицированная схема факторного анализа фирмы «Дюпон».

Детерминированному анализу соответствует определенная последовательность действий:

- 1** определяется результатный показатель;
- 2** строится модель, раскрывающая взаимосвязи;
- 3** выявляется влияние факторов, включенных в модель;
- 4** определяются меры по изменению результатного показателя исходя из потребностей управления.

Рассмотрим пример построения мультипликативной модели, связывающую товарооборот (Т), численность работников (Ч) и производительность труда (В)³ : $T = Ч \times В$. Цель анализа – выявить влияние каждого фактора на изменение результатного показателя. Изменение всех составляющих модели выразим следующим образом:

$$T_1 = T_0 + \Delta T; \quad Ч_1 = Ч_0 + \Delta Ч; \quad В_1 = В_0 + \Delta В.$$

³ В.В.Ковалев, Вит.В. Ковалев, 2014, Анализ баланса или как понимать баланс, с.403.

Используя метод цепных подстановок, сформируем факторное разложение для модели

$$T_0 = C_0 \times B_0 \text{ в несколько этапов:}$$

1) влияние изменения численности:

$$T_{1\text{ysl}} = C_1 \times B_0 \quad T_{1\text{ysl}} - T_0 = C_1 \times B_0 - C_0 \times B_0 = (C_1 - C_0) \times B_0 = \Delta C \times B_0$$

2) влияние изменения производительности труда:

$$T_{2\text{ysl}} = C_1 \times B_1 \quad T_{2\text{ysl}} - T_{1\text{ysl}} = C_1 \times B_1 - C_1 \times B_0 = (B_1 - B_0) \times C_1 = \Delta B \times C_1$$

3) общее влияние: $\Delta T = \Delta C \times T + \Delta B \times T = \Delta C \times B_0 + \Delta B \times C_1$

Из приведенного примера следует, что влияние качественного показателя находится как произведение прироста этого показателя на числовое значение количественного показателя в базисном периоде и наоборот.

Стохастические (вероятностные) связи характеризуются тем, что каждому значению факторного признака соответствует множество значений результативного признака. К методам исследования стохастических связей относятся: способ парной корреляции, множественный корреляционный анализ, матричные модели, математическое программирование, метод исследования операций.

Методы прогнозного анализа используются для выявления тенденций отдельных показателей в динамическом ряду (временных интервалах). На практике применяются следующие методы трендового анализа: графический, среднего темпа прироста, скользящей средней, усреднения по левой и правой половинам, наименьших квадратов. Наиболее распространенным методом является регрессивный анализ. Уравнение регрессии в общем виде описывается следующей математической моделью:

$$y = \sqrt[n]{x_1 \times x_2 \times x_n}$$

Уравнение показывает, как в среднем изменяется результативный показатель y при изменении любого из независимых факторов x .

Регрессионный анализ проводится в два этапа. На первом этапе составляется уравнение регрессии, определяющее вид зависимости между результативным показателем и независимыми факторами. На втором этапе оценивается полезность уравнения, т.е. насколько полно выбранные факторные признаки обуславливают варианты изменения результативного показателя. Регрессионный анализ применяется, в основном, для целей планирования, прогнозирования, разработки нормативов.

Методы финансовых вычислений обеспечивают сопоставимость элементов денежного потока во времени. Преобразование элементов денежных потоков осуществляется путем применения операций наращения и дисконтирования. Процесс, в

котором заданы исходная сумма и процентная ставка, в финансовых вычислениях называется процессом наращивания. Процесс, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению или возвращению сумма и процентная ставка, называется процессом дисконтирования.

Для процесса наращивания применяются простые и сложные проценты. В первом случае величина инвестированного капитала определяется умножением исходного капитала на произведение дневной ставки процента и продолжительности финансовой операции ($P_n = P(1 + nr/T)$, где P_n – величина инвестированного капитала через n времени, P – исходный инвестируемый капитал, n – продолжительность финансовой операции в днях (первый и последний дни принимаются за один день), r – годовая процентная ставка в долях единицы, T – количество дней в году).

Во втором случае размер инвестированного капитала к концу финансовой операции будет равен $P_n = P(1 + r)^n$. Формула сложных процентов является одной из основных в финансовых вычислениях. Для удобства значения множителя $(1 + r)^n$, который называется мультиплицирующим множителем для единичного платежа и обеспечивает наращивание стоимости, размещены в специальных финансовых таблицах для разных значений переменных (r, n).

Для анализа разных финансовых сделок применяется эффективная годовая ставка процента, которая обеспечивает переход от P к P_n при заданных значениях этих показателей и однократном начислении процентов и рассчитываемая по формуле:

$$r_e = (1+r/m)^m - 1,$$

где m – количество начислений процентов в году.

Для дисконтирования используется следующая формула:

$$PV = F_n / (1+r)^n,$$

где F_n – доход к получению в n – году, PV – дисконтированная (сегодняшняя, текущая) стоимость, r – ставка дисконтирования, устанавливаемая инвестором. Множитель $1/(1+r)^n$ называется дисконтирующим множителем для единичного платежа, его значения также содержатся в финансовых таблицах.

Для целей анализа денежных потоков, характеризующихся серией последовательных платежей, связанных, например, с покупкой и продажей долевых и долговых ценных бумаг, инвестиционных проектов, аренды, используется метод аннуитетных платежей. Под аннуитетом понимается однонаправленный денежный поток, элементы которого равны и имеют место через равные временные интервалы. Если каждый элемент аннуитета имеет место в конце соответствующего периода, аннуитет называется аннуитетом постнумерандо, если в начале – аннуитетом пренумерандо.

В процессе анализа оценивается будущая (наращенная) стоимость аннуитета, если на поступающие суммы будут начисляться проценты по оговоренной ставке, а также определяется его дисконтированная стоимость, т.е. сколько можно заплатить сейчас за возможность регулярного получения аннуитетных платежей в будущем.

Для первой оценки используется мультиплицирующий множитель, который показывает, чему будет равна суммарная величина срочного аннуитета в одну денежную единицу к концу срока его действия. Все значения, необходимые для оценки (ставка процента, период, множитель) содержатся в финансовых таблицах.

Для второй оценки используется дисконтированный множитель, который показывает, чему равна в настоящий момент величина аннуитета с регулярными денежными поступлениями в размере одной денежной единицы, продолжающегося несколько равных периодов с заданной процентной ставкой. Все значения, необходимые для оценки (ставка процента, период, дисконтированный множитель) также содержатся в финансовых таблицах.

В финансовом анализе все методы и модели используются в сочетании, обеспечивающем достижение целей анализа.

В 1987 г. американским ученым Ч. Гибсоном было проведено исследование по поводу ранжирования аналитических коэффициентов по их востребованности на практике. Результаты этого исследования⁴ приведены в таблице:

Аналитический показатель	Оцениваемый аспект деятельности			Распространенность индикатора, %
	рентабельность	Финансовая зависимость	ликвидность	
	Уровень значимости индикатора (0-9)			
Рентабельность собственного капитала (посленалоговая)	8,21			96
Доход на акцию	7,58			69
Норма чистой прибыли	7,52			100
Рентабельность собственного капитала (посленалоговая)	7,32			100
Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов		7,22		92
Коэффициент быстрой ликвидности			7,10	96

⁴ В.В.Ковалев, Вит.В. Ковалев, 2014, Анализ баланса или как понимать баланс, с.584-585

Коэффициент рентабельности активов	7,06			94
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате		7,06		92
Привлеченные средства к собственному капиталу		7,00		85
Уровень финансового левериджа		6,61		57
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников		6,52		85
Коэффициент концентрации привлеченных средств		6,50		96
Коэффициент концентрации собственного капитала		6,42		63
Коэффициент текущей ликвидности			6,34	100
Оборачиваемость запасов в днях			5,82	54
Коэффициент абсолютной ликвидности			5,51	98
Ресурсоотдача	5,50			61
Оборачиваемость запасов в оборотах			5,46	54
Оборачиваемость средств в расчетах (в дебиторской задолженности) в днях			5,02	69

Доля оборотных активов в общей сумме активов			4,74	82
Доля абсолютно ликвидных активов в общей сумме активов			4,74	80
Фондоотдача	4,25			64
Выручка от реализации к чистым активам	4,04			53
Краткосрочные пассивы к производственным запасам			3,56	67
Доля производственных запасов в оборотных активах			2,89	88

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему бухгалтерская (финансовая) отчетность экономического субъекта является основным источником информации для анализа его финансового положения?
- 2 Одинаковы ли цели анализа отчетности для акционеров и руководителей экономического субъекта?
- 3 Каковы составляющие экономического потенциала экономического субъекта?
- 4 Что находится в основе классификации методов и моделей финансового анализа, приведенных в данном пособии?
- 5 Могут ли методы анализа быть выражены математической моделью?

Тесты

1. Банк, принимая решение о предоставлении долгосрочного кредита экономическому субъекту, использует в качестве информационного ресурса:
 - 1) Исключительно его бухгалтерскую (финансовую) отчетность;
 - 2) Бухгалтерскую (финансовую) отчетность и другие источники информации.
2. Объектом комплексного финансового анализа является:
 - 1) имущественное положение экономического субъекта, определяемое на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности;
 - 2) финансовое положение экономического субъекта, представленное в его бухгалтерской (финансовой) отчетности;

3) финансовые результаты экономического субъекта за отчетный период, отражаемые в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

3. При приобретении долгосрочной облигации для оценки ее покупной стоимости используется метод аннуитета:

- 1) постнумерандо;
- 2) пренумерандо.

№ вопроса	1	2	3
Правильный ответ	2	2	2

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ.

2.1. Бухгалтерский баланс как основной источник информации для анализа финансового положения организации.

Для целей анализа финансового положения экономического субъекта могут использоваться разные источники информации: бухгалтерская (финансовая) отчетность, данные бухгалтерского учета, налоговая, статистическая отчетность и т.д. При этом важнейшим источником, позволяющим обеспечить интегрированный подход к анализу, является бухгалтерская (финансовая) отчетность и, прежде всего, данные бухгалтерского баланса. В балансе отражается состояние средств организации на определенную дату в двух разрезах: по составу и по источникам формирования.

Цели и задачи анализа бухгалтерского баланса

Целью анализа информации, раскрываемой в бухгалтерском балансе, является оценка финансового положения экономического субъекта – его экономического потенциала.

Основными задачами анализа бухгалтерского баланса экономического субъекта являются:

- финансовая оценка имущественного потенциала субъекта;
- его ликвидности и платежеспособности;
- а также финансовой устойчивости.

2.1.1. Анализ и финансовая оценка имущественного потенциала экономического субъекта

Оценка экономического потенциала экономического субъекта начинается с оценки и **анализа его имущественного потенциала**, который характеризует масштабы субъекта, величину и структуру контролируемых им ресурсов.

Финансовая информация об имущественном потенциале экономического субъекта представлена в бухгалтерском балансе данными о внеоборотных и оборотных активах. Понятие актива приведено в пункте 7.2 Концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России, одобренной Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине России и Президентским советом Института профессиональных бухгалтеров России 29.12.1997, а также в п.4.4 а) Концептуальных основ финансовой отчетности. Согласно этим документам, *активами считаются хозяйственные средства (ресурсы), контроль над которыми организация получила в результате свершившихся фактов ее хозяйственной деятельности (прошлых событий) и которые должны принести ей экономические выгоды в будущем.* Дополнительное раскрытие информации об активах экономического субъекта содержится в *Пояснениях к бухгалтерскому балансу.*

При проведении анализа активов пользователям бухгалтерской (финансовой) отчетности рекомендуется:

- выявить способы оценки отдельных активов;
- установить факты изменения учетной политики;

- проанализировать структуру активов, выделить существенные активы и их изменения;
- оценить влияние изменений в структуре активов на финансовое положение.

Для оценки имущественного потенциала используются как абсолютные, так и относительные показатели. К абсолютным показателям относятся:

- величина контролируемых ресурсов (сумма хозяйственных средств на балансе);
- величина чистых активов.

К относительным:

- доля внеоборотных активов;
- доля основных средств;
- доля активной части основных средств;
- коэффициент износа и годности;
- коэффициент обновления и выбытия;
- показатели изменения основных средств.

Аналитические показатели, в основном, ориентированы на характеристику внеоборотных активов – ресурсов, обеспечивающих экономическому субъекту генерирование доходов в долгосрочной перспективе.

Величина контролируемых ресурсов

Величина контролируемых экономическим субъектом ресурсов определяется как разница между общей суммой активов по балансу (валюта баланса) и суммой задолженности учредителей по взносам в уставный капитал.

Положительное изменение величины контролируемых экономическим субъектом ресурсов свидетельствует об увеличении его экономической мощи. Основным фактором, влияющим на рост этого показателя, является реинвестирование прибыли. В некоторых случаях, подобный эффект достигается за счет изменения структуры источников финансирования в пользу заемных средств, что может негативно сказаться на финансовой устойчивости экономического субъекта в будущем. В подобной ситуации целесообразно сопоставить динамику изменения показателя «Величина контролируемых ресурсов (*сумма хозяйственных средств на балансе*)» с динамикой изменения показателя «Выручка», содержащегося в отчете о финансовых результатах. Если рост последнего показателя в динамике превышает рост первого, то изменение величины контролируемых экономическим субъектом ресурсов оценивается как положительное.

Определим этот показатель для ОАО «Лидер» (таблица № 2.1)

Таблица № 2.1

Оценка и анализ величины контролируемых ресурсов ОАО «Лидер» *

Тыс. руб.

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.	на 31.12.2011 г.
А	1	2	3
1. Активы по балансу	19 423 130	19 197 672	21 466 903
2. Изменение суммы активов к их значению на 31.12.2011 г.	-2 043 773	-2 269 231	-

*в бухгалтерском балансе ОАО «Лидер» и в пояснениях к нему отсутствует информация о задолженности учредителей по взносам в уставный капитал. Это значит либо ее нет, либо она незначительна.

Выводы:

- 1 За 2012-2013 гг. величина контролируемых Обществом ресурсов сократилась почти на 10% ($2043773/21466903 \times 100\%$);
- 2 Причиной сокращения величины контролируемых Обществом ресурсов явилось уменьшение собственного капитала в результате убыточной деятельности Общества в 2012 г. (чистый убыток 3 060 428 тыс. руб.).

Стоимость чистых активов

Этот показатель характеризует стоимостную оценку имущества экономического субъекта после удовлетворения требований третьих лиц. Стоимость чистых активов определяет размер гарантии интересов сторонних лиц, а также учетную оценку доли собственников в совокупных активах экономического субъекта.

В статье 90 Гражданского кодекса Российской Федерации для обществ с ограниченной ответственностью установлены следующие требования к значению этого показателя:

- 1 если по окончании второго или каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества окажется меньше уставного капитала, общество обязано объявить и зарегистрировать в установленном порядке уменьшение своего уставного капитала;
- 2 если стоимость указанных активов общества становится меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, общество подлежит ликвидации.

В акционерных обществах значение этого показателя может оказать влияние на структуру источников средств и выплату дивидендов. Так, согласно статьям 43 и 73 Федерального Закона «Об акционерных обществах» общество не вправе принимать решение о выплате (объявлении) дивидендов по акциям и осуществлять приобретение размещенных им привилегированных акций определенного типа если стоимость чистых активов общества меньше его уставного капитала, и резервного фонда, и превышения

над номинальной стоимостью определенной уставом ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций либо станет меньше их размера в результате принятия такого решения.

Стоимость чистых активов определяется по следующему алгоритму:

$$ЧА = [ВА + (ОА - ЗУ)] - [ДО + (КО - ДБП)],$$

где *ЧА* – чистые активы;
ВА – внеоборотные активы (итог первого раздела актива баланса);
ОА – оборотные активы (итого второго раздела актива баланса);
ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;
ДО – долгосрочные обязательства;
КО – краткосрочные обязательства;
ДБП – доходы будущих периодов.

Анализ стоимости чистых активов целесообразно осуществлять в следующем порядке:

- на первом этапе исследуются изменения показателя (репрезентативным можно считать период в 3 – 5 лет),
- на втором – чистые активы сравниваются с минимально допустимым значением.

Выполним расчет стоимости чистых активов по данным бухгалтерского баланса ОАО «Лидер» (таблица № 2.2).

Таблица № 2.2

Оценка и анализ чистых активов ОАО «Лидер»

Тыс. руб.

Наименование показателя	на 31.12.2013г.	на 31.12.2012г.	на 31.12.2011г.
А	1	2	3
1. Внеоборотные активы	14 970 492	11 761 479	13 653 517
2. Оборотные активы	4 452 638	7 436 193	7 813 386
3. Итого активы	19 423 130	19 197 672	21 466 903
4. Долгосрочные обязательства	69 959	234	-
5. Краткосрочные обязательства	311 218	920 247	129 282
6. Доходы будущих периодов	-	-	-
7. Итого обязательства	381 177	920 481	129 282
8. Чистые активы	19 041 953	18 277 191	21 337 621
9. Уставный капитал	11 358 493	10 779 226	10 779 226
10. Резервный капитал	538 960	538 960	538 960
11. Превышение ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций над их ликвидационной стоимостью*	-	-	-
12. Минимальное значение стоимости чистых активов	11 897 453	11 318 186	11 318 186
13. Изменение стоимости чистых активов от минимального значения (стр.8-стр.12)	7 144 500	6 959 005	10 019 435
14. Изменение чистых активов к их значению на 31.12.2011 г.	-2 874 935	-3 060 430	-

*исходные данные содержатся в уставе Общества

Выводы:

- 1** стоимость чистых активов Общества по состоянию на 31.12.2013 г. в 1,6 раза превышает требования к ее минимальному значению (7144500/11897453);
- 2** динамика этого показателя по отношению к 2011г. отрицательная;
- 3** основной причиной сокращения стоимости чистых активов явилось уменьшение собственного капитала в результате убыточной деятельности Общества в 2012 г. (чистый убыток 3 060 428 тыс. руб.).

Доля внеоборотных активов в валюте баланса

Доля внеоборотных активов в валюте баланса определяется отношением внеоборотных активов (итог первого раздела) к общей сумме активов (валюта баланса).

Этот показатель характеризует долю всех средств, вложенных в экономический субъект из всех источников в активы, срок оборота которых превышает 12 месяцев или длительность нормального операционного цикла, если он более 12 месяцев. Для целей анализа актуально не столько само значение этого показателя, сколько его изменения. В случае роста показателя необходимо оценить влияние иммобилизации на состояние оборотного капитала и ликвидность.

Определим этот показатель и его изменения для ОАО «Лидер» (таблица № 2.3).

Таблица № 2.3

**Оценка и анализ доли внеоборотных активов в валюте баланса
ОАО «Лидер»**

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.	на 31.12.2011 г.
А	1	2	3
1. Внеоборотные активы (тыс. руб.)	14 970 492	11 761 479	13 653 517
в том числе:			
1.1. Основные средства	1 941 377	1 675 588	870 871
1.2. Доходные вложения в материальные ценности	1 357 429	-	-
1.3. Финансовые вложения	11 620 576	10 083 679	12 771 808
2. Активы по балансу (валюта баланса, тыс. руб.)	19 423 130	19 197 672	21 466 903
3. Доля внеоборотных активов в валюте баланса (стр.1/стр.2)	0,77	0,61	0,63
в том числе:			
3.1. Основные средства	0,1	0,09	0,04
3.2. Доходные вложения в материальные ценности	0,07	-	-
3.3. Финансовые вложения	0,6	0,5	0,6
4. Собственные оборотные средства* (тыс. руб.)	4 141 420	6 515 946	7 684 104
5. Коэффициент текущей ликвидности*	14	8	60

*см. [Таблицу № 2.4.](#)

Выводы:

- 1 доля внеоборотных активов возросла с 0,63 в 2011 г. до 0,77 в 2013 г., в основном, за счет увеличения инвестиций в основные средства и доходные вложения в материальные ценности (новый сегмент деятельности);

- 2 увеличение доли внеоборотных активов оказало влияние на сокращение величины собственных оборотных средств в 2013 г. по отношению к базовому уровню 2011 г. на 1 316 975 тыс. руб. (14970492-13653517), что составило 17 % ($1316975/7684104 \times 100$) к базовому уровню и соответственно повлияло на коэффициент текущей ликвидности, сократив его на 4 единицы (1316975/311218). Однако, не смотря на снижение, указанные показатели могут характеризоваться как положительные.

Доля основных средств в валюте баланса

Доля основных средств в валюте баланса определяется отношением стоимости основных средств к общей сумме активов по балансу.

Основные средства для большинства субъектов реального сектора экономики (промышленности, сельского хозяйства, строительства, транспорта, торговли и некоторых других), являются базисом, который обуславливает генерирование прибыли. Это определяет важность данного показателя для целей анализа. Особую значимость для результатов анализа имеет информация об изменениях этого показателя. Поскольку ОАО «Лидер» является холдинговой компанией, то в ее активах преобладают финансовые инвестиции – 67%, а доля основных средств составляет – 10%.

Доля активной части основных средств

Доля активной части основных средств определяется отношением стоимости активной части основных средств к общей стоимости основных средств. Информация о стоимости активной части основных средств может быть раскрыта в бухгалтерском балансе и в пояснениях к бухгалтерскому балансу. Этот коэффициент характеризует долю основных средств, непосредственно занятых в производственно-технологическом процессе. В активную часть основных средств принято включать машины, оборудование и транспортные средства. Коэффициент можно рассчитывать на основе средних или моментных исходных данных, как по первоначальной, так и по остаточной стоимости.

Коэффициенты износа и годности

Коэффициент износа определяется отношением накопленной амортизации к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств.

Коэффициент годности определяется отношением остаточной стоимости основных средств к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств. В сумме эти коэффициенты равны 1 или 100%. Коэффициенты износа и годности характеризуют основные средства с точки зрения возмещения вложенных в них средств, а не с точки зрения их физического состояния, и зависят от принятого экономическим субъектом способа начисления амортизации. В то же время при применении линейного способа амортизации основных средств коэффициент износа менее 50 % принято считать нежелательным.

Для целей анализа эти показатели могут определяться как по всем основным средствам, так и по отдельным группам основных средств.

Коэффициенты обновления и выбытия

Коэффициент обновления определяется отношением первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств, поступивших в отчетном периоде, к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств на конец отчетного периода. Коэффициент исчисляется в процентах. Он показывает обновленную на конец года часть основных средств.

Коэффициент выбытия определяется отношением первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств, выбывших в отчетном периоде, к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств на начало отчетного периода. Коэффициент исчисляется в процентах. Он показывает какая часть основных средств из имевшихся в экономическом субъекте на начало года выбыла в отчетном периоде.

Показатели изменения основных средств

Отчетные данные позволяют определить абсолютный и относительный приросты основных средств, а также темпы этого прироста. В расчетах могут быть использованы разные оценки основных средств: первоначальная (восстановительная) стоимость и остаточная стоимость.

Абсолютный прирост определяется путем вычитания из стоимости основных средств на конец отчетного периода стоимости основных средств на начало отчетного периода.

Относительный прирост определяется отношением абсолютного прироста стоимости основных средств к стоимости основных средств на начало отчетного периода. Показатель исчисляется в процентах.

Темп прироста основных средств определяется отношением стоимости основных средств на конец года к стоимости основных средств на начало отчетного периода. Показатель исчисляется в процентах.

Эти коэффициенты раскрывают динамику обновления основных средств.

2.1.2. Оценка и анализ ликвидности и платежеспособности

Показатели ликвидности и платежеспособности характеризуют текущую финансовую деятельность экономического субъекта.

Показатели ликвидности характеризуют потенциальную возможность субъекта рассчитаться в будущем по своим текущим обязательствам, в том числе и просроченным.

Основными из них являются:

- величина собственных оборотных средств;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой (критической) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- продолжительность финансового цикла.

Ликвидность экономического субъекта означает лишь формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

Показатели платежеспособности характеризуют возможность субъекта немедленно рассчитаться по своим текущим обязательствам.

Основными из них являются:

- коэффициент покрытия оборотных активов собственным капиталом;
- коэффициент маневренности оборотных активов;
- коэффициент маневренности собственных оборотных средств.

Основными признаками платежеспособности являются: отсутствие просроченной кредиторской задолженности и наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете.

Величина собственных оборотных средств

В мировой и отечественной учетно–аналитической практике показатель определяется путем вычитания из общей стоимости оборотных активов (итог II раздела баланса) суммы краткосрочных обязательств (итог V раздела баланса – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»). Этот порядок определения величины собственных оборотных средств структурирует все источники финансирования по их целевому назначению следующим образом:

- долгосрочные обязательства в полном объеме покрывают внеоборотные активы;
- краткосрочные обязательства в полном объеме покрывают оборотные активы;
- собственный капитал покрывает внеоборотные активы в части, непокрытой долгосрочными обязательствами, а в остальной части является источником покрытия оборотных активов.

Таким образом, рассматриваемый аналитический показатель характеризует:

- 1** величину оборотных средств, оставшуюся в распоряжении экономического субъекта после расчетов по краткосрочным обязательствам, что обеспечивает ему возможность финансового маневра и финансовую устойчивость в краткосрочной перспективе;
- 2** и часть собственного капитала субъекта, использованную на финансирование оборотных активов.

В отношении этого показателя нормативы не установлены, его анализ проводится в динамике.

Показатель «Величина собственных оборотных средств» является абсолютным, это обуславливает определенные ограничения в использовании его для целей анализа. Поэтому дополнительно для сопоставления кредиторской задолженности с активами, которые теоретически могут быть направлены на ее погашение, рассчитываются несколько коэффициентов ликвидности. На практике выделяют три группы однородных активов для погашения краткосрочных обязательств: производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, позволяющие сформировать три обобщающих аналитических коэффициента – коэффициент текущей, критической (промежуточного покрытия) и абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение стоимости оборотных активов (итог II раздела баланса) к сумме краткосрочных обязательств (итог V раздела баланса – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»). Он показывает, сколько оборотных активов (в рублях) приходится на 1 рубль текущих обязательств. Сбалансированный рост этого показателя в динамике характеризуется как благоприятная тенденция. В международной и отечественной практике критическое значение этого показателя установлено на уровне – 2. Это значение обеспечивает существенный запас финансовой прочности в случае сбоев в производственном процессе или погашении дебиторами своих обязательств. Значение коэффициента зависит от оборачиваемости оборотных активов в обратной пропорции, т.е. чем выше оборачиваемость, тем ниже значение коэффициента.

Коэффициент быстрой (критической) ликвидности

Коэффициент быстрой ликвидности определяется как отношение разницы оборотных активов, производственных запасов и прочих оборотных активов (итог II раздела баланса – стр.1210,1220,1260) к сумме краткосрочных обязательств (итог V раздела баланса – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»). Этот показатель отличается от предыдущего тем, что из состава оборотных активов исключены – производственные запасы (включая НДС) и прочие оборотные активы. Это исключение обусловлено двумя факторами:

- 1** продажная стоимость производственных запасов, может быть существенно ниже их учетной стоимости;
- 2** запасы характеризуются меньшей ликвидностью. В мировой и отечественной практике критическое значение этого коэффициента принимается на уровне >1.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение суммы денежных средств к сумме краткосрочных обязательств (итог V раздела баланса – стр. 1530 «Доходы будущих периодов»). Этот коэффициент показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена немедленно. В отечественной практике критическое значение этого показателя находится в интервале от 0,05 до 1.

Определим показатели ликвидности для ОАО «Лидер» (таблица № 2.4).

Таблица № 2.4

Оценка и анализ ликвидности ОАО «Лидер»

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.	на 31.12.2011 г.
А	1	2	3
1. Оборотные активы – всего	4 452 638	7 436 193	7 813 386
2. Краткосрочная кредиторская задолженность	311 218	920 247	129 282
3. Собственные оборотные средства	4 141 420	6 515 946	7 684 104
4. Изменение значения по отношению к 2011 г.	-3 542 684	-1 168 158	-
5. Коэффициент текущей ликвидности	14,31	8,08	60,44
6. Коэффициент быстрой (критической) ликвидности	13,99 (4353730/311218)	8,06 (7412709/920247)	60,42 (7811110/129282)
7. Коэффициент абсолютной ликвидности	4,72 (1467884/311218)	1,41 (1301687/920247)	0,91 (117434/129282)

Выводы:

- 1 по состоянию на 31.12.2011 г. Общество имело значительную величину собственных оборотных средств, обеспечивших ему в последующие годы финансовую устойчивость и возможность финансового маневра;
- 2 не смотря на то, что величина собственных оборотных средств в динамике имеет тенденцию к понижению, потенциальная способность к погашению текущих обязательств характеризуется как положительная;
- 3 коэффициент абсолютной ликвидности имеет тенденцию к росту, что свидетельствует об изменениях в структуре оборотных активов в сторону высоколиквидной их части.

Коэффициент покрытия оборотных активов собственным капиталом

Коэффициент покрытия оборотных активов собственным капиталом определяется отношением величины собственных оборотных средств к оборотным активам. Он показывает долю оборотных активов, профинансированную экономическим субъектом из собственных источников. В мировой практике рекомендованное значение этого коэффициента составляет 0,5, в отечественной – 0,1.

Коэффициент маневренности (подвижности) оборотных активов

Коэффициент маневренности (подвижности) оборотных активов характеризует мобильность оборотных активов и определяется отношением денежных средств и их

эквивалентов к величине оборотных активов. Чем выше значение этого коэффициента, тем выше оценивается его платежеспособность.

Коэффициент маневренности (подвижности) собственных оборотных средств (функционирующего капитала)

Коэффициент маневренности (подвижности) собственных оборотных средств (функционирующего капитала) характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в активах, имеющих абсолютную ликвидность. Он определяется отношением величины собственных оборотных активов к денежным средствам и их эквивалентам.

Продолжительность финансового цикла

Продолжительность финансового цикла определяется следующим образом:

оборачиваемость средств в производственных запасах (в днях) + оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (в днях) – оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях).

Продолжительность финансового цикла характеризует среднюю продолжительность между оттоком денежных средств для целей текущей производственной деятельности и их притоком как результатом этой деятельности. Эффективное управление этим показателем позволяет предупредить кассовые разрывы в расчетах и тем самым поддерживать платежеспособность экономического субъекта (см. также [раздел 2.2.1.](#)).

Определим отдельные показатели платежеспособности ОАО «Лидер» (таблица № 2.5).

Таблица № 2.5

Оценка и анализ платежеспособности ОАО «Лидер»

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.	на 31.12.2011 г.
А	1	2	3
1. Коэффициент покрытия оборотных активов собственным капиталом	0,93 (4141420/4452638)	0,88 (6515946/7436193)	0,98 (7684104/7813386)
2. Коэффициент маневренности (подвижности) оборотных активов	0,33 (1467884/4452638)	0,17 (1301687/7436193)	0,01 (117434/7813386)
3. Коэффициент маневренности (подвижности) собственных оборотных средств	0,35 (1467884/4141420)	0,20 (1301687/6515946)	0,01 (117434/7684104)

Выводы:

- 1** общество имеет очень высокий уровень покрытия оборотных активов собственным капиталом, значительно превышающим минимальные критерии;
- 2** положительная динамика двух коэффициентов маневренности обусловлена изменением структуры оборотных активов в пользу высоколиквидных активов.

Таким образом, потенциальную и реальную платежеспособность ОАО «Лидер» в краткосрочной перспективе можно оценить как положительную.

2.1.3. Оценка и анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость экономического субъекта характеризует его способность поддерживать целевую структуру источников финансирования, включающих в себя: собственный капитал, заемный капитал и краткосрочную кредиторскую задолженность. В процессе анализа финансовой устойчивости акцент делается на долгосрочные источники финансирования (III и IV разделы баланса). Эти источники – платные. Собственникам выплачиваются дивиденды, кредиторам, предоставившим заемный капитал – проценты, а в случае несвоевременного погашения – штрафные санкции. В связи с этим экономическому субъекту необходимо поддерживать оптимальную (целевую) структуру источников финансирования, для предупреждения возможных финансовых рисков в долгосрочной перспективе. Пользователям бухгалтерской (финансовой) отчетности необходимо отслеживать информацию не только о состоянии структуры источников финансирования и ее изменениях, но и о способности экономического субъекта ее поддерживать. Для этой цели формируются две группы аналитических показателей: коэффициенты капитализации и коэффициенты покрытия. Коэффициенты капитализации рассчитываются на основе информации, раскрываемой в бухгалтерском балансе, а коэффициенты покрытия – на основе информации, содержащейся в отчете о финансовых результатах.

К первой группе аналитических коэффициентов в основном относятся:

- коэффициент автономии;
- коэффициент концентрации привлеченных средств;
- коэффициент финансовой зависимости (общий);
- коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников;
- коэффициент финансовой независимости капитализированных источников;
- уровень финансового левериджа балансовый.

Вторая группа включает в себя следующие основные коэффициенты:

- коэффициент обеспеченности процентов к уплате;
- коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов;
- коэффициент покрытия постоянных нефинансовых расходов.

Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала, финансовой независимости)

Коэффициент автономии характеризует долю собственников экономического субъекта в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Он определяется отношением собственного капитала (итог III раздела баланса + стр. 1530 «Доходы будущих периодов») к общему итогу баланса. Чем выше значение этого коэффициента, тем устойчивее финансовое состояние экономического субъекта.

Коэффициент концентрации привлеченных средств

Коэффициент концентрации привлеченных средств дополняет первый коэффициент. Их сумма равна 1. Он определяется отношением привлеченных средств (сумма IV и V разделов баланса – стр. 1530 «Доходы будущих периодов») к общему итогу баланса.

Коэффициент финансовой зависимости (общий)

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников является обратным к коэффициенту автономии. Рост этого коэффициента свидетельствует об увеличении доли заемных средств в общих источниках. Если коэффициент равен 1, то это означает, что экономический субъект полностью финансируется собственниками.

Значение коэффициента, например, на уровне 1,5 означает, что активы на одну треть сформированы за счет привлеченных средств или в каждом 1 руб. 50 коп. вложено в активы 50 коп. – привлеченные средства.

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников характеризует структуру долгосрочных источников финансирования. Он определяется отношением долгосрочных обязательств (итог IV раздела баланса) к сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств (сумма итогов III и IV разделов и стр. 1530 «Доходы будущих периодов»). Рост этого коэффициента в динамике характеризуется как негативная тенденция, поскольку с позиции долгосрочной перспективы увеличивается зависимость от внешних инвесторов. В мировой практике принято считать, что значение этого коэффициента не должно превышать 0,4 (или 40%).

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников дополняет предыдущий показатель. Он определяется отношением величины собственного капитала (итог III раздела баланса + стр. 1530 «Доходы будущих периодов») к сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств (сумма итогов III и IV разделов баланса). В сумме эти два коэффициента составляют 1. Увеличение этого коэффициента в динамике оценивается как положительное. В мировой практике значение коэффициента принимается на уровне не менее 0,6 (или 60%).

Уровень финансового левериджа

Уровень финансового левериджа – одна из основных характеристик финансовой устойчивости экономического субъекта. Он определяется отношением долгосрочных заемных средств (итог IV раздела баланса) к собственному капиталу (итог III раздела баланса + стр. 1530 «Доходы будущих периодов»). Уровень финансового левериджа

показывает сколько заемных средств приходится на 1 рубль собственного капитала. Чем выше значение этого показателя, тем выше финансовые риски субъекта.

В дополнение к вышеуказанным индикаторам для оценки финансовой устойчивости экономического субъекта используются три аналитических коэффициента, которые определяются на основе показателей отчета о финансовых результатах.

Коэффициент обеспеченности процентов к уплате

Коэффициент обеспеченности процентов к уплате (ТІЕ) характеризует достаточность прибыли до вычета процентов и налогов для покрытия процентов. Он определяется отношением величины этой прибыли к расходам по оплате процентов. Значение этого коэффициента должно быть больше 1.

Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов

Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов (FCC) характеризует достаточность прибыли до вычета процентов и налогов для покрытия процентов и расходов по долгосрочной аренде. Он определяется отношением суммы этой прибыли к расходам по уплате процентов и долгосрочной аренде. Снижение коэффициентов ТІЕ и FCC свидетельствуют о повышении степени финансовых рисков. Указанные коэффициенты связаны с уровнем финансового левериджа – их низкое значение свидетельствует о высокой доле заемного капитала. Показатели характеризуют способность экономического субъекта рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам и тем самым поддерживать целевую структуру капитала.

Коэффициент покрытия постоянных нефинансовых расходов

Коэффициент покрытия постоянных нефинансовых расходов (NFC) характеризует достаточность прибыли экономического субъекта до вычета амортизации, процентов и налогов (ЕВІТDА) для покрытия амортизационных отчислений по долгосрочным активам. Он определяется отношением суммы этой прибыли к сумме годовых амортизационных отчислений. Коэффициент позволяет сделать вывод о правильности выбора направлений деятельности фирмы, оправданности вложений во внеоборотные материальные активы и финансовой устойчивости. Если значение этого показателя лишь незначительно превосходит единицу, это говорит об отсутствии у субъекта запаса финансовой прочности. Снижение ЕВІТDА в динамике является сигналом о возможных в будущем проблемах.

Определим показатели финансовой устойчивости ОАО «Лидер» (таблица № 2.6).

Таблица № 2.6

Оценка и анализ финансовой устойчивости ОАО «Лидер»

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.	на 31.12.2011 г.
А	1	2	3
1. Коэффициент автономии	0,98 (19041953/ 19423130)	0,95 (18277191/ 19197672)	0,99 (21337621/ 21466903)

Вывод:

В структуре источников финансовых средств Общества преобладает собственный капитал. Прочие источники – незначительны. За 2012-2013 гг. структура источников существенно не изменилась. Расчет других показателей в этой ситуации нецелесообразен. Финансовое положение Общества с позиции долгосрочной перспективы характеризуется как устойчивое.

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему бухгалтерский баланс является основным источником для целей анализа финансового положения экономического субъекта?
- 2** Какая связь существует между стоимостью чистых активов и величиной собственных оборотных средств?
- 3** Из какого источника можно взять информацию для определения превышения ликвидационной стоимости привилегированных акций акционерного общества над их номинальной стоимостью?
- 4** В чем разница между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность»?
- 5** В чем разница между понятиями «платежеспособность» и «финансовая устойчивость»?
- 6** Используются ли для финансовой оценки имущественного потенциала экономического субъекта абсолютные показатели?

Тесты

1. Величина обязательств для определения стоимости чистых активов не включает показатель по строке бухгалтерского баланса:

- 1) 1420;
- 2) 1430 и 1540;
- 3) 1530;
- 4) 1550.

2. Значение коэффициента автономии является оптимальным, если:

- 1) $K \geq 1,0$;
- 2) $K \geq 0,5$;
- 3) $K \leq 2,0$.

3. Если уровень финансового левериджа повышается, то возможные финансовые риски экономического субъекта:

- 1) возрастают;
- 2) не изменяются;
- 3) снижаются.

№ вопроса	1	2	3
Правильный ответ	3	2	3

2.2. Отчет о финансовых результатах – источник информации для анализа эффективности деятельности экономического субъекта

Целями анализа эффективности деятельности экономического субъекта являются:

- оценка способности руководства субъекта эффективно управлять его ресурсами (далее по тексту – внутрифирменная эффективность);
- оценка и анализ прибыльности и рентабельности.

2.2.1. Анализ и оценка способности руководства экономического субъекта эффективно управлять его ресурсами

Количественная оценка и анализ внутрифирменной эффективности проводится по трем направлениям:

- 1 оценка степени выполнения плановых показателей;
- 2 оценка динамичности развития экономического субъекта;
- 3 оценка уровня эффективности использования ресурсов в процессе текущей деятельности.

Оценка степени выполнения плановых показателей предусматривает: контроль выполнения плановых показателей, оценку эффективности работы центров ответственности и оценку отклонений от внутрифирменных норм и нормативов по элементам и процедурам технологического процесса. Таким образом, основными источниками информации в рамках проведения анализа по первому направлению являются внутренние источники информации экономического субъекта, не доступные внешним пользователям.

Оценка динамичности развития экономического субъекта предусматривает оценку изменения базовых показателей с позиции наращивания им объемов финансово-хозяйственной деятельности. Результат достигается на основе анализа изменения таких финансовых показателей экономического субъекта, как активы, объем продаж и прибыль. Рост этих показателей свидетельствует о положительных тенденциях в развитии субъекта. Оптимальным принято считать следующее соотношение их темповых показателей: $100\% < T_c < T_r < T_p$, где T_c – темп изменения активов фирмы; T_r – темп изменения объема реализации; T_p – темп изменения прибыли. Система неравенств имеет следующую экономическую интерпретацию:

1-е неравенство – $100\% < T_c$ – рост имущественного потенциала экономического субъекта по отношению к базису;

2-е неравенство – $T_c < T_r$ – темпы роста продаж превышают темпы роста имущественного потенциала за счет более эффективного использования ресурсов;

3-е неравенство – $T_r < T_p$ – опережающий рост прибыли над темпами роста продаж как результат оптимизации технологического процесса и взаимоотношений с кредиторами.

Основным источником роста имущественного потенциала экономического субъекта является рефинансирование прибыли, которое обеспечивает рост собственного капитала субъекта. В свою очередь, рост собственного капитала обуславливает приток дополнительных инвестиций из внешних источников.

Поэтому в качестве ориентира для обобщения перспектив развития экономического субъекта рекомендуется использовать показатель «Приемлемый темп роста», который рассчитывается по следующей формуле:

$$g = P_r/E_0 = P_r/(E_1 - P_r).$$

где P_r – реинвестированная прибыль по итогам периода;
 E_0 – собственный капитал на начало отчетного периода;
 E_1 – собственный капитал на конец отчетного периода.

Для того чтобы определить зависимость этого показателя от рентабельности собственного капитала, указанная формула преобразуется путем деления числителя и знаменателя на чистую прибыль отчетного периода (P_n). В результате формула приобретает следующий вид:

$$g = k_r ROE/1 - k_r ROE,$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;
 k_r – коэффициент реинвестирования прибыли.

Из полученного уравнения следует, что при определенных условиях экономический субъект может развиваться с темпом g в зависимости от рентабельности собственного капитала и дивидендной политики.

Для факторного анализа рентабельности собственного капитала используется следующая модель:

$$ROE = P_n/E = P_n/S \times S/A \times (L+E)/E,$$

где P_n – чистая прибыль экономического субъекта;
 S – объем продаж (выручка от реализации);
 A – сумма активов;
 L – привлеченные средства ($LTD + CL$);
 E – собственный капитал;
 LTD – долгосрочные обязательства;
 CL – краткосрочные обязательства.

Экономическая интерпретация этой модели следующая:

Первый фактор (P_n/S) характеризует рентабельность продаж, второй фактор (S/A) – ресурсоотдачу, третий фактор коэффициент финансовой зависимости ($(L+E)/E$) – характеризует соотношение между привлеченными и собственными источниками средств. Определим вышеуказанные показатели для ОАО «Лидер» (таблица 2.7).

Таблица № 2.7

Оценка и анализ динамичности развития ОАО «Лидер»

1. Соотношение темповых показателей

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.
А	1	2
1. Сумма активов (тыс. руб.)	19 423 130	19 197 672
2. Изменение суммы активов к значению 2012 г. (тыс. руб.)	+225 458	-
3. Темп изменения суммы активов	+0,012	-
4. Выручка (тыс. руб.)	456 525	459 644
5. Изменение величины выручки к значению 2012 г. (тыс. руб.)	-3 119	-
6. Темп изменения величины выручки	- 0,007	
7. Убыток от продаж (тыс. руб.)	(260749)	(197740)
8. Изменение убытка от продаж к значению 2012 г. (тыс. руб.)	+(63 009)	-
9. Темп изменения убытка	+ 0,32	

2. Приемлемый темп роста на 2013 год.

Наименование показателя	31.12.2013 г.
А	1
1. Прибыль, реинвестированная в 2013г. (тыс. руб.)	185495
2. Дополнительная эмиссия	579267
3. Итого дополнительные инвестиции в собственный капитал ОАО (п.1+п.2)	764762
4. Собственный капитал на 31.12.2012 г. (тыс. руб.)	18 277 191
5. Приемлемый темп роста на 2013 г. (%)	4,18 ((764762/18 277 191) × 100%)

Выводы:

1. За 2013 год темп роста активов к уровню 2012г. составил 0,012 или 1,2%. В то же время объем продаж снизился на 0,007 или 0,7%, убытки увеличились на 0,32 или 32%. Таким образом, в динамике Общество развивается не за счет основной деятельности, а за счет финансовых операций и дополнительной эмиссии акций.

- 2 Приемлемый темп роста с учетом дополнительных инвестиций акционеров Общества в собственный капитал составил 4,18%, фактически – 1,2%. Таким образом, в отчетном году руководство Общества не оправдало ожиданий акционеров в части эффективного управления ресурсами.

Оценка уровня эффективности использования ресурсов в процессе текущей деятельности экономического субъекта осуществляется путем анализа использования трудовых и материальных ресурсов.

Эффективность использования трудовых ресурсов (E_T) оценивается с помощью показателей производительности труда, в основе расчета которых используется типовая формула – выручка от продаж/ численность работников, и затрат по поддержанию имеющегося персонала. Большая часть информации, необходимая для анализа, содержится во внутренней отчетности экономического субъекта, не доступной для внешних пользователей.

В отличие от трудовых ресурсов информация об основных средствах и производственных запасах представлена в бухгалтерской (финансовой) отчетности в объеме, достаточном для их анализа в пространственно–временном аспекте.

Определяющим показателем для оценки использования основных средств является фондоотдача, рассчитываемая отношением выручки от продаж к средней стоимости основных средств. Фондоотдача показывает, сколько рублей выручки от продажи продукции, товаров, работ и услуг приходится на один рубль вложений в основные средства. Рост показателя в динамике рассматривается как благоприятная тенденция. В западной учетно – аналитической практике применяется показатель ресурсоотдачи (аналог фондоотдачи), определяемый отношением выручки от продаж к средней стоимости совокупных активов. Производственные запасы экономического субъекта (материалы, незавершенное производство, готовая продукция, товары) находятся в постоянной трансформации из одного вида в другой. Чем короче цикл трансформации вложенных в производственные запасы средств, тем эффективнее производство (меньшим запасом обеспечить выпуск большего объема продукции). Эффективность вложения средств в производственные запасы может характеризоваться показателями оборачиваемости, измеряемыми в оборотах и днях. Оборачиваемость в оборотах (коэффициент оборачиваемости запасов) рассчитывается отношением себестоимости продаж к средней стоимости запасов сырья и материалов. Рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Для экономических субъектов, осуществляющих торговую деятельность, в качестве делимого используется товарооборот, а сам показатель называется скоростью товарооборота. Оборачиваемость производственных запасов в днях рассчитывается умножением средней стоимости запасов сырья и материалов на количество дней в отчетном периоде, и делением полученного результата на себестоимость продаж. Показатель характеризует, сколько в среднем дней денежные средства были отвлечены из оборота в запасы. Снижение показателя в динамике характеризуется как положительная динамика. Произведение вышеуказанных показателей равно продолжительности отчетного периода. Определим показатели для оценки

эффективности уровня использования материальных ресурсов в процессе текущей деятельности ОАО «Лидер» (таблица № 2.8).

Таблица № 2.8

Оценка и анализ эффективности уровня использования материальных ресурсов ОАО «Лидер»

1. Фондоотдача

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.
А	1	2
1. Выручка от продаж (тыс. руб.)	456 525	459 644
2. Средняя стоимость основных средств (тыс. руб.)	906 862 ((981183+832 541)/2)	848 328 ((832 541+864 115)/2)
3. Фондоотдача	0,50	0,54

2. Оборачиваемость производственных запасов

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.
А	1	2
1. Себестоимость продаж (тыс. руб.)	57 492	31 015
2. Средняя стоимость производственных запасов (тыс. руб.)	14 853* ((27 995+1 711)/2)	1 905 ((2 100+1 711)/2)
3. Коэффициент оборачиваемости	3,87	16,28
4. Оборачиваемость в днях	93	22,11

Вывод:

Все показатели, характеризующие эффективность уровня использования материальных ресурсов имеют отрицательную динамику. Это объясняется тем, что Общество проявляет большую активность в сфере управления инвестиционной деятельностью, в то время как эффективность уровня управления основной деятельностью не оправдывает ожидания акционеров.

Эффективность управления дебиторской задолженностью также характеризуется показателями оборачиваемости, как и эффективность управления материальными ресурсами. Оборачиваемость рассчитывается в оборотах (коэффициент оборачиваемости) и в днях.

Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах) определяется путем деления выручки от продаж в отчетном периоде на среднюю дебиторскую задолженность в от-

четном периоде. Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) рассчитывается умножением средней дебиторской задолженности на количество дней в отчетном периоде и делением полученного результата на выручку от продаж в отчетном периоде.

Произведение двух этих показателей равно продолжительности отчетного периода. Увеличение в динамике первого показателя и снижение второго характеризуются как положительные тенденции. Определим показатели оборачиваемости средств в дебиторской задолженности ОАО «Лидер» (таблица № 2.9).

Таблица № 2.9

**Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности покупателей
ОАО «Лидер»**

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.
А	1	2
1. Выручка от продаж (тыс. руб.)	456 525	459 644
2. Средняя стоимость средств в дебиторской задолженности (тыс. руб.)*	154 323 ((164 279+144 367)/2)	111 905 ((144 367+79 452)/2)
3. Коэффициент оборачиваемости	2,96	4,11
4. Оборачиваемость в днях	121,69	87,65

* информация содержится в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Вывод:

динамика показателей оборачиваемости средств в дебиторской задолженности отрицательная. Это подтверждает [вывод](#), сделанный к таблице № 2.8.

Изменение оборачиваемости сопровождается в случае ускорения дополнительным вовлечением средств в оборот, в случае замедления – отвлечением средств из оборота. Сумма изменений рассчитывается по формуле:

$$\Delta_b C = (b_1 - b_2) \times m_1 = \Delta b m_1,$$

где $\Delta_b C$ – сумма средств дополнительно вовлеченных в оборот, если $\Delta_b C < 0$, либо отвлеченных из оборота средств, если $\Delta_b C > 0$;

b_1, b_2 – оборачиваемость в днях соответственно в отчетном и в базисном периоде;

m_1 – однодневный фактический оборот в отчетном периоде.

Определим величину средств отвлеченных из оборота в ОАО «Лидер» в 2013 году, используя данные таблиц №№ [2.8](#), [2.9](#) (таблица № 2.10).

Таблица № 2.10

Расчет величины средств, отвлеченных из оборота ОАО «Лидер» в 2013 г.

Наименование показателя	на 31.12.2013 г.	на 31.12.2012 г.
А	1	2
1. Производственные запасы:		
1.1. Оборачиваемость в днях	93	22,11
1.2. Однодневный фактический оборот (тыс. руб.)	159,7 (57 492/360)	-
1.3. Величина средств, отвлеченных из оборота (тыс. руб.)	11 321 ((93-22,11) × 159,7)	-
2. Дебиторская задолженность:		
2.1. Оборачиваемость в днях	121,69	87,65
2.2. Однодневный фактический оборот (тыс. руб.)	1268,1 (456 525/360)	-
2.3. Величина средств, отвлеченных из оборота (тыс. руб.)	43 166 ((121,69-87,65) × 1268,1)	-
3. Величина средств, отвлеченных из оборота		
3.1. Всего (тыс. руб.)	54 487	-
3.2. Отношение показателя в п.3.1 к величине собственных оборотных средств на 31.12.2012 г. (%)	0,8 (54 487/6 515 946)	-

Вывод:

Отвлечение оборотных средств Общества не оказало существенного влияния на ухудшение финансового положения Общества в 2013 г.

Для получения обобщающей информации о степени иммобилизации (отвлечения средств из активного оборота) денежных средств в запасах и дебиторах используется показатель продолжительности операционного цикла, который рассчитывается по следующей формуле:

$$D_{oc} = Inv_d + AR_d,$$

где D_{oc} – длительность операционного цикла;
 Inv_d – оборачиваемость средств в производственных запасах (в днях);
 AR_d – оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (в днях).

Показатель «Продолжительность операционного цикла» показывает, насколько в среднем дней отвлечены денежные средства в неденежные оборотные активы. Снижение показателя в динамике характеризуется как положительная тенденция. Определим продолжительность операционного цикла для ОАО «Лидер» (таблица № 2.11).

Таблица № 2.11

Расчет продолжительности операционного цикла в ОАО «Лидер»

Наименование показателя	2013 г.	2012 г.
А	1	2
1. Оборачиваемость производственных запасов в днях	93	22
2. Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (дни)	122	88
3. Продолжительность операционного цикла (дни)	215	110

Вывод:

Продолжительность операционного цикла увеличилась почти в два раза, что в условиях деятельности ОАО характеризуется как негативная тенденция.

Эффективность финансовой деятельности экономического субъекта в части взаимоотношений с контрагентами характеризуется сбалансированностью отношений, как с дебиторами, так и с кредиторами. Взаимное влияние этих контрагентов на эффективность денежного оборота характеризуется показателем «Продолжительность финансового цикла»:

$$D_{cc} = Inv_d + AR_d - AP_d,$$

где AP_d – оборачиваемость (погашаемость) кредиторской задолженности (в днях), рассчитываемая как отношение средней кредиторской задолженности к однодневным затратам производственных запасов либо к однодневным расходам по обычным видам деятельности.

Этот показатель характеризует среднюю продолжительность между фактическим оттоком денежных средств для целей текущей производственной деятельности и их фактическим притоком как результатом производственно–финансовой деятельности.

Определим продолжительность финансового цикла для ОАО «Лидер» (таблица № 2.12).

Таблица № 2.12

Расчет продолжительности финансового цикла в ОАО «Лидер»

Наименование показателя	2013 г.	2012 г.
А	1	2
1. Продолжительность операционного цикла (дни)	215	110
2. Средняя кредиторская задолженности (дни)*	41986 ((45880+38093)/2)	42856 ((38093+47620)/2)
3. Однодневные расходы по обычным видам деятельности*	1992,43 (717274/360)	1826,07 (657384/360)
4. Оборачиваемость кредиторской задолженности (дни)	21	23
5. Продолжительность финансового цикла	194	87

*- информация содержится в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;

- поскольку материальные затраты в затратах на производство занимают несущественную величину, в расчете применяются однодневные расходы по обычным видам деятельности

Вывод:

Продолжительность финансового цикла увеличилась более чем в два раза. Такая тенденция характеризуется как отрицательная, требующего увеличения собственных оборотных средств на покрытие «кассового разрыва».

2.2.2. Оценка и анализ прибыльности и рентабельности

Оценка и анализ прибыльности и рентабельности экономического субъекта характеризует его как объект для инвестиций. Такие оценка и анализ, в первую очередь, необходимы акционерам (участникам) и поставщикам долгосрочного заемного капитала. Анализ целесообразно проводить в двух направлениях: оценка рентабельности инвестиций (капитала) и оценка рентабельности продаж. Каждому из направлений соответствуют определенные показатели, в том числе:

- для оценки рентабельности инвестиций (капитала) – коэффициент генерирования доходов (BEP), рентабельность активов (ROA), рентабельность инвестированного капитала (ROI), рентабельность собственного капитала (ROE);
- для оценки рентабельности продаж – валовая рентабельность реализованной продукции (GPM), операционная рентабельность реализованной продукции (OIM), чистая рентабельность реализованной продукции (NPM).

Прибыль — часть добавленной стоимости, которую получают экономические субъекты после реализации продукции (работ, услуг) как вознаграждение за вложенный капитал и риск предпринимательской деятельности. Количественно она представляет собой разность между совокупными доходами и совокупными расходами отчетного периода.

Оценка и анализ прибыли проводится с позиции разных групп лиц, заинтересованных в деятельности экономического субъекта: собственников, поставщиков долгосрочных финансовых ресурсов, государства в лице налоговых органов. Порядок формирования и распределения доходов экономического субъекта представлен на следующей схеме⁵:

Так, поставщики долгосрочных финансовых ресурсов, получающие свою часть совокупного дохода в виде процентов по кредитам и займам, оценивают и анализируют операционную прибыль (ЕБИТ) – источник выплаты процентов и уплаты налогов, государство заинтересовано в налогооблагаемой прибыли – источнике выплат налогов и обязательных платежей, собственники проявляют особенный интерес к чистой прибыли – источнику выплаты дивидендов.

Руководство экономического субъекта также заинтересовано в чистой прибыли, но уже как источнику увеличения ресурсного потенциала субъекта. Несмотря на вышесказанное, очевидно, что «операционная прибыль является по сути итоговой характеристикой деятельности экономического субъекта как самостоятельной единицы бизнес – отношений»⁶.

Особенностью схемы является то, что в ней не представлены доходы от участия в других организациях и процентные доходы, поскольку в случае их существенности они должны включаться в доходы от основной деятельности, а в случае несущественности – их можно отнести к прочим доходам.

При анализе прибыли необходимо иметь в виду, что распределение прибыли приводит к делению стоимости активов экономического субъекта между собственниками, кредиторами, государством, работниками и другими лицами, имеющими на это право. Однако это деление не должно приводить к стабильному уменьшению чистых активов субъекта – основы его экономического потенциала.

Оценка и факторный анализ прибыльности

В общем виде прибыль (Р) можно представить в виде разницы между суммой доходов (R) и расходов (Ех) отчетного периода, информация о которых раскрывается в отчете о финансовых результатах. В систему показателей отчета о финансовых результатах входят следующие показатели: валовая прибыль, прибыль (убыток) от продаж, прибыль (убыток) до налогообложения чистая прибыль (убыток).

Валовая прибыль – это разность между нетто выручкой от продажи товаров, продукции, работ, услуг и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг. В себестоимость продукции при определении валовой прибыли включаются прямые материальные расходы, прямые расходы на оплату труда с начислениями, а также

⁵ В.В.Ковалев, Вит.В. Ковалев, 2014, Анализ баланса или как понимать баланс, с.550-551.

⁶ В.В.Ковалев, Вит.В. Ковалев, 2014, Анализ баланса или как понимать баланс, с.550-551.

косвенные общепроизводственные расходы. Валовая прибыль является показателем эффективности собственного производства (строительства, торговли и др.).

Прибыль (убыток) от продаж – это валовая прибыль, уменьшенная на сумму коммерческих и управленческих расходов. Тем самым прибыль от продаж есть показатель эффективности основной (операционной) деятельности экономического субъекта (деятельности, связанной с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг). Убыток от продаж свидетельствует о неэффективном ведении хозяйственной деятельности, что требует выявления причин высоких расходов, анализа ценовой политики.

Прибыль (убыток) до налогообложения – это прибыль от продаж, увеличенная на суммы прочих доходов за вычетом прочих расходов. Прибыль (убыток) до налогообложения характеризует величину общего экономического эффекта, полученного от всей финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта. Ее формирование в значительной степени может определяться финансовыми результатами, не относящимися к обычным видам деятельности. Не исключено, что существенная сумма прибыли от продаж теряется в результате прочих убытков, а сальдированный убыток говорит о неэффективности деятельности или деловой несостоятельности.

Чистая прибыль (убыток) – это прибыль (убыток) до налогообложения, уменьшенная на величину условного расхода (дохода) по налогу на прибыль.

В основе табличного представления информации в отчете о финансовых результатах лежит следующая детерминированная факторная модель:

$$P = \sum_{j=1}^n R_j - \sum_{k=1}^m Ex_k$$

где R_j – j-й вид доходов экономического субъекта, $j=1,2,\dots,n$
 Ex_k – k-й вид расходов, $k=1,2,\dots,m$

Модель демонстрирует прямую зависимость суммы прибыли от двух факторов. Причем влияние этих факторов – обратное. С ростом доходов сумма прибыли увеличивается, а с ростом расходов – уменьшается. В соответствии с этим для целей анализа могут быть построены две таблицы: одна по доходам, другая по расходам. Продемонстрируем построение этих таблиц на примере ОАО «Лидер» (таблицы № 2.13 и 2.14).

Таблица № 2.13

Анализ динамики и структуры доходов ОАО «Лидер»

Показатели	Сумма в тыс. руб.			Темп роста в %	Структура в %		
	2012 год	2013 год	Изменение (+, -)		2012 год	2013 год	Изменение (+, -)
А	1	2	3	4	5	6	7
1. Доходы по обычным видам деятельности	459 644	456 525	- 3 119	99,32	12,51	11,32	-0,89
2. Прочие доходы	3 214 950	3 472 901	257 951	108,02	87,49	88,38	0,89
в том числе: проценты к получению	481 545	434 230	- 47 315	90,17	13,10	11,05	-2,05
иные доходы	2 733 405	3 038 671	305 266	111,17	74,39	77,33	2,94
3. Всего доходов	3 674 594	3 929 426	254 832	106,93	100,00	100,00	-

Выводы:

- 1 Доходы за отчетный период выросли по сравнению с базисным 2012 годом почти на 255 млн. руб. или приблизительно на 7%. В совокупной сумме доходов Общества преобладают доходы, полученные от неосновной (финансовой) деятельности (88%). Тем прироста этих доходов составил 8%. Существенное снижение в составе прочих доходов наблюдается в части процентов полученных (47 млн. руб. или 10%) Доходы от основной деятельности существенно не изменились (снижение на 3 млн. руб. или 0,7%).
- 2 Сложившаяся диспропорция между показателями доходов от основной и прочей деятельности требует от Общества дополнительных пояснений.

Таблица № 2.14

Анализ динамики и структуры расходов ОАО «Лидер»

Показатели	Сумма в тыс. руб.			Темп роста в %	Структура в %		
	2012 год	2013 год	Изменение (+, -)		2012 год	2013 год	Изменение (+, -)
А	1	2	3	4	5	6	7
1. Расходы по обычным видам деятельности	657 384	717 274	59 890	109,11	9,87	19,26	9,39
2. Прочие расходы	6 000 728	3 006 065	-2 994 663	50,09	90,13	80,74	-9,39
3. в том числе: проценты к уплате	-	-	-	-	-	-	-
прочие расходы	6 000 728	3 006 065	-2 994 663	50,09	90,13	80,74	-9,39
4. Всего расходов	6 658 112	3 723 339	-2 934 773	55,92	100,00	100,00	-

Выводы:

- 1 Расходы за отчетный период снизились по сравнению с базисным 2012 годом почти на 2 935 млн. руб. или приблизительно на 44%. Снижение расходов произошло в сегменте прочей деятельности (на 2 995 млн. руб. или 49%). Расходы по обычным видам деятельности увеличились на 60 млн. руб. или 9 %.
- 2 В отчетном периоде темп сокращения расходов (44%) превысил темп прироста доходов (7%). Такая динамика характеризуется как положительная.

Далее целесообразно рассмотреть сложившееся соотношение между доходами и расходами в целом и по отдельным статьям. Для этого составим таблицу № 2.15.

Таблица 2.15

Соотношение доходов и расходов ОАО «Лидер».

Показатели	2012 год	2013 год	Отклонения (+, -)
А	1	2	3
1. Превышение доходов над расходами (тыс. руб.), в том числе:			
1.1. По обычным видам деятельности	-2 983 518	206 087	3 189 605
1.2. По прочей деятельности	-197 740	-260 749	-63 009
2. Коэффициент соотношения доходов и расходов, в том числе:			
2.1. По обычным видам деятельности	-2 785 778	466 836	3 252 614
2.2. По прочей деятельности	0,552	1,055	0,503
	0,699	0,636	0,063
	0,536	1,155	0,619

Выводы:

- 1 Динамика соотношения совокупных доходов и расходов Общества характеризуется как положительная. Если в 2012 году совокупные расходы превысили совокупные доходы на 2 984 млн. руб. (в 1,5 раза!), то в 2013 году ситуация изменилась – доходы превысили расходы на 206 млн. руб. или на 5%.
- 2 На фоне положительно характеризующейся общей тенденции соотношения совокупных доходов и расходов динамика соотношения доходов и расходов в основной деятельности остается отрицательной. Общество финансирует расходы по осуществлению основной деятельности за счет доходов, получаемых от финансовых операций. Этот факт требует дополнительных пояснений со стороны Общества.

Сводный факторный анализ совместного влияния доходов и расходов экономического субъекта на величину чистой прибыли можно провести путем вертикального (компонентного) анализа отчета о финансовых результатах. Суть его заключается в построении аналитической таблицы, целью которой является характеристика динамики

удельного веса основных элементов валового дохода экономического субъекта. К основным показателям этой таблицы относятся такие показатели, как: уровень совокупных расходов в общей сумме доходов, структура расходов. Продемонстрируем проведение такого анализа на примере ОАО «Лидер» (таблица № 2.16).

Таблица 2.16
Анализ состава, структуры и динамики показателей отчета о финансовых результатах ОАО «Лидер»

Показатели	2012 год		2013 год	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
А	1	2	3	4
1. Совокупные доходы	3 674 594	100	3 929 426	100
2. Совокупные расходы ¹	6 658 112	181,2	3 723 339	94,8
3. Выручка от продаж ¹	459 644	12,5	456 525	11,6
4. Себестоимость проданной продукции (работ, услуг) ²	(657384)	143,0	(717274)	157,1
в том числе:				
4.1. Прямые расходы ³	(31015)	4,7	(57492)	8,0
4.2. Управленческие расходы ³	(626369)	95,3	(659782)	92,0
5. Прибыль (убыток) от продаж ²	(197740)	-43,0	(260749)	-57,1
6. Проценты к получению ¹	481545	13,1	434230	11,0
7. Прочие доходы ¹	2733405	74,4	3038671	77,3
8. Прочие расходы ⁴	(6000728)	90,1	(3006065)	80,7
9. Прибыль (убыток) до налогообложения ¹	(2983518)	-81,2	206087	5,2
10. Текущий налог на прибыль ⁵	(76681)	2,5	-	-
11. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода ¹	(3060428)	-83,3	185495	4,7

¹ – в процентах к стр.1; ² – в процентах к стр. 3; ³ – в процентах к стр.4; ⁴ – в процентах к стр.2; ⁵ – в процентах к стр.9.

Выводы:

- 1 Снижение в 2013 г. показателя по стр.3 свидетельствует о том, что больший доход Общество получает от неосновной (инвестиционной) деятельности. Эта тенденция может быть оценена как положительная, если она соответствует тактическим планам Общества на этот период.
- 2 Уменьшение показателей по стр. 2 и 8 является положительной тенденцией.

- 3 Рост показателя по стр. 9 указывает на положительные тенденции в управлении инвестициями.

Анализ рентабельности

Рентабельность, в отличие от прибыли, является относительным показателем, характеризующим отдачу на вложенный капитал, используемый ресурс, привлеченные средства и т.п. Этот показатель предоставляет возможность для пространственно–временных сопоставлений. Для целей анализа используется целый ряд коэффициентов рентабельности, рассчитываемых как отношение прибыли к соответствующей базе. В качестве базы для расчета коэффициентов используют либо ресурсы экономического субъекта, либо доход от основной деятельности. Это обуславливает использование двух групп коэффициентов: рентабельности инвестиций и рентабельности продаж. Коэффициенты первой группы характеризуют эффективность деятельности экономического субъекта, а коэффициенты второй группы являются индикаторами для пространственно-временных сопоставлений.

Оценка рентабельности инвестиций

Рентабельность инвестиций может быть оценена с позиции разных лиц: собственников экономического субъекта, поставщиков долгосрочных финансовых ресурсов, государства. В качестве базы для расчета коэффициентов используются следующие показатели:

- все активы;
- собственный капитал и долгосрочный заемный капитал;
- долгосрочный заемный капитал;
- собственный капитал.

Обобщающим показателем эффекта, имеющим отношение ко всем активам, выступает операционная прибыль, поскольку она является объектом распределения между основными группами заинтересованных лиц (собственниками, кредиторами, государством). Долгосрочные инвестиции экономическому субъекту предоставляют собственники и кредиторы на платной основе, поэтому с вложенным капиталом сравниваются, получаемые этими лицами регулярные доходы (дивиденды, проценты).

Рентабельность всех инвестиций оценивается с помощью коэффициента генерирования доходов (ВЕР), который рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ВЕР} = P_{it}/A,$$

- где P_{it} – прибыль до вычета процентов и налогов;
 A – стоимость совокупных активов экономического субъекта.

Коэффициент характеризует возможности генерирования доходов активами экономического субъекта. В связи с этим он может быть использован для сравнения эффективности деятельности субъектов одной отраслевой принадлежности. Поскольку в данном алгоритме используется обобщающий показатель эффекта – операционная прибыль, то коэффициент ВЕР представляет интерес для всех групп пользователей. В

этой и последующих формулах за базу принимаются либо средние величины (совокупных активов, капитала), либо их моментные значения.

Рентабельность инвестиций с позиции инвесторов оценивается с помощью коэффициентов рентабельности активов (ROA) и рентабельности инвестированного капитала (ROI), которые рассчитываются по следующим формулам:

$$\begin{aligned} \text{ROA} &= (P_n + I_n)/A \\ \text{ROI} &= (P_n + I_n)/C - \text{CL}, \end{aligned}$$

где P_n – чистая прибыль;
 I_n – проценты к уплате;
 C – совокупный капитал (нетто по пассиву);
 CL – краткосрочные пассивы.

Показатель ROA характеризует возможности активов, в которые инвесторами вложен капитал, генерировать прибыль. Показатель ROI характеризует доходность этого капитала.

Рентабельность инвестиций с позиции экономического субъекта характеризуется вышеуказанными коэффициентами (ROA и ROI). Формула расчета этих коэффициентов имеет несколько иной вид:

$$\begin{aligned} \text{ROA}_{\text{at}} &= (P_n + I_n (1-T))/A, \\ \text{ROI}_{\text{at}} &= (P_n + I_n (1-T))/C_t - \text{CL}, \end{aligned}$$

где T – ставка налога на прибыль.

Изменение в алгоритмах определения коэффициентов обусловлено необходимостью сопоставимости показателей прибыли после уплаты налога на прибыль и процентов в доналоговом исчислении.

Рентабельность инвестиций с позиции собственников экономического субъекта характеризуется показателем рентабельности (доходности) собственного капитала (ROE), который рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ROE} = P_n/E,$$

где E – собственный капитал.

Определим показатели рентабельности инвестиций на основе отчетных данных ОАО «Лидер» (таблица № 2.17).

Таблица 2.17

Оценка рентабельности инвестиций в ОАО «Лидер»

%

Показатели	2012 год	2013 год
А	1	2
1. Рентабельность всех инвестиций (ВЕР)	-15,0 (-3 060 428/20332287)	0,96 (185495/19310401)
2. Рентабельность собственного капитала (ROE)	-15,45 (-3 060 428/19807406)	0,99 (185495/18659572)

Вывод:

В 2013 году наметилась тенденция по увеличению отдачи от вложенного акционерами капитала.

Оценка рентабельности продаж

Рентабельность продаж оценивается с помощью трех показателей: нормы валовой прибыли или валовой рентабельности реализованной продукции (GPM), нормы операционной прибыли (OIM) или операционной рентабельности реализованной продукции, нормы чистой прибыли или чистой рентабельности реализованной продукции (NPM). Алгоритмы расчета этих коэффициентов следующие:

GPM= Валовая прибыль/Выручка от реализации;

OIM= Операционная прибыль/Выручка от реализации;

NPM= Чистая прибыль/Выручка от реализации.

Коэффициенты показывают, какую часть в каждом рубле выручки от продаж составляют соответственно валовая, операционная или чистая прибыль. Нормативных значений для этих показателей не установлено, их сравнивают со среднеотраслевыми значениями, а также оценивают в динамике. Определим эти показатели для ОАО «Лидер» (таблица № 2.18).

Таблица № 2.18

Оценка и анализ показателей рентабельности продаж

Наименование организации	Выручка (тыс. руб.)		Рентабельность продаж в %					
			Норма валовой прибыли		Норма операционной прибыли		Норма чистой прибыли	
	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.
1. ОАО «Лидер»	459644	456525	0,93	0,87	-0,43	-0,57	-665,83	0,41

Вывод:

Положительная тенденция показателя «Норма валовой прибыли» была сведена к отрицательному значению показателя «Норма операционной прибыли» в результате

роста в 2013 г. управленческих расходов, которые в 2012 г. составляли 1,36 руб. в расчете на один рубль выручки, а в 2013 г. – 1,44 руб. Превышение прочих доходов над расходами позволило на этапе формирования чистой прибыли не только компенсировать полученные потери, но и изменить тенденцию рентабельности продаж. Если существующее значение показателя «Норма операционной прибыли» в будущем не изменится, это может осложнить взаимоотношения Общества с кредиторами, предоставляющими долгосрочный заемный капитал.

Факторный анализ рентабельности

Показатели рентабельности капитала являются важнейшими в системе критериев оценки деятельности экономического субъекта. Поэтому актуально стремление эффективно управлять базовыми факторами, влияющими на значения этих индикаторов. Это осуществляется с помощью построения факторных моделей (см. пример [схемы фирмы «Дюпон»](#) на стр. 17). В основу факторной модели рентабельности собственного капитала заложена трехфакторная зависимость:

$$ROE = P_n/S \times S/A \times A/E = P_n/S \times S/A \times (E+LTD+CL)/E,$$

где P_n – чистая прибыль;
 S – выручка от продаж;
 A – стоимость совокупных активов;
 E – собственный капитал;
 LTD – заемный капитал (долгосрочные обязательства);
 CL – краткосрочные обязательства.

В модель включены три фактора: рентабельность продаж (P_n/S), ресурсоотдача (S/A) и структура источников средств $((E+LTD+CL)/E)$.

Для ОАО «Лидер» эта детерминированная факторная модель имеет следующий вид:

$$0,99\% = 40,6\% \times 0,0236 \times 1,0348.$$

Из модели следует, что основной проблемой для Общества является низкий уровень ресурсоотдачи. Этот фактор оказал существенное влияние на уровень рентабельности вложенного акционерами капитала.

Оценка и анализ рыночной привлекательности экономического субъекта

Рыночная активность экономического субъекта проявляется, прежде всего, на рынках капитала. Так, например, экономический субъект заинтересован в поддержании курсовой стоимости своих акций, поскольку это способствует росту его инвестиционной привлекательности. У субъекта появляются возможности привлечения дополнительного заемного, а также акционерного капитала в целях дальнейшего развития.

Для оценки рыночной привлекательности экономических субъектов используются такие основные финансовые индикаторы, как:

- доход (прибыль) на акцию;
- коэффициент котированности акций;
- дивидендная доходность акции;

- дивидендный выход;
- дивидендное покрытие;
- коэффициент рыночной оценки акции;
- коэффициент Тобина.

Доход (прибыль) на акцию (EPS) представляет собой отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций. Этот показатель оказывает существенное влияние на курс акций, поскольку он рассчитан на широкий круг заинтересованных лиц – владельцев обыкновенных акций.

Коэффициент котируемости акций (P/E) рассчитывается отношением рыночной цены акции на доход на акцию. Этот коэффициент отражает оценку инвесторами одного рубля прибыли на акцию экономического субъекта. Увеличение коэффициента в динамике показывает ожидания инвесторов более быстрого роста прибыли экономического субъекта, по сравнению с другими эмитентами. Чрезвычайно высокие значения этого показателя являются признаком финансового «пузыря»⁷.

Дивидендная доходность акции определяется отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене. Этот коэффициент характеризует процент возврата на капитал, вложенный в акции экономического субъекта.

Дивидендный выход рассчитывается отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к прибыли на акцию. Он характеризует долю чистой прибыли, выплаченной акционерам в виде дивиденда.

Дивидендное покрытие представляет собой отношение прибыли на акцию к дивиденду на обыкновенную акцию. Показатели дивидендный выход и дивидендное покрытие взаимнообратны.

Коэффициент рыночной оценки акции определяется отношением рыночной цены акции к ее учетной (книжной) стоимости. Учетная стоимость – это собственный капитал экономического субъекта, приходящийся на одну акцию. Если значение индикатора больше единицы, это означает, что покупатель готов заплатить за акцию цену, превышающую бухгалтерскую оценку фактического капитала, приходящуюся на одну акцию на момент купли-продажи.

Коэффициент Тобина (q-отношение) представляет собой рыночную характеристику инвестиционной привлекательности экономического субъекта. В отличие от коэффициента рыночной оценки акции в знаменателе используется не показатели отчетного баланса (учетные цены), а рыночные цены. Индикатор может рассчитываться по следующему алгоритму:

$$q = MV_s / MV_{на},$$

где MV_s – совокупная рыночная цена акций экономического субъекта (рыночная капитализация);

$MV_{на}$ – величина чистых активов в рыночной оценке.

⁷ В.В.Ковалев, Вит.В. Ковалев, 2014, Анализ баланса или как понимать баланс, с.582.

Каждый экономический субъект обладает гудвиллом, который не отражается в бухгалтерском балансе, но является фактором генерирования дополнительных доходов. Этот фактор учитывается рынком. Поэтому в случае успешного функционирования экономического субъекта числитель дроби будет превосходить знаменатель и, следовательно, значение коэффициента Тобина будет больше единицы. Увеличение индикатора свидетельствует о повышении рыночного рейтинга экономического субъекта.

Тесты

1. Укажите правильное соотношение темпа роста прибыли от продаж и темпа роста прибыли до налогообложения?

- 1) темп роста прибыли от продаж больше темпа роста прибыли до налогообложения;
- 2) темп роста прибыли от продаж больше или равен темпу роста прибыли до налогообложения;
- 3) темп роста прибыли от продаж меньше темпа роста прибыли до налогообложения;
- 4) темп роста прибыли от продаж меньше или равен темпу роста прибыли до налогообложения.

2. Балансовая стоимость обыкновенной акции ОАО «Вымпел» составляет 2000 руб., а ее цена на бирже постоянно растет и достигла 2300 руб. Выгодно ли это Обществу?

- 1) Да.
- 2) Нет.
- 3) Этот факт не оказывает никакого влияния на Общество.

№ вопроса	1	2
Правильный ответ	2	1

2.3. Отчет о движении денежных средств как основной источник информации для анализа изменений в финансовом положении организации.

Цели и задачи анализа отчета о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств экономического субъекта раскрывает информацию о денежных средствах, поступивших и израсходованных в отчетном периоде в процессе осуществления субъектом текущих, инвестиционных и финансовых операций. Эта информация дополняет исходные данные для анализа, содержащиеся в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах, и позволяет глубже понять причины, повлиявшие на изменения финансового положения экономического субъекта в отчетном периоде. В отличие от вышеуказанных форм отчет о движении денежных средств составляется на основе «кассового» метода признания доходов и расходов, а не метода «начисления».

Основными задачами анализа отчета о движении денежных средств являются:

- определение объёма и источников получения денежных средств и направлений их использования;
- оценка способности экономического субъекта обеспечивать превышение поступлений денежных средств над их использованием (уровня финансовой устойчивости);
- оценка способности экономического субъекта выполнять свои обязательства (уровня платежеспособности и ликвидности);
- получение информации о степени достаточности денежных средств для ведения хозяйственной деятельности (возможность непрерывности деятельности);
- оценка способности экономического субъекта обеспечивать свои инвестиционные потребности за счёт внутренних источников.

Анализ показателей и финансовых коэффициентов, рассчитываемых на основе денежных потоков

Проведение анализа показателей отчета о движении денежных средств целесообразно начинать с общей оценки изменений чистых денежных потоков с последующим определением степени влияния каждого вида операций на совокупные результаты.

В дальнейшем необходимо перейти к определению конкретных причин, повлиявших на изменение «совокупного» чистого денежного потока – сальдо денежных потоков. Для этой цели следует проанализировать внутреннюю структуру денежных потоков по каждому виду операций.

Проиллюстрируем применение указанного порядка аналитических процедур, используя данные отчета о движении денежных средств ОАО «Лидер» за 2013 год (таблица № 3.1).

Таблица № 3.1

Структура и динамика денежных потоков ОАО «Лидер»

1.1. Поступления

Показатели	Сумма (тыс. руб.)			Удельный вес (%)		
	2012 г.	2013 г.	Изменение	2012 г.	2013 г.	Изменение
А	1	2	3	4	5	6
1. Текущие операции	768 692	654 884	-113 808	3,7	2,2	-1,5
2. Инвестиционные операции	19 181 135	29 598 121	+10 416 986	93,4	97,8	+4,4
3. Финансовые операции	579 267	-	-579 267	2,9	-	-2,9
4. Итого	20 529 094	30 253 005	+9 723 911	100	100	-

1.2. Платежи

Показатели	Сумма (тыс. руб.)			Удельный вес (%)		
	2012 г.	2013 г.	Изменение	2012 г.	2013 г.	Изменение
А	1	2	3	4	5	6
1. Текущие операции	1 464 019	1 017 604	-446 415	7,5	3,4	-4,1
2. Инвестиционные операции	17 939 466	29 002 379	+11 062 913	92,5	96,6	+4,1
3. Финансовые операции	-	-	-	-	-	-
4. Итого	19 403 485	30 019 983	+10 616 498	100	100	-

1.3. Сальдо денежных потоков

Показатели	Сумма (тыс. руб.)			Удельный вес (%)		
	2012 г.	2013 г.	Изменение	2012 г.	2013 г.	Изменение
А	1	2	3	4	5	6
1. Текущие операции	-695 327	-362 720	+332 607	×	×	×
2. Инвестиционные операции	1 241 669	595 742	-645 927	×	×	×
3. Финансовые операции	579 267	-	-579 267	×	×	×
4. Итого	1 125 609	233 022	-892 587	×	×	×

Выводы:

- 1** В 2013 году увеличилась оборачиваемость средств в инвестиционной сфере. За счет этого произошел существенный рост совокупных денежных потоков и снижение сальдо.
- 2** В структуре денежных потоков преобладают инвестиционные операции, в 2013 г. их доля в поступлениях увеличилась приблизительно на 5% и составила 98%, в платежах соответственно 4% и 97%.
- 3** Текущая деятельность Общества не обеспечивает ему приток денежных средств, дефицит денежных ресурсов полностью покрывается чистым денежным потоком от инвестиционной деятельности. В 2013 г. на эти цели направлено более 60 % этого потока.

Для более углубленного анализа причин, повлиявших на изменение «совокупного» чистого денежного потока (сальдо денежных потоков), целесообразно оценить структуру денежных потоков от инвестиционных операций (таблица № 3.2).

Таблица № 3.2

**Состав и структура денежных потоков от инвестиционных операций
ОАО «Лидер»***

Показатели	Сумма (тыс. руб.)			Удельный вес (%)		
	2012 г.	2013г.	Изменения	2012 г.	2013г.	Изменения
А	1	2	3	4	5	6
1. Поступления – всего, в том числе:	19 181 135	29 598 121	+10 416 986	100,0	100,0	+54,31
1.1. От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	1 606 257	421 968	-1 184 289	8,37	1,43	- 73,73
1.2. Полученные проценты	490 177	439 552	-50 625	2,55	1,49	- 10,33
1.3. Возврат депозитов	16 823 809	28 732 782	+11 908 973	87,72	97,07	+ 70,79
1.4. Прочие поступления	258 149	116	-258 033	1,35	-	- 99,96
2. Платежи – всего, в том числе:	(17 939 466)	(29 002 379)	+11 062 913	100,0	100,0	- 61,67
2.1. В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(1 540 712)	(1 522 792)	- 17 920	8,59	5,25	- 1,16

2.2. В связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	(810 950)	(1 401 300)	+ 590 350	4,52	4,83	+72,79
2.3. Депозитные вложения	(15 587 804)	(26 048 844)	+10 461 040	86,89	89,82	+ 67,11
3. Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	1 241 669	595 742	- 645 927	-	-	-

*Показатели в совокупности составляющие менее 5% от итога в таблицу не включены.

Выводы:

- 1** В структуре инвестиционных операций преобладают долгосрочные депозитные вклады, причем наблюдается тенденция по увеличению объема вкладываемых денежных средств. Такое положение нельзя признать удовлетворительным, так как снижается маневренность капитала, а следовательно повышаются риски обеспечения платежеспособности Общества.
- 2** Наблюдается положительная динамика в части инвестиций в долговые ценные бумаги (облигации, векселя и т.п.), а также предоставлению займов другим лицам, абсолютный размер которых вырос за год на 590350 тыс. руб., или на 73%.
- 3** В целом результаты инвестиционной деятельности в 2013 г. характеризуются как положительные. Инвестиционная деятельность требует дальнейшей диверсификации.

Расчет финансовых коэффициентов

Использование коэффициентов для целей анализа отчета о движении денежных средств позволяет оценить качество управления денежными потоками и разработать мероприятия по его оптимизации. В международной и отечественной практике при анализе показателей отчета о движении денежных средств широко применяются такие коэффициенты как:

- коэффициент платежеспособности за год ($K_{пл\ пер}$);
- коэффициент эффективности денежных потоков ($K_{эфд.п.}$);
- коэффициент рентабельности притока денежных средств ($K_{рен\ пос.}$).

Коэффициент платежеспособности за год ($K_{\text{пл пер.}}$) отражает уровень запаса прочности когда, не прибегая к дополнительным заемным средствам и продаже внеоборотных активов или дополнительной эмиссии ценных бумаг, экономический субъект в состоянии обеспечить необходимые платежи. Коэффициент платежеспособности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{пл пер.}} = (ДС_{\text{нп}} + ДС_{\text{пост}}) / ДС_{\text{расх}},$$

где: $ДС_{\text{нп}}$ – денежные средства на начало периода (года);

$ДС_{\text{пост}}$ – денежные средства поступившие за период (год);

$ДС_{\text{расх}}$ – денежные средства израсходованные за период (год).

Значение данного показателя ($K_{\text{пл пер.}}$) не может быть менее 1 (единицы), т.к. нельзя израсходовать денежных средств больше, чем их имеется в наличии. Чем меньше в течение года разброс колебаний между значениями положительных и отрицательных денежных потоков, тем ближе значение коэффициента платежеспособности к единице. В периоды превышения отрицательных денежных потоков над положительными такое управление потоками уменьшает риск возникновения ситуации неплатежеспособности. А в периоды превышения положительных денежных потоков над отрицательными небольшой разброс колебаний препятствует образованию избыточной денежной массы, свидетельствующей об упущенной выгоде и о потерях в виде обесценения денежных средств в условиях инфляции. В идеале для гарантированного обеспечения платежеспособности и сохранения объемов производства на достигнутом уровне, коэффициент платежеспособности должен быть больше единицы на величину прогнозируемой в будущем году инфляции.

Подобная рекомендация действует только в условиях простого воспроизводства. В случае наличия планов по расширению объемов производства, проведению масштабной модернизации и реконструкции, обновления номенклатуры выпускаемых изделий, существенного снижения уровня рентабельности и т.д., значения коэффициента платежеспособности, равного единице плюс ожидаемая инфляция, будет недостаточно. Поэтому экономические субъекты должны ориентироваться на уровень платежеспособности (значение коэффициента), который гарантированно обеспечит решение перспективных задач.

Расчет коэффициента платежеспособности производится как к денежным потокам в целом по организации, так и применительно к отдельным видам деятельности и, прежде всего, к текущей деятельности. Для определения динамики изменения значений коэффициента целесообразно производить расчёт данного показателя за несколько лет (как минимум за три года).

Расчет коэффициентов платежеспособности проиллюстрируем, используя данные Отчета о движении денежных средств ОАО «Лидер» за 2012 и 2013 годы (по организации в целом).

$$K_{\text{пл пер.}/2012г.} = (117\,434 + 20\,529\,094) \text{ тыс. руб.} / 19\,403\,485 \text{ тыс. руб.} = 1,06;$$

$$K_{\text{пл пер.}/2013г.} = (1301687 + 30253005) \text{ тыс. руб.} / 30019983 \text{ тыс. руб.} = 1,05.$$

Полученные значения коэффициента платежеспособности Общества за 2012 и 2013 годы свидетельствуют о сохранении им платежеспособности в этих периодах. При этом величина коэффициента, с учетом фактического уровня инфляции, является близкой к оптимальной, гарантирующей как возможность осуществления текущих платежей, так и минимизацию изъятия денежных средств из хозяйственного оборота.

Целесообразно осуществлять расчет коэффициента платежеспособности отдельно по текущим, инвестиционным и финансовым операциям, хотя воспользоваться «классической» формулой при этом не представляется возможным, поскольку отсутствует информация об остатках денежных средств. В этом случае рекомендуется применить упрощенный алгоритм расчета:

$$K_{\text{пл пер.}} = \text{ДС}_{\text{пост}} / \text{ДС}_{\text{расх.}}$$

Определим этот коэффициент для ОАО «Лидер» (таблицу № 3.3).

Таблица № 3.3

Оценка платежеспособности ОАО «Лидер»

Показатели	2012 год			2013 год		
	Поступления	Платежи	К _{пл пер.}	Поступления	Платежи	К _{пл пер.}
А	1	2	3	4	5	6
1. Текущие операции	768 692	1 464 019	0,52	654 884	1 017 604	0,64
2. Инвестиционные операции	19 181 135	17 939 466	1,07	29 598 121	29 002 379	1,02
3. Финансовая деятельность	579 267	-	-	-	-	-

Вывод:

Коэффициенты платежеспособности по текущей и инвестиционной деятельности подтверждают выводы к предыдущим таблицам о том, что текущие операции финансируются за счет инвестиционных.

Коэффициент эффективности денежных потоков (К_{эфд.п.}) предназначен для оценки уровня платежеспособности вида деятельности организации (текущей, инвестиционной, финансовой) в погашении текущих платежей, не прибегая при этом к дополнительным заимствованиям, т.е. привлечению кредитов и займов.

Коэффициент эффективности денежных потоков рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{эф.д.п.}} = \text{СД}_{\text{пот. т.д.}} / \text{ДС}_{\text{расх}}$$

где:

- $СД_{\text{пот. т.д.}}$ – сальдо денежных потоков от текущей деятельности на конец периода;
- $ДС_{\text{расх}}$ – денежные средства израсходованные за период (год).

Коэффициент эффективности показывает, какой процент объёма годовых платежей организации может быть погашен за счет положительного платежного сальдо по каждому виду деятельности (при наличии такого положительного сальдо). На практике указанный коэффициент используется, главным образом, для оценки эффективности состояния денежных потоков от текущей деятельности. Подобный приоритет вызван ролью производительного сектора в деятельности экономических субъектов. В то же время в субъектах, где преобладают денежные потоки от инвестиционных и (или) финансовых операций коэффициент эффективности может рассчитываться и по этим «сегментам».

Так же следует отметить, что вне зависимости от вида операций расчет коэффициента эффективности денежных потоков имеет смысл производить только в случае положительного сальдо денежных потоков. Если платежи по тому или иному виду операций платежи превышают поступления, то, следовательно, отсутствует какая-либо возможность покрытия срочных платежей.

Рассчитаем коэффициент эффективности денежных потоков ОАО «Лидер» за 2013 год (таблица № 3.4).

Таблица № 3.4

Оценка эффективности использования денежных потоков ОАО «Лидер»

Показатели	Значение коэффициента эффективности		
	2012 г.	2013 г.	Изменения
А	1	2	3
1. Текущая деятельность	-	-	-
2. Инвестиционная деятельность	6,40	1,98	- 4,42
3. Финансовая деятельность	2,98	-	- 2,98
4. Всей деятельности	5,80	0,78	-5,02

Выводы:

- 1 В 2013 г. Общество имело положительное платежное сальдо только по инвестиционной деятельности, которое позволило обеспечить оплату 1,98% всех годовых платежей, что в свою очередь позволяет оплачивать расходы объединения в течение 7,13 дня ($(360 \text{ дн.} \times 1,98\%) : 100\% = 7,13 \text{ дня}$);
- 2 Значение коэффициента в целом по Обществу в 2013 году снизилось на 5%, в том числе по инвестиционным операциям на 4%; Таким образом, в 2013 году

наметилась тенденция снижения эффективности использования денежных потоков, хотя платежеспособность Общества продолжала оставаться достаточно устойчивой.

Коэффициент рентабельности притока денежных средств ($K_{рен\ пос.}$) используется для оценки уровня рентабельности доходов (чистой прибыли) к общей величине притока денежных средств за период. Чем выше данный показатель, тем больше прибыли содержится в поступивших денежных средствах, и, как следствие, экономический субъект обладает большими возможностями по финансированию расходов, связанных с модернизацией производства, техническим перевооружением, обеспечением своевременной выплаты дивидендов. Коэффициент рентабельности притока денежных средств рассчитывается по формуле:

$$K_{рен\ пос.} = ЧП / ДС_{пост.}$$

где: ЧП – чистая прибыль;
ДС_{пост.} – приток денежных средств за период.

На основании анализа динамики показателей коэффициента рентабельности притока денежных средств можно сделать вывод о тенденциях в эффективности использования указанных ресурсов. Поэтому необходимо иметь данные за как минимум за три года.

Рассчитаем коэффициент эффективности рентабельности притока денежных средств для ОАО «Лидер» за 2013 год:

$$K_{рен\ пос.} = 185\ 495\ тыс.\ руб. / 30\ 253\ 005\ тыс.\ руб. = 0,0061.$$

Таким образом, коэффициент эффективности рентабельности притока денежных средств в 2013 году равнялся 0,0061 единицы, т.е. в каждом рубле поступлений содержалось 0,61 копейки чистой прибыли. По сравнению с 2012 годом, когда коэффициент эффективности рентабельности притока денежных средств имел «отрицательное» значение (Общество в 2012 году имело чистый убыток в сумме 3 060 428 тыс. руб.) и поэтому не мог рассчитываться, в 2013 году ОАО «Лидер» добилось определенных положительных сдвигов, свидетельствующих о повышении эффективности его деятельности.

Вопросы для самопроверки

- 1 По каким операциям проводится анализ денежных потоков на основе информации, содержащейся в отчете о движении денежных средств?
- 2 На основе какого метода признания доходов и расходов построен отчет о движении денежных средств – «кассового» или метода «начисления»?
- 3 Как определяется чистый денежный поток?

- 4 В чём выражается характер применения балансового метода при построении отчёта о движении денежных средств?
- 5 Назовите важнейшие виды коэффициентов применяемых при анализе показателей отчета о движении денежных средств?

Тесты

1. В разделе «Денежные потоки от финансовых операций» раскрывается информация:

- 1) об извлечении доходов от продажи объектов недвижимости;
- 2) об извлечении прибыли от производства продукции;
- 3) об увеличении доходов от поступлений при выпуске акций, облигаций предоставления другими организациями займов, и т.п.

2. Коэффициент платежеспособности за год ($K_{пл\ пер.}$) рассчитывается как:

- 1) отношение суммы денежных средств поступивших за год к сумме денежных средств израсходованных за год;
- 2) отношение суммы денежных средств на начало года и денежных средств поступивших за год к сумме денежных средств израсходованных за год;
- 3) отношение суммы денежных средств на начало года и денежных средств поступивших за год к сумме денежных средств израсходованных за год и денежных средств на конец года.

3. Об активности текущей деятельности экономического субъекта свидетельствует:

- 1) отрицательное значение чистого денежного потока от финансовой деятельности;
- 2) положительное значение чистого денежного потока от текущей деятельности;
- 3) отрицательное значение чистого денежного потока от инвестиционной деятельности.

№ вопроса	1	2	3
Правильный ответ	3	2	2

2.4. Прочие пояснения и сопутствующая информация к бухгалтерской (финансовой) отчетности (дополнительные источники данных для анализа)

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах могут составляться как в табличной, так и в текстовой форме. Важной частью информации, раскрываемой в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, является информация об учетной политике экономического субъекта и ее изменениях. Эта дополнительная информация помогает пользователям в правильной интерпретации отчетных данных, необходимой для реальной оценки финансового положения экономического субъекта. В Пояснениях приводится детализированная информация об активах экономического субъекта и финансовых источниках, позволяющая провести углубленный анализ существенных факторов, повлиявших на изменения в финансовом положении субъекта за отчетный период, и оценивающая возможные финансовые риски в обозримом будущем. Так, в Пояснениях экономический субъект может представить детализированную информацию, характеризующую его:

- имущественный потенциал;
- ликвидность и платежеспособность;
- финансовую устойчивость;
- результативность деятельности.

Анализ детализированной информации об имущественном потенциале

В дополнение к анализу имущественного потенциала, изложенному в [разделе 2.1.](#) настоящего пособия, пользователи могут изучить всю структуру активов экономического субъекта на основе вертикального анализа данных баланса и определить вектор проведения дальнейшего углубленного анализа. Продемонстрируем это на примере ОАО «Лидер» (таблица № 2.4.1). Для удобства восприятия большого количества данных, включенных в таблицу, за единицу измерения абсолютных значений примем один миллион рублей, а относительные показатели исчислим в целых числах

Таблица № 2.4.1.

Состав и структура активов ОАО «Лидер»

Наименование показателей	Млн. руб.			Удельный вес, %			Изменения к 2011г.		
	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	Млн. руб.	%	гр.7: гр3 (%)
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Результаты исследований и разработок	<u>2</u>	<u>2</u>	-	-	-	-	<u>+2</u>	-	-
3. Основные средства	<u>1 941</u>	<u>1 675</u>	<u>871</u>	<u>10</u>	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>+1070</u>	<u>+6</u>	<u>в 1,2р</u>
3.1. Основные Средства	<u>981</u>	<u>832</u>	<u>864</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>+117</u>	<u>+1</u>	<u>+14</u>
3.2. Незавершенное строительство	<u>960</u>	<u>843</u>	<u>7</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	-	<u>+953</u>	-	<u>в 136р</u>
4. Доходные вложения в материальные ценности	<u>1357</u>	-	-	<u>7</u>	-	-	<u>+1357</u>	-	-
5. Финансовые вложения	<u>11 621</u>	<u>10 084</u>	<u>12 772</u>	<u>60</u>	<u>53</u>	<u>60</u>	<u>-1151</u>	-	<u>-9</u>
6. Отложенные налоговые активы	<u>49</u>	-	-	-	-	-	<u>+49</u>	-	-
7. Прочие внеоборотные активы	-	-	<u>11</u>	-	-	-	<u>-11</u>	-	-
8. Запасы	<u>28</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	-	-	-	<u>+26</u>	-	-
9. НДС по приобретенным ценностям	<u>71</u>	<u>22</u>	-	-	-	-	<u>+71</u>	-	-
10. Дебиторская задолженность	<u>1 227</u>	<u>1 698</u>	<u>1 621</u>	<u>6</u>	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>-394</u>	<u>-2</u>	<u>-24</u>
11. Финансовые вложения	<u>1659</u>	<u>4413</u>	<u>6 073</u>	<u>9</u>	<u>23</u>	<u>28</u>	<u>-4414</u>	<u>-19</u>	<u>-73</u>
12. Денежные средства и денежные эквиваленты	<u>1468</u>	<u>1302</u>	<u>117</u>	<u>8</u>	<u>7</u>	-	<u>+1351</u>	-	<u>в 11р.</u>
13. Всего активы	<u>19 423</u>	<u>19 198</u>	<u>21 467</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>-2044</u>	<u>x</u>	<u>-10</u>

Выводы:

- 1** На фоне утраты части активов (в основном, финансовых вложений) произошла их внутренняя перегруппировка в пользу долгосрочных инвестиций.
- 2** Финансовое положение Общества почти на 70 % зависит от эффективности деятельности экономических субъектов, в чьи финансовые инструменты вложены ресурсы Общества.
- 3** Детализированный анализ деятельности Общества должен быть направлен, прежде всего, на оценку инвестиционной деятельности Общества в сфере финансовых вложений.

В зависимости от выбранного направления проводятся конкретные аналитические процедуры.

Для целей характеристики:

- нематериальных активов и результатов НИОКР осуществляется их классификация, выявляется предназначение конкретных объектов, их соответствие последним достижениям научно-технического Лидера оцениваются принципы амортизации (списания расходов), перспективы дальнейшего использования;
- основных средств осуществляется их классификация по группам, оценивается состояние, обновляемость, принципы амортизации;
- капитальных вложений выявляются их основные направления (реконструкция, обновление, новое строительство), основные источники финансирования;
- финансовых вложений осуществляется их классификация по составу, определяется соотношение долгосрочных и краткосрочных вложений, крупные пакеты ценных бумаг (доли участия);
- запасов осуществляется их классификация по группам, проводится анализ динамики, оборачиваемости;
- дебиторской задолженности осуществляется ее классификация по видам, выявляется наличие и оценка просроченной задолженности, методика создания резерва по сомнительным долгам, рассчитывается оборачиваемость.

Рассмотрим состав, структуру и динамику дебиторской задолженности ОАО «Лидер» (таблица № 2.4.2).

Таблица № 2.4.2 – Оценка и анализ дебиторской задолженности ОАО «Лидер»

I. Структура и динамика дебиторской задолженности

Наименование показателей	Млн. руб.			Удельный вес, %			Изменения к 2011г.		
	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	Млн. руб.	%	гр.7: гр3 (%)
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Долгосрочная задолженность	<u>159</u>	<u>502</u>	<u>532</u>	<u>13</u>	<u>30</u>	<u>33</u>	<u>-373</u>	<u>-20</u>	<u>-70</u>
2. Краткосрочная задолженность	<u>1067</u>	<u>1196</u>	<u>1089</u>	<u>87</u>	<u>70</u>	<u>67</u>	<u>-22</u>	<u>+20</u>	<u>-2</u>
3. Итого	<u>1226</u>	<u>1698</u>	<u>1621</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>-395</u>	<u>x</u>	<u>-24</u>
4. Отношение стр.1 к стр.2	<u>1:7</u>	<u>1:2</u>	<u>1:2</u>	<u>x</u>	<u>x</u>	<u>x</u>	<u>x</u>	<u>x</u>	<u>x</u>
5. Собственные оборотные средства	4 141	6 516	7 684	x	x	x	x	x	x
6. Отношение стр.3 к стр.5	30	26	21	x	x	x	x	x	x

II. Структура и динамика долгосрочной задолженности

Наименование показателей	Млн. руб.			Удельный вес, %			Изменения к 2011г.		
	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	Млн. руб.	%	гр.7: гр3 (%)
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Авансы выданные поставщикам и подрядчикам	<u>141</u>	<u>35</u>	<u>532</u>	<u>89</u>	<u>7</u>	<u>100</u>	<u>-391</u>	<u>-11</u>	<u>-73</u>
2. Расчеты по претензиям	-	<u>412</u>	-	-	<u>82</u>	-	-	-	-
2. Прочие расчеты	<u>18</u>	<u>55</u>	-	<u>11</u>	<u>11</u>	-	<u>+18</u>	<u>+11</u>	-
3. Итого	<u>159</u>	<u>502</u>	<u>532</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>-373</u>	<u>x</u>	<u>-70</u>

III. Структура и динамика краткосрочной дебиторской задолженности

Наименование показателей	Млн. руб.			Удельный вес, %			Изменения к 2011г.		
	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	Млн. руб.	%	гр.7: гр3 (%)
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Расчеты с покупателями и заказчиками	164	146	79	15	12	7	+85	+8	+108
2. Расчеты за ЦБ третьих лиц*	758	583	142	71	49	13	+616	+58	в 4р.
3. Прочие расчеты*	145	467	868	14	39	80	-723	-66	83
4. Итого	1067	1196	1089	100	100	100	-22	x	+2

*в пояснениях отчетная информация не раскрыта.

Выводы:

- 1 Абсолютные показатели отвлеченных в дебиторскую задолженность денежных средств имеют тенденцию к снижению. Однако на фоне сокращения собственных оборотных средств, эта тенденция характеризуется как отрицательная. Это объясняется относительной стабильностью абсолютной величины краткосрочной дебиторской задолженности, которая сократилась по отношению к 2011г. всего на 2%, при одновременном сокращении долгосрочной задолженности на 70%.
- 2 Динамика соотношения долгосрочной и краткосрочной задолженности в пользу последней характеризуется как положительная.
- 3 Оценка и анализ краткосрочной дебиторской задолженности показывают, что задолженность покупателей и заказчиков имеет тенденцию к росту. На фоне несущественного роста выручки от продаж эта тенденция характеризуется как отрицательная. Задолженность контрагентов по операциям с финансовыми инструментами в динамике возросла в 4 раза. Оценить эту информацию сложно, поскольку она недостаточно детализирована.
- 4 Неполное раскрытие информации снижает инвестиционную привлекательность Общества со стороны акционеров и контрагентов.

Характеристика имущественного потенциала дополняется информацией об источниках средств, в частности:

- классификацией источников по видам;
- информацией о собственном капитале (структуре, динамике);

- заемном капитале (структуре, динамике, платности);
- краткосрочных заемных средствах (структуре, динамике, платности, наличии просроченной задолженности, оборачиваемости).

Рассмотрим информацию о собственном капитале ОАО «Лидер» (таблица № 2.4.3).

Таблица № 2.4.3 Структура и динамика собственного капитала ОАО «Лидер»

Наименование показателей	Млн. руб.			Удельный вес, %			Изменения к 2011г.		
	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2013г.	На 31.12.2012г.	На 31.12.2011 г.	Млн. руб.	%	гр.7: гр3 (%)
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Уставный капитал	<u>11358</u>	<u>10779</u>	<u>10779</u>	<u>60</u>	<u>59</u>	<u>50</u>	<u>+579</u>	<u>+10</u>	<u>5</u>
2. Резервный капитал	<u>539</u>	<u>539</u>	<u>539</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>
3. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	<u>7145</u>	<u>6959</u>	<u>10020</u>	<u>37</u>	<u>38</u>	<u>47</u>	<u>-2875</u>	<u>-10</u>	<u>-29</u>
4. Итого	<u>19042</u>	<u>18277</u>	<u>21338</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>-2296</u>	<u>=</u>	<u>-11</u>

Вывод:

В связи с убыточной деятельностью Общества в 2011 г. в структуре собственного капитала произошли существенные сдвиги: доля акционерного капитала увеличилась на 10%, а доля нераспределенной прибыли снизилась. Согласно данным отчета об изменениях капитала в 2013 г., была осуществлена дополнительная эмиссия акций на сумму 579 млн. руб., а также принято решение о рефинансировании чистой прибыли в сумме 186 млн. руб., что компенсировало потери собственного капитала на 25% ($765/(6959-10020)$).

Анализ детализированной информации для целей оценки ликвидности и платежеспособности

В дополнение к информации по анализу ликвидности и платежеспособности, изложенной в разделе 2.1.2., может быть осуществлена оценка влияния отдельных видов активов (например, сверхнормативных запасов, просроченной дебиторской задолженности и т.д.) на показатели ликвидности и платежеспособности экономического субъекта. Продемонстрируем влияние фактора относительного роста краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, а также расчетов по операциям с ЦБ, на показатель абсолютной ликвидности ОАО «Лидер» (таблица № 2.4.4).

Таблица № 2.4.4

Показатель	Числовое значение (расчет) показателя
1. Средняя величина краткосрочной дебиторской задолженности: 2012 г. 2013 г.	475 $((79+142+146+583)/2)$ 825 $((146+583+164+758)/2)$
2. Средняя величина собственных оборотных средств: 2012 г. 2013г.	7100 $((7684+6516)/2)$ 5328 $((6516+4141)/2)$
3. Доля собственных оборотных средств, отвлеченных в краткосрочную дебиторскую задолженность (%): -2011г. -2013 г.	6,7 $(475/7100)$ 15,5 $(825/5328)$
4. Увеличение краткосрочной дебиторской задолженности: - (%) -млн. руб.	8,8 $(15,5-6,7)$ 469 $(8,8 \times 5328/100)$
5. Краткосрочная кредиторская задолженность на 31.12.2013г. (млн. руб.)	311

6. Изменение коэффициента абсолютной ликвидности за счет отвлечения денежных средств в дебиторскую задолженность	1,5 (469/311)
7. Коэффициент абсолютной ликвидности на 31.12.2013г.	4,72
8. Отношение стр.4 к стр.5 (%)	32 (1,5/4,72×100)

Выводы:

- 1 Увеличение иммобилизации денежных средств в дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, а также в расчеты по операциям с ЦБ в сумме 469 млн. руб. произошло на фоне снижения совокупных доходов Общества.
- 2 Этот фактор снизил коэффициент абсолютной ликвидности более чем на 30%.
- 3 Несмотря на то, что Общество имеет значительный запас финансовой прочности, необоснованное отвлечение денег из оборота снижает показатели, характеризующие результативность его деятельности.

Анализ детализированной информации для целей оценки финансовой устойчивости

В дополнение к информации по анализу финансовой устойчивости, изложенной [в разделе 2.1.3.](#), может быть осуществлена оценка влияния отдельных видов источников средств (например, уставного капитала, нераспределенной прибыли (непокрытого убытка и т.д.) на изменение показателей финансовой устойчивости в динамике.

Анализ детализированной информации для целей оценки результативности деятельности экономического субъекта

В дополнение к информации по анализу и оценке результативности деятельности экономического субъекта, изложенной [в разделе 2.2.](#), может быть осуществлена оценка влияния отдельных факторов на темпы развития экономического субъекта, продолжительность операционного и финансового циклов, показатели прибыльности и рентабельности, а также рыночной привлекательности субъекта. Определим влияние иммобилизации денежных средств в дебиторскую задолженность на оценку рентабельности собственного капитала (ROE) ОАО «Лидер» (таблица № 2.4.5).

Таблица № 2.4.5

Оценка влияния иммобилизации средств в дебиторскую задолженность на уровень рентабельности собственного капитала ОАО «Лидер» в 2013 г.

Показатель	Числовое значение (расчет) показателя
1. Отвлечение денежных средств из оборота в дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, а также в расчеты по ЦБ (млн.руб)	469
2. Доходы от прочей деятельности (млн. руб.)	3473 (434+3039)
3. Прибыль от прочей деятельности (млн. руб.)	467 (3473-3006)
4. Рентабельность прочей деятельности (%)	13,4 (467/3473)
5. Средняя стоимость краткосрочных финансовых вложений (млн. руб.)	3036 ((1659+4413)/2)
6. Коэффициент оборачиваемости финансовых вложений	1,14 (3473/3036)
7. Величина недополученной прибыли до налогообложения (млн. руб.)	72 (469×1,14×13,4/100)
8. Средняя величина собственного капитала за 2013 г. (млн. руб.)	18660
9. Рентабельность собственного капитала (ROE) за 2013 г. (%)	0,99
10. Влияние величины недополученной прибыли на рентабельность собственного капитала (ROE) за 2013 г. (%)	0,4 (72/18660×100)
11. Отношение показателей стр.10/стр.9 (%)	40 (0,4/0,99×100)

Вывод:

Показатель рентабельности собственного капитала мог бы составить в 2013 г. 1,4%, вместо 0.99%, если бы отвлеченные в дебиторскую задолженность денежные средства были вовлечены в инвестиционную деятельность.

В процессе анализа детализированной информации необходимо обратить внимание на информацию об имуществе, переданном экономическим субъектом в залог, а также об полученных и выданных обеспечениях и оценочных резервах.

Кроме пояснений экономический субъект может представлять также информацию, сопутствующую бухгалтерской (финансовой) отчетности, если его исполнительный ор-

ган считает ее полезной для заинтересованных пользователей. В ней может раскрываться информация о важнейших финансово – экономических показателях, достигнутых экономическим субъектом за ряд последних лет, о планах развития субъекта в обозримом будущем, политике в области заимствования капитала, управлении рисками, деятельности в области научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, охраны окружающей среды и т.д. Дополнительная информация может быть представлена в виде аналитических таблиц, графиков и диаграмм. Таким образом, целью анализа вышеуказанной информации является определение расширенного спектра причин, повлиявших на изменение финансового положения экономического субъекта в отчетном периоде, и повышение объективности аналитических выводов и прогнозов.

Обобщение результатов анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «Лидер»

Обобщение результатов анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «Лидер» представим в таблице № 2.5.1.

Таблица 2.5.1

Оценка финансового положения ОАО «Лидер» на 31.12.2013г.

Финансовый аспект	Оценка	Риски
1. Имущественный потенциал	положительная	Зависимость от эффективности деятельности, организаций в чьи финансовые инструменты инвестированы денежные средства
2. Ликвидность и платежеспособность	положительная	-
3. Финансовая устойчивость	положительная	-
4. Результативность деятельности	отрицательная	Снижение инвестиционной привлекательности Общества

ГЛАВА 3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ БАЛАНСЕ, ОТЧЁТЕ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ, ОТЧЁТЕ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ТИПОВЫХ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ С АКТИВАМИ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ, КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ, А ТАКЖЕ ОПЕРАЦИЙ ПО УЧЁТУ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Целью настоящей главы является раскрытие на конкретных примерах причинно-следственных связей между отдельными фактами хозяйственной жизни и финансовым положением Организации через изменение элементов бухгалтерской (финансовой) отчетности. Такой подход к изложению информации направлен на совершенствование обучающимися навыков составления индивидуальной бухгалтерской (финансовой) отчетности и ее анализа. В главе рассмотрен 21 пример. Информация по каждому примеру излагается в следующей последовательности:

- 1** содержание факта хозяйственной жизни (далее по тексту – ФХЖ);
- 2** раскрытие в формах бухгалтерской (финансовой) отчетности последствий ФХЖ;
- 3** вопросы для самопроверки.

Раскрытие последствий ФХЖ осуществляется в следующих формах бухгалтерской отчетности: бухгалтерском балансе, отчете о финансовых результатах, отчете об изменении капитала, отчете о движении денежных средств, табличной части пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (далее по тексту – пояснения). Итоговые показатели в указанных формах не рассматриваются. Числовые значения, используемые в примерах, могут не совпадать с числовыми значениями показателей в соответствующих формах бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «Лидер» за 2013 год.

Пример 1.

Приобретение исключительного права на объект интеллектуальной собственности

В декабре отчетного года Организация признала и погасила с расчетного счета задолженность перед кредитором за приобретенное исключительное право на объект интеллектуальной собственности. Сумма сделки составила 309 тыс. руб., в т.ч. НДС – 47 тыс. руб. Объект используется в запланированных целях. НДС принят к вычету, уменьшив платежи НДС за отчетный период.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1110 Нематериальные активы	3	+262		
1250 Денежные средства и денежные эквиваленты	3	-309		
1520 Кредиторская задолженность	3	-47		
4129 Прочие платежи	3		+47	
4221 Платежи, в т.ч. в связи с приобретением,.. внеоборотных активов	3		+262	
5101 Нематериальные активы, в т.ч. объект «А»	6			+262
5563 Расчеты по налогам и сборам	5			-47
5562 Поставщики	5,7			+309

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему актив отражен в первом разделе бухгалтерского баланса?
- 2 Почему его первоначальная стоимость признана в сумме 262 тыс. руб., а не 309 тыс. руб.?
- 3 Почему сумма НДС не отражена по стр.1220 бухгалтерского баланса?
- 4 Почему сумма НДС по стр.1520 бухгалтерского баланса отражена со знаком «-»?



- 5** Почему в отчете о движении денежных средств платеж за объект отражен частично в составе денежных потоков от текущих операций, частично в составе денежных потоков от инвестиционных операций?
- 6** Почему в пояснениях объект отражается в стоимости, по которой он отражен в стр.1110 гр.3 бухгалтерского баланса?
- 7** Продолжите равенство: пояснения стр. 5101 гр. (6 – 7 + 8 – 9 – 10±11±12= бухгалтерский баланс стр.1110 гр. (?)
- 8** Как повлияет этот ФХЖ на изменение коэффициента покрытия оборотных активов собственным капиталом?

Пример 2.

Получение по лицензионному договору неисключительного права на объект интеллектуальной собственности

Организация – лицензиат в апреле отчетного года признала и погасила с расчетного счета задолженность перед лицензиаром по паушальному (разовому) платежу согласно договору о предоставлении неисключительного права использования бухгалтерской программы. Сумма сделки составила 150 тыс. руб. (НДС не облагается). Договор заключен на 5 лет. Управленческие расходы лицензиат признает в себестоимости проданной продукции полностью в отчетном году их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.					
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1250 Денежные средства и денежные эквиваленты	3	-150			
1260 Прочие оборотные активы	3	+127			
1370 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	-23			
2220 Управленческие расходы	3		+23		
4121 Платежи, в т.ч. поставщикам ...	3			+150	
5562 Поставщики ...	5,7				+150
5650 Прочие затраты	3				+23

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему в бухгалтерском балансе изменяется числовое значение показателя по стр. 1260 бухгалтерского баланса?

- 2 Почему в бухгалтерском балансе числовое значение показателя по стр. 1260 изменяется на 127 тыс. руб., а не на 150 тыс. руб.?
- 3 Как определена величина изменения показателя по стр.1370 бухгалтерского баланса?
- 4 Почему последствия ФХЖ необходимо отразить в отчете о финансовых результатах?
- 5 Почему в отчете о финансовых результатах показатели по стр. 2220 в гр.3,4 должны заключаться в скобки?
- 6 Почему в отчете о движении денежных средств расход денег отражен в составе денежных потоков от текущих операций, а не в составе денежных потоков от инвестиционных операций?
- 7 Почему в пояснениях взаимоотношения с кредитором раскрыты в составе краткосрочной, а не долгосрочной кредиторской задолженности?
- 8 Продолжите равенство: пояснения стр. 5560 гр. (5 + 6 – 7 – 8 + 9)= бухгалтерский баланс стр.1520 гр. (?)
- 9 Как изменится величина собственных оборотных средств в результате совершения этого ФХЖ?

Пример 3.

Продажа объекта основных средств

В отчетном периоде Организация продала объект основных средств (группа – другие виды основных средств) за 1246 тыс. руб., в т.ч. НДС – 190 тыс. руб. Денежные средства поступили на расчетный счет. Первоначальная стоимость объекта – 2412 тыс. руб., начисленная амортизация – 1504 тыс. руб. (в т.ч. в отчетном году – 300 тыс. руб.).

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс.руб.					
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1151. Основные средства	3	-908			
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	+1246			
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	+148			
1520. Кредиторская задолженность	3	+190			
2340. Прочие доходы	3		+1056		
2350. Прочие расходы	3		+908		
4119. Прочие поступления	3			+190	
4211. Поступления, в т.ч. от продажи внеоборотных активов	3			+1056	
5204. Другие виды основных средств	8				+2412
5204. Другие виды основных средств	9				+1504

5204. Другие виды основных средств	10				+300
5515. Прочие расчеты	6,8				+1246
5563. Расчеты по налогам и сборам	5				+190

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему в бухгалтерском балансе числовое значение показателя по стр. 1151 «Основные средства» изменяется на остаточную, а не на первоначальную стоимость проданного объекта?
- 2** Как определена величина изменения показателя по стр. 1370 «Нераспределенная прибыль» бухгалтерского баланса?
- 3** Почему в отчете о финансовых результатах числовое значение показателя по стр. 2340 «Прочие доходы» изменяется не на всю сумму выручки, поступившей от продажи?
- 4** Почему выручка от продажи объекта (в оценке нетто) отражается в отчете о движении денежных средств в составе денежных потоков от инвестиционных операций?
- 5** Продолжите равенство: пояснения стр. 5200 гр. (6 +7 – 8 + 9 – 10±11±12= бухгалтерский баланс стр. ? гр. (3 – 4).
- 6** Продолжите равенство: пояснения стр. 5200 гр.6 = пояснения стр. ? гр. ?= пояснения стр. ? гр.? = бухгалтерский баланс стр. ? графа ?
- 7** Почему погашение дебиторской задолженности не изменяет в отчетном периоде показатель по строке 1230 бухгалтерского баланса «Дебиторская задолженность»?
- 8** Как повлияла продажа объекта основных средств на структуру доходов Организации?

Пример 4.

Результаты инвентаризации основных средств

По результатам инвентаризации, проведенной по состоянию на 01.11.2013 г., в Организации приняты к бухгалтерскому учету излишки основных средств на сумму 200 тыс. руб. Объекты (группа – другие виды основных средств), срок эксплуатации которых составляет 5 лет, используются при изготовлении продукции, производство которой на конец отчетного года не завершено.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Пояснения
1151. Основные средства	3	+197		
1210. Запасы	3	+3		
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	+200		
2340. Прочие доходы	3		+200	
5204. Другие виды основных средств	7			+200
5204. Другие виды основных средств	10			+3

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему в бухгалтерском балансе числовое значение показателя по стр.1151 изменяется на остаточную стоимость, а не на рыночную, по которой объекты основных средств приняты к бухгалтерскому учету?
- 2** Почему изменяется показатель по стр.1210 бухгалтерского баланса?
- 3** Как определено числовое значение по стр.1210 бухгалтерского баланса?
- 4** Если по стр.2340 показатель будет существенным, допустимо ли информацию об этом ФХЖ раскрыть, например, по дополнительно введенной строке?
- 5** Почему информацию о последствиях этого ФХЖ необходимо раскрыть в разделе 2.1 пояснений?
- 6** Как этот ФХЖ повлияет на коэффициент автономии Организации?

Пример 5.

Доходные вложения в материальные ценности

В отчетном году Организация признала и погасила с расчетного счета задолженность перед кредитором за приобретенный объект основных средств в сумме 1 273 938 тыс. руб., в т.ч. НДС – 194 330 тыс. руб. Объект предназначен исключительно для передачи в аренду. Расходы по транспортировке объекта до места его эксплуатации составили 5900 тыс. руб., в т.ч. НДС – 900 тыс. руб. Счет транспортной организации оплачен наличными денежными средствами из кассы. Арендная плата за отчетный год составила 354 000 тыс. руб., в т.ч. НДС – 54 000 тыс. руб., амортизация – 21 333 тыс. руб. Арендные платежи поступили на расчетный счет Организации в сумме 236 000 тыс. руб., в т.ч. НДС -36 000 тыс. руб. НДС, уплаченный, принят к вычету. Дебиторская задолженность по НДС погашена. Деньги поступили на расчетный счет.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс.руб.					
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1160. Доходные вложения в материальные ценности	3	+1 063 275			
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	-902 608			
1230. Дебиторская задолженность	3	+118 000			
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	+278 667			
2110. Выручка	3		+300 000		
2120. Себестоимость продаж	3		+21 333		
4112. Поступления, в т.ч. арендных платежей,...	3			+200 000	

4121. Платежи, в т.ч. поставщикам, ...	3			+1 084 608	
4129. Прочие платежи				+18 000	
5220. Учтено в составе доходных вложений в материальные ценности	7				+1 084 608
5220. Учтено в составе доходных вложений в материальные ценности	10				+21 333
5280. Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	3				+1 063 275
5511. Расчеты с покупателями и заказчиками	6				+354 000
5511. Расчеты с покупателями и заказчиками	8				+236 000
5514. Расчеты по налогам и сборам	6				+195 230
5514. Расчеты по налогам и сборам	8				+195 230
5640. Амортизация	3				+21 333

Вопросы для самопроверки

- 1 На основе данных таблицы определите взаимосвязь изменений всех показателей в бухгалтерском балансе с изменениями показателей в других формах.
- 2 Как изменится структура активов Организации в результате приобретения основных средств, предназначенных исключительно для передачи в аренду?

Пример 6.

Предоставление займов

В отчетном году согласно договору долгосрочного займа Организация перечислила Заемщику с расчетного счета 500 тыс. руб. За отчетный период начисленные проценты составили 36 тыс. руб., в т.ч. оплачено по состоянию на 31 декабря – 18 тыс. руб. Деньги были перечислены на расчетный счет Заимодавца.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс.руб.					
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1170. Финансовые вложения	3	+500			
1230. Дебиторская задолженность	3	+18			
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	-482			
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	+36			
2320. Проценты к получению	3		+36		
4215. Полученные проценты	3			+18	
4223. Платежи в связи с предоставлением займов,...	3			+500	
5303. Займы, предоставленные на срок более 12 месяцев	6				+500

5515. Прочие расчеты	6				+36
5515. Прочие расчеты	8				+18

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему предоставленный в отчетном году заем изменяет числовой показатель по группе статей «Финансовые вложения»?
- 2** Почему проценты по займу за отчетный год не изменяют числовой показатель по группе статей «Финансовые вложения»?
- 3** Как определен числовой показатель по строке 1250 гр.3 бухгалтерского баланса?
- 4** Продолжите равенство на основе данных таблицы: бухгалтерский баланс стр. 1230 гр.3 = ?
- 5** Как эта инвестиция может отразиться на финансовой устойчивости Организации?

Пример 7.

Приобретение материалов за плату

В отчетном году Организация признала и погасила с расчетного счета задолженность перед поставщиком за полученные материалы в сумме 236 тыс. руб., в т.ч. НДС – 36 тыс. руб. Материалы предназначены для использования в деятельности, не облагаемой НДС. Расходы по транспортировке материалов до склада составили 41 тыс. руб., в т.ч. НДС – 6 тыс. руб. На отчетную дату счет транспортной организации не оплачен в срок, половина материалов использована для производства готовой продукции, продукция находится на складе.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1210. Запасы	3	+277		
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	-236		
1520. Кредиторская задолженность	3	+41		
4121. Платежи поставщикам, ...	3		+236	
5401. Сырье для деятельности, не облагаемой НДС	6			+277
5401. Сырье для деятельности, не облагаемой НДС	10			-138
5404. Готовая продукция	10			+138
5562. Поставщики	5			+277
5562. Поставщики	7			+236
5610. Материальные затраты	3			+138

Вопросы для самопроверки

- 1** Как определен числовой показатель по стр.1210 бухгалтерского баланса?
- 2** Почему сумма НДС изменяет числовой показатель по стр. 1210 бухгалтерского баланса?
- 3** Почему в пояснениях изменяются стр. 5401 и 5404 по гр.10?
- 4** Почему в рассматриваемом примере не изменяются показатели отчета о финансовых результатах?
- 5** Определите на основе данных рассматриваемого примера числовой показатель гр. 10 стр.5562 пояснений, сравните его с числовым показателем в гр.3 стр.1520 бухгалтерского баланса.
- 6** Повлияет ли на коэффициент абсолютной ликвидности данный ФХЖ?

Пример 8.

Приобретение материалов по договору мены

В отчетном году Организация по договору равноценной мены обменяла материал А на материал Б. Цена сделки (нетто) составила 100 тыс. руб., что соответствовало фактической себестоимости материалов на дату заключения договора. Ставка НДС – 18%. НДС поставщика предъявлен к вычету.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.		
Код, наименование строки	№ графы	Пояснения
5405. Прочие запасы	6	+100
5405. Прочие запасы	8	+100
5515. Прочие расчеты с дебиторами	6	+118
5515. Прочие расчеты с дебиторами	8	+118
5562. Поставщики	5	+118
5582. Поставщики	7	+118
5563. Расчеты по налогам и сборам	5	+18
5563. Расчеты по налогам и сборам	7	+18

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему рассматриваемый ФХЖ не изменяет показатели бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах?
- 2 Изменяет ли этот ФХЖ финансовое положение Организации?

Пример 9.

Создание резерва сомнительных долгов

В отчетном году Организация списала безнадежную дебиторскую задолженность в сумме 2 000 тыс. руб., в т.ч. за счет резерва сомнительных долгов, созданного в 2012 г. – 1400 тыс. руб.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Пояснения
1230. Дебиторская задолженность	3	-600		
1370. Нераспределенная прибыль	3	-600		
2350. Прочие расходы	3		+600	
5511. Расчеты с покупателями и заказчиками	9			+600

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему числовое значение показателя по стр. 1230 бухгалтерского баланса изменяется на 600 тыс. руб., а не на всю сумму безнадежного долга?
- 2 Почему изменение показателя по стр. 1370 бухгалтерского баланса равняется изменению в других формах отчетности?
- 3 Как изменилась структура пассивов в результате списания указанной задолженности?
- 4 Как повлияло списание безнадежной дебиторской задолженности на величину чистых активов Организации?

Пример 10.

Денежные вклады в уставный капитал

В отчетном году Организация с расчетного счета оплатила долгосрочный вклад в уставный капитал ООО в сумме 500 тыс. руб. ООО учреждено в отчетном году.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1170. Финансовые вложения	3	+500		
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	-500		
4222. Платежи в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	3		+500	
5302. Инвестиции в другие организации	6			+500
5565. Прочие расчеты с кредиторами	5,7			+500

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему информация о рассматриваемом ФХЖ должна быть раскрыта по стр. 5565 пояснений?
- 2 Почему числовой показатель по стр. 1250 бухгалтерского баланса уменьшается на 500 тыс. руб., а по стр. 4222 отчета о движении денежных средств увеличивается на 500 тыс. руб.?
- 3 В каком разделе отчета о движении денежных средств изменится сальдо денежных потоков?

Пример 11.

Создание резерва под обесценение финансовых вложений

На конец отчетного года организация создала резерв под обесценения долгосрочного вклада в уставный капитала ООО в сумме 50 тыс. руб.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Пояснения
1170. Финансовые вложения	3	-50		
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	-50		
2350. Прочие расходы	3		+50	
5302. Инвестиции в другие организации	10			-50

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему последствия рассматриваемого ФХЖ уменьшают числовое значение показателя по стр.1170 бухгалтерского баланса?
- 2** Резерв под обесценение финансовых вложений:
 - а) увеличивает капитал Организации;
 - б) уменьшает капитал Организации;
 - в) не изменяет капитал Организации.
- 3** На изменение какого показателя в стр. 5302 пояснений повлияет изменение показателя в гр.10 этой же строки:
 - а) гр.11
 - б) гр. 12
- 4** Как повлияет этот ФХЖ на оценку динамичности развития Организации?

Пример 12.

Передача материалов в качестве вклада в уставный капитал

В отчетном году Организация внесла в качестве долгосрочного вклада в уставный капитал ООО материалы, фактическая стоимость которых составляет 50 тыс. руб., учредительная оценка – 80 тыс. руб., НДС, ранее принятый к вычету – 9 тыс. руб. ООО учреждено в отчетном году.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Пояснения
1170. Финансовые вложения	3	+59		
1210. Запасы	3	-50		
1520. Кредиторская задолженность	3	+9		
5302. Инвестиции в другие организации	6			+59
5405. Прочие запасы	7			+50
5563. Расчеты по налогам и сборам	5			+9
5565. Прочие расчеты с кредиторами	5,7			+50

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему числовой показатель по стр.1170 бухгалтерского баланса изменяется на 59 тыс. руб., а не на 80 тыс. руб.?
- 2** Почему числовое значение показателя в гр. 3 стр. 1520 увеличивается?
- 3** Как изменилась ликвидность Организации в результате этого ФХЖ?

Пример 13.

Продажа товаров

В отчетном году выручка Организации от продажи товаров покупателю «А» составила 1 416 тыс. руб., в т.ч. НДС – 216 тыс. руб. Себестоимость продажи – 900 тыс. руб.

Покупатель полностью оплатил поставку товаров, перечислив деньги на расчетный счет организации.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс.руб.					
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1210. Запасы	3	-900			
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	+1416			
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	+300			
1520. Кредиторская задолженность	3	+216			
2110. Выручка	3		+1200		
2120. Себестоимость продаж	3		+900		
4111. Поступления от продажи продукции,...	3			+1200	
4119. Прочие поступления	3			+216	
5402. Товары на складе	7				+900
5511. Расчеты с покупателями и заказчиками	6,8				+1416
5563. Расчеты по налогам и сборам	5				+216

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему числовой показатель по стр.1210 бухгалтерского баланса изменяется на себестоимость продаж?
- 2** Как определена величина изменений по стр. 1370 бухгалтерского баланса?
- 3** Почему изменяется числовое значение показателя в гр.3 стр.1520 бухгалтерского баланса?
- 4** Какая взаимосвязь существует между числовыми значениями показателей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах?
- 5** Должны ли сальдироваться в итоговом отчете о движении денежных средств суммы НДС, отраженные по стр. 4119 и 4129?
- 6** Как изменится операционная прибыль Организации от этого ФХЖ?

Пример 14.

Продажа товаров по договору комиссии

В декабре отчетного года Организация в соответствии с договором комиссии отгрузила товары комиссионеру для продажи. Себестоимость отгруженной продукции составила 1000 тыс. руб. На конец отчетного года продукция не продана.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.		
Код, наименование строки	№ графы	Пояснения
5402. Товары на складе	10	-1000
5403. Товары, переданные на комиссию	10	+1000

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему рассматриваемый ФХЖ не оказывает влияние на изменение числовых показателей бухгалтерского баланса?
- 2** Если стоимость товаров, переданных на комиссию, является существенной допустимо ли в бухгалтерском балансе ввести дополнительный показатель в составе запасов?
- 3** Информация о группах и видах запасов должна раскрываться в пояснениях с учетом ее существенности или нет?
- 4** Как изменится прибыль от продаж в результате этого ФХЖ?

Вопросы для самопроверки

- 1** Зачем нужны Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах?
- 2** Можно ли на основе информации, содержащейся в Пояснениях, рассчитать коэффициент обновления машин и оборудования?
- 3** Снижает ли инвестиционную привлекательность экономического субъекта недостаточная детализация показателей?
- 4** Зачем необходимо анализировать обеспечения, выданные экономическим субъектом?
- 5** Можно ли на основе информации, содержащейся в Пояснениях, определить структуру и динамику просроченной кредиторской задолженности?

Пример 15.

Вложения в строительство объектов основных средств

В отчетном году Организация начислила заработную плату работникам, занятым на строительстве здания собственного склада в сумме 80 тыс. руб. На конец года строительство здания склада не закончено. Задолженность работникам погашена путем выдачи наличных денег из кассы в сумме 70 тыс. руб. В кассу деньги поступили с расчетного счета Организации. НДФЛ в сумме 10 тыс. руб. перечислен в бюджет с расчетного счета.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1152. Незавершенное строительство	3	+80		
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	-80		
4221. Платежи, в т.ч. в связи с созданием, ... внеоборотных активов	3		+80	
5242. Здание склада	5			+80
5563. Расчеты по налогам и сборам	5,7			+10
5565. Прочие расчеты с кредиторами	5,7			+70

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему рассматриваемый ФХЖ изменяет числовое значение показателя по стр.1152 бухгалтерского баланса, а не по стр.1210?
- 2 Почему выплата денег работникам и погашение задолженности по НДФЛ отражается в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности?
- 3 Повлиял ли данный ФХЖ сальдо денежных потоков от текущих операций?

Пример 16.

Формирование уставного капитала

В отчетном году Организация зарегистрировала уставный капитал в сумме 100 тыс. руб. По состоянию на конец года дебиторская задолженность учредителей составила 50 тыс. руб., погашенная часть дебиторской задолженности поступила на расчетный счет Организации.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс.руб.					
Код, наименование строки	№ граф ы	Бухгалтерский баланс	Отчет об изменениях капитала	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1230. Дебиторская задолженность	3	+50			
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	+50			
1310. Уставный капитал (...)	3	+100			
3310. Увеличение капитала – всего	3		+100		
4312. Поступления от денежных вкладов собственников	3			+50	
5515. Прочие расчеты	6				+100
5515. Прочие расчеты	8				+50

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему числовое значение показателя по стр.1310 бухгалтерского баланса изменяется на 100 тыс. руб., а не на 50 тыс. руб.?
- 2** Допустимо ли в отчет об изменениях капитала ввести, например, строку с кодом 3312 «Формирование уставного капитала»?
- 3** Как повлияла дебиторская задолженность учредителя на коэффициент финансовой независимости капитализированных источников?

Пример 17.

Аннулирование собственных акций

В отчетном году Организация приняла решение об уменьшении уставного капитала за счет аннулирования собственных акций, выкупленных у акционеров. Номинальная стоимость акций 200 тыс. руб., фактические затраты по приобретению составили 600 тыс. руб. Акции были выкуплены в период, предшествующий отчетному.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.				
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Отчет об изменениях капитала
1310. Уставный капитал	3	-200		
1320. Собственные акции, выкупленные акционеров	3	+600		
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	-400		
2350. Прочие расходы	3		+400	
3325. Уменьшение количества акций	3			-200
3325. Уменьшение количества акций	4			+600
3325. Уменьшение количества акций	7			-400

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему числовой показатель в гр. 3 стр.1310 бухгалтерского баланса изменяется на 200 тыс. руб., а не на 600 тыс. руб.?
- 2** Почему числовое значение показателя в гр.3 стр. 1320 увеличивается?
- 3** Как повлияет этот ФХЖ на характеристику финансовой устойчивости Организации?

Пример 18.

Отражение в бухгалтерской отчетности оценочного обязательства по предстоящим отпускам

По состоянию на 31.12.2012 г. в Организации числился резерв на оплату предстоящих отпусков в сумме 2500 тыс. руб. В течение года начислено 4000 тыс. руб., использовано на оплату отпусков рабочих 3000 тыс. руб., управленческого персонала – 500 тыс. руб. Задолженность работникам по оплате отпусков погашена с расчетного счета. Остатков незавершенного производства и готовой продукции на конец года нет. Управленческие расходы Организация не признает в себестоимости проданной продукции полностью в отчетном году их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.					
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Отчет о движении денежных средств	Пояснения
1250. Денежные средства и денежные эквиваленты	3	-3 500			
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	- 4 000			
1540. Оценочные обязательства	3	+ 500			
2120. Себестоимость продаж	3		+4 000		
4122. Платежи в связи с оплатой труда работников	3			+ 3 500	
5620. Расходы на оплату труда	3				+3 500
5650. Прочие затраты	3				+ 500
5565. Прочие расчеты	5,7				+3 500

5701. Оценочные обязательства по предстоящим отпускам	4				+4 000
5701. Оценочные обязательства по предстоящим отпускам	5				+3 500

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему числовое значение показателя по стр. 1370 бухгалтерского баланса изменяется на 4 000 тыс. руб., а не на 3 500 тыс. руб.?
- 2 Почему числовое значение показателя по стр.5620 пояснений изменяется на 3 500 тыс. руб., а не на 4 000 тыс. руб.?
- 3 Почему оценочное обязательство раскрывается в бухгалтерском балансе в составе краткосрочных обязательств?
- 4 Как изменилась операционная прибыль Организации в результате этого ФХЖ?

Пример 19.

Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

С 01.01.2012 г. Организация изменила учетную политику в части оценки материально-производственных запасов при отпуске в производство и ином выбытии, перейдя с метода «по себестоимости каждой единицы» на метод «по средней себестоимости». В отчетности за 2012 год этот факт не был учтен. При составлении отчетности за 2013 г. ошибка за 2012 г. была выявлена и признана существенной: затраты на производство и себестоимость продаж были занижены в 2012 г. на 1000 тыс. рублей, в 2011 г. на 800 тыс. руб.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс.руб.					
Код, наименование строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах	Отчет об изменениях капитала	Пояснения
1210. Запасы	3	-800			
1210. Запасы	4	- 1 000			
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	-800			
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4	- 1 000			
2120. Себестоимость продаж	4		+ 1 000		
3200. Величина капитала на 31.12.12г.	7			- 1 000	
3410. Корректировка в связи с изменение учетной политики	3			-800	

3420. Корректировка в связи с исправлением ошибок	4			- 1 000	
3411. Корректировка в связи с изменением учетной политики	3			-800	
3421. Корректировка в связи с исправлением ошибок	4			-1 000	
5610. Материальные затраты	4				+1 000

Вопросы для самопроверки

- 1** Почему в бухгалтерском балансе изменяется числовое значение показателя по стр.1370 в графе 5?
- 2** Какая связь существует между изменениями, отраженными в 1 и 2 частей Отчета об изменениях капитала?
- 3** Изменились ли затраты на 1 рубль производства продукции за предыдущий год в результате корректировок?

Пример 20.

Отражение в бухгалтерской отчетности отложенных налоговых обязательств

В 2013 г. Организация продала основное средство и в связи с выбытием объекта списала, относящееся к нему отложенное налоговое обязательство (ОНО) в сумме 150 тыс. руб.

Изменение соответствующих показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год + (увеличение), – (уменьшение), тыс. руб.			
Код, наименование Строки	№ графы	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах
1370. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	+150	
1420. Отложенные налоговые обязательства	3	-150	
2460. Прочее	3		+150

Вопросы для самопроверки

- 1 Почему рассматриваемый ФХЖ оказывает влияние на изменение числового показателя по стр. 1370 бухгалтерского баланса?
- 2 Почему списание ОНО в рассматриваемом случае раскрывается по стр. 2460 отчета о финансовых результатах, а не по стр. 2430?
- 3 Как изменился коэффициент автономии (финансовой независимости) Организации в результате данного ФХЖ?

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

Бухгалтерский баланс ОАО «Лидер» на 31 декабря 2013 г.

тыс. руб.

Код строки	Наименование показателя	на 31.12.2013г.	на 31.12.2012г.	на 31.12.2011г.
1	2	3	4	5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1110	Нематериальные активы	262	-	-
1120	Результаты исследований и разработок	1 708	2 208	-
1130	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
1140	Материальные поисковые активы	-	-	-
1150	Основные средства	1 941 377	1 675 588	870 871
1151	<i>Основные средства</i>	981 183	832 541	864 115
1152	<i>Незавершенное строительство</i>	960 194	843 047	6 756
1160	Доходные вложения в материальные ценности	1 357 429	-	-
1170	Финансовые вложения	11 620 576	10 083 679	12 771 808
1180	Отложенные налоговые активы	49 140	4	-
1190	Прочие внеоборотные активы	-	-	10 838
1100	Итого по разделу I	14 970 492	11 761 479	13 653 517
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1210	Запасы	27 995	1 711	2 100
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	70 913	21 773	-
1230	Дебиторская задолженность	1 226 479	1 698 089	1 620 713
1240	Финансовые вложения	1 659 367	4 412 933	6 072 963
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	1 467 884	1 301 687	117 434
1260	Прочие оборотные активы	-	-	176
1200	Итого по разделу II	4 452 638	7 436 193	7 813 386
1600	БАЛАНС	19 423 130	19 197 672	21 466 903

	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
1310	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	11 358 493	10 779 226	10 779 226
1320	Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-
1340	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
1350	Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
1360	Резервный капитал	538 960	538 960	538 962
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7 144 500	6 959 005	10 019 433
1300	Итого по разделу III	19 041 953	18 277 191	21 337 621
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
1410	Заемные средства	-	-	-
1420	Отложенные налоговые обязательства	69 959	234	-
1430	Оценочные обязательства	-	-	-
1450	Прочие обязательства	-	-	-
1400	Итого по разделу IV	69 959	234	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
1510	Заемные средства	-	-	-
1520	Кредиторская задолженность	201 035	815 515	63 753
1530	Доходы будущих периодов	-	-	-
1540	Оценочные обязательства	110 183	104 732	65 529
1550	Прочие обязательства	-	-	-
1500	Итого по разделу V	311 218	920 247	129 282
1700	БАЛАНС	19 423 130	19 197 672	21 466 903

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

Отчет о финансовых результатах

ОАО «Лидер»

тыс. руб.

Код строки	Наименование показателя	За 2013 г.	За 2012 г.
1	2	3	4
2110	Выручка	456 525	459 644
2120	Себестоимость продаж	(57 492)	(31 015)
2100	Валовая прибыль (убыток)	399 033	428 629
2210	Коммерческие расходы	-	-
2220	Управленческие расходы	(659 782)	(626 369)
2200	Прибыль (убыток) от продаж	(260 749)	(197 740)
2310	Доходы от участия в других организациях	-	-
2320	Проценты к получению	434 230	481 545
2330	Проценты к уплате	-	-
2340	Прочие доходы	3 038 671	2 733 405
2350	Прочие расходы	(3 006 065)	(6 000 728)
2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	206 087	(2 983 518)
2410	Текущий налог на прибыль	-	(76 681)
2421	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	(20 627)	673 614
2430	Изменение отложенных налоговых обязательств	(69 726)	(233)
2450	Изменение отложенных налоговых активов	49 136	4
2460	Прочее	(2)	-
2400	Чистая прибыль (убыток)	185 495	(3 060 428)
2510	Справочно: Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
2520	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	-	-
2500	Совокупный финансовый результат периода	185 495	(3 060 428)
2900	Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0043	(0,07455)
2910	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0043	(0,07455)

ПРИЛОЖЕНИЕ № 3

Отчет о движении денежных средств

ОАО «Лидер» за 2013 год

тыс. руб.

Код строки	Наименование показателя	За 2013 г.	За 2012 г.
1	2	3	4
	Денежные потоки от текущих операций		
4110	Поступления – всего	654 884	768 692
4111	в том числе: от продажи продукции, товаров, работ и услуг	358 672	366 946
4112	арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	78 330	31 888
4113	от перепродажи финансовых вложений	-	-
4119	прочие поступления	217 882	369 858
4120	Платежи – всего	(1 017 604)	(1 464 019)
4121	в том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(193 302)	(896 250)
4122	в связи с оплатой труда работников	(452 465)	(411 838)
4123	процентов по долговым обязательствам	-	-
4124	налога на прибыль организаций	(57 347)	(97 050)
4129	прочие платежи	(314 490)	(58 881)
4100	Сальдо денежных потоков от текущих операций	(362 720)	(695 327)
	Денежные потоки от инвестиционных операций		
4210	Поступления – всего	2 959 8121	1 918 1135
4211	в том числе: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	1 056	26
4212	от продажи акций других организаций (долей участия)	-	-

4213	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	421 966	1 606 257
4214	дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	2 649	2 717
4215	полученные проценты	439 552	490 177
4216	возврат депозитов	28 732 782	16 823 809
4219	прочие поступления	116	25 8149
4220	Платежи – всего	(29 002 379)	(17 939 466)
4221	в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(1 522 792)	(1 540 712)
4222	в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	(29 443)	-
4223	в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	(1 401 300)	(810 950)
4224	процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	-	-
4225	деPOSITные вложения	(26 048 844)	(15 587 804)
4229	прочие платежи	-	-
4200	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	595 742	1 241 669
	Денежные потоки от финансовых операций		
4310	Поступления – всего	-	579 267
4311	в том числе: получение кредитов и займов	-	-
4312	денежных вкладов собственников (участников)	-	-
4313	от выпуска акций, увеличения долей участия		579 267
4314	от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	-	-
4319	прочие поступления	-	-

4320	Платежи – всего	-	-
4321	в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	-	-
4322	на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	-	-
4323	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	-	-
4329	прочие платежи	-	-
4300	Сальдо денежных потоков от финансовых операций	-	579 267
4400	Сальдо денежных потоков за отчетный период	233 022	1 125 609
4450	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	1 301 687	117 434
4500	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	1 467 884	1 301 687
4490	Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(66 825)	58 644

ПРИЛОЖЕНИЕ № 4

Извлечение из показателей Отчета об изменениях капитала ОАО «Лидер» за 2013 г.

1. Движение капитала

тыс. руб.

Код строки	Наименование показателей	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
3200	Величина капитала на 31.12. 12г.	10 779 226	-	-	538 960	6 959 005	18 277 191
3310	За 2013 г. Увеличение капитала – всего:	579 267	x	-	-	185 495	764 762
3311	в том числе: чистая прибыль	x	x	x	x	185 495	185 495
3314	дополнительный выпуск акций	579 267	-	-	x	x	579 267
3320	Уменьшение капитала – всего:	-	-	-	-	-	-
3325	Уменьшение количества акций	-	-	-	-	-	-
3300	Величина капитала на 31.12. 2013 г.	11 358 493	-	-	538 960	7 144 500	19 041 953

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок
тыс. руб.

Код строки	Наименование показателя	На 31.12.2011 г.	Изменения капитала за 2012 г.		На 31.12.2012г.
			За счет чистой прибыли	За счет иных факторов	
3400	Капитал – всего до корректировок.	21 337 621	(3 060 428)	(2)	18 277 191
3410	Корректировка в связи с: -изменением учетной	-	-	-	-
3420	политики; -исправлением ошибок.	-	-	-	-
3500	После корректировок	21 337 621	(3 060 428)	(2)	18 277 191
3401	в том числе: нераспределенная прибыль (непокрытый убыток): -до корректировок.	10 019 433	(3 060 428)	-	6 959 005
3411	Корректировка в связи с: -изменением учетной политики;	-	-	-	-
3421	-исправлением ошибок.	-	-	-	-
3501	После корректировок	10 019 433	(3 060 428)	-	6 959 005

3. Затраты на производство

Код строки	Наименование показателя	за 2013 год	за 2012 год
1	2	3	4
5610	Материальные затраты	5 027	6 737
5620	Расходы на оплату труда	403 544	383 838
5630	Отчисления на социальные нужды	67 985	24 927
5640	Амортизация	64 124	38 222
5650	Прочие затраты	176 594	203 660
5660	Итого по элементам	717 274	657 384
5670	Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции и др. уменьшение (прирост [-])	-	-
5680	Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	-	-
5600	Итого расходы по обычным видам деятельности	717 274	657 384

4. Оценочные обязательства

Код строки	Наименование показателя	Остаток на начало года	Признано	Погашено	Списано как избыточная сумма	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6	7
5700	Оценочные обязательства – всего	104 732	74 000	(68 549)	-	110 183
5701	в том числе:	2 500	4 000	(3 500)	-	3 000
	на оплату предстоящих отпусков					
5702	на гарантийный ремонт	102 232	70 000	(65049)	-	107 183

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

- 1.** Анализ баланса или как понимать баланс/В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев – М.: Издательство «Проспект», 2014.
- 2.** Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О.В. Ефимова [и др.] – М.: Издательство «Омега-Л», 2013.
- 3.** Анализ финансовой отчетности: Учебник. – 2-е изд. / Под общ.ред. М.А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012.
- 4.** Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013.
- 5.** Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учёта – М.: Издательство «Финансы и статистика», 2000.
- 6.** Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник – испр. и доп. – М.: вузовский учебник: ИНФРА-М, 2008.
- 7.** План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению, утверждены приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. № 94н.
- 8.** Официальные тексты документов МСФО на русском языке, признанные в установленном порядке для применения на территории Российской Федерации, размещенная на официальном сайте Минфина России в сети «Интернет» www.minfin.ru в разделе «Бухгалтерский учет и аудит – Международные стандарты финансовой отчетности – Документы МСФО».