

Тема 2. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Вопросы:

2.1. Информационная база финансового менеджмента

2.2. Финансовая отчетность и принципы ее составления

2.3. Бухгалтерский баланс — основной источник анализа финансового состояния предприятия

2.4. Отчет о прибылях и убытка

2.5. Отчет о движении денежных средств

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

2.1. Информационная база финансового менеджмента

Основу информационной базы финансового менеджмента составляют пять укрупненных блоков:

- 1) сведения регулятивно-правового характера;**
- 2) финансовые сведения нормативно-справочного характера;**
- 3) бухгалтерская отчетность;**
- 4) данные управленческого учета и отчетности;**
- 5) несистемные данные.**

2.2. Финансовая отчетность и принципы ее составления

Финансовая отчетность в условиях рынка представляет разный интерес для *двух групп пользователей* (внешних и внутренних).

В свою очередь *внешние пользователи* подразделяются на пользователей непосредственно заинтересованных в деятельности любой компании (например, акционеры, кредиторы, поставщики и покупатели и т.д.) и те кто непосредственно не заинтересован в деятельности компании (аудиторские службы, биржи, законодательные органы и т.д.).

К *внутренним пользователям* отчетности относятся высшее руководство компании, менеджеры соответствующих уровней, работники компании.

2.2. Финансовая отчетность и принципы ее составления

К концептуальным принципам составления отчетности относят:

- **принцип двойной записи;**
- **принцип единицы учета;**
- **принцип периодичности;**
- **принцип продолжающейся деятельности;**
- **принцип денежной оценки;**
- **принцип метода начислений;**
- **принцип регистратора дохода;**
- **принцип соответствия.**

2.3. Бухгалтерский баланс - основной источник анализа финансового состояния предприятия

Бухгалтерский баланс представляет собой способ экономической группировки, обобщения состава и размещения средств предприятия и источников их образования на определенный период.

2.3. Бухгалтерский баланс - основной источник анализа финансового состояния предприятия

АКТИВЫ	ПАССИВЫ/КАПИТАЛ
Внеоборотные (долгосрочные) активы (ВА)	Собственный капитал (СК)
Оборотные (краткосрочные) активы (ОА)	Долгосрочные заимствования (ДЗ)
	Краткосрочные обязательства(КО)
БАЛАНС	ПАССИВ

2.3. Бухгалтерский баланс - основной источник анализа финансового состояния предприятия

Оборотные активы включают:

1. Товарно-материальные запасы

-сырье, незавершенное производство, готовая продукция, запасные части для ремонта и обслуживания.

2. Дебиторская задолженность

-счета дебиторов (задолженность клиентов в результате проведения обычных операций.

3. Денежные средства

-сюда входят как непосредственно деньги, так и их эквиваленты, например краткосрочные банковские депозиты и другие им подобные высоколиквидные средства.

4. Прочие

-остальные краткосрочные активы, например предоплата поставщикам или денежные средства некоммерческого характера, которые партнеры должны компании

2.3. Бухгалтерский баланс - основной источник анализа финансового состояния предприятия

Внеоборотные активы включают:

1. Нематериальные активы

- репутация, патенты, лицензия и т.п.

2. Балансовую стоимость основных средств

- земля и здания, машины и оборудование, транспортные средства, компьютеры, офисная техника и т.п.

3. Долгосрочные финансовые вложения

- акции других компаний, в том числе ассоциированных.

2.3. Бухгалтерский баланс - основной источник анализа финансового состояния предприятия

Краткосрочные обязательства (т.е. те, платежи по которым необходимо осуществить в течение 1 года) включают:

1. Счета к оплате (кредиторская задолженность). Это счета, показывающие задолженность компании поставщика, вытекающую из нормального хода операций.
2. Краткосрочные займы. Сюда входят банковские овердрафты и остальные краткосрочные заимствования под проценты.
3. Прочие. Это остальные краткосрочные обязательства, например начисление к выплате (заработная плата), проценты к оплате, налоги к оплате и дивиденды к выплате.

В «Долгосрочные заимствования» входят закладные под залог недвижимости, необеспеченные облигации, банковские кредиты, средства от выпущенных в обращение облигаций, т.е. все займы со сроком погашения более одного года.

2.3. Бухгалтерский баланс - основной источник анализа финансового состояния предприятия

Собственный капитал – это источники собственных средств предприятия.

К ним относятся:

- уставный капитал;
- Неоплаченная часть уставного капитала;
- собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (собственников);
- резервный фонд;
- добавочный фонд;
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток);
- чистая прибыль (убыток) отчетного периода;
- целевое финансирование.

2.4. Отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках предоставляет информацию о формировании финансовых результатов предприятия как разность между доходами и расходами за отчетный период. Кроме конечного результата в виде чистой прибыли отчет содержит промежуточные показатели: валовая прибыль, прибыль от текущей деятельности, прибыль от инвестиционной и финансовой деятельности, прибыль до налогообложения и чистую прибыль. Промежуточные показатели финансовых результатов определяются путем группировки и сравнения соответствующих доходов и затрат. Так, валовая прибыль определяется как разность между чистыми продажами (выручкой от реализации) и себестоимостью реализованной продукции. При этом чистые продажи подразумевают исключение налога на добавленную стоимость и акциза.

2.4. Отчет о прибылях и убытках (продолжение п. 2.4.)

Кроме того, в отчете отдельно отражаются доходы и расходы от инвестиционной финансовой деятельности . Путем вычитания инвестиционных и финансовых расходов из прибыли от текущей деятельности находим прибыль до налогообложения и затем чистую прибыль.

2.5. Отчет о движении денежных средств

В международной практике отчет о денежных потоках является составной частью обязательной отчетности. Цель таких отчетов — выявить воздействие финансово-хозяйственных операций предприятия на объем денежных средств и получить ответ, по крайней мере, на следующие вопросы:

- получает ли фирма достаточно средств для покупки основных и оборотных активов с целью дальнейшего роста;**
- является ли рост фирмы столь стремительным, что для осуществления вложений в активы требуется дополнительное финансирование из внешних источников;**
- располагает ли фирма избыточными денежными средствами для их использования на погашение долга или вложений в производство новой продукции;**
- осуществляло ли предприятие эмиссию ценных бумаг, а если да, то на какие цели использовались полученные средства.**

2.5. Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств, как правило, состоит из трех частей (хотя их может быть и больше), характеризующих денежный поток от производственно-хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности:

2.5. Отчет о движении денежных средств

Текущая деятельность

(ограничивается рассмотрением собственных оборотных средств)

Входные потоки:

- 1. Продажа товаров и предоставление услуг.**
- 2. Получение процентных платежей от других организаций.**
- 3. Получение дивидендов по акциям других компаний.**
- 4. Другие денежные поступления (например, арендная плата).**

Выходные потоки:

- 1. Оплата поставщикам за товарно-материальные средства.**
- 2. Оплата рабочим и служащим.**
- 3. Процентные выплаты по облигациям и банковским кредитам.**

2.5. Отчет о движении денежных средств

Инвестиционная деятельность

Входные потоки:

- 1. Продажа основных средств.**
- 2. Продажа ценных бумаг.**
- 3. Получение денег по займам, предоставленным другим компаниям.**

Выходные потоки:

- 1. Приобретение основных средств.**
- 2. Приобретение ценных бумаг.**
- 3. Предоставление денег другим компаниям в долг.**

2.5. Отчет о движении денежных средств

Финансовая деятельность

Входные потоки:

- 1. Получение денег от кредиторов (не включается погашение дебиторской задолженности).**
- 2. Продажа акций (эмиссия).**

Выходные потоки:

- 1. Погашение векселей, облигаций, закладных обязательств.**
- 2. Выкуп акций у акционеров.**
- 3. Выплата денежных дивидендов.**

Давайте рассмотрим жизнь небольшого бизнеса:

Компания ABC существовала два года. За это время она сделала следующие сделки:

Год 1.

1.Владельцы вложили 240000 д.е. наличными.

2.В начале года владелец арендовал склад на два года, заплатив деньги вперед за весь срок – всего 120000 д.е.

3.Купили товаров на сумму 100000 д.е. Продавец дал товары в кредит.

4.Продали *половину* товаров за 240000 д.е., получив 200000 д.е. наличными и выдав товаров в кредит на 40000 д.е.

Выплатили заработную плату персоналу в размере 60000 д.е., еще 40000 д.е. должны выплатить, но не заплатили.

Год 2.

1.Оплатили остаток долга за товары (100000 д.е.), купленные в первом году.

2.Выплатили всю начисленную, но не выплаченную зарплату (40000 д.е.).

3.Продали остатки купленных товаров (половину) за 300000 д.е. наличными.

4.Получили все деньги за товары (40000 д.е), проданные в кредит в первом году.

5.Начислили и выплатили персоналу зарплату в размере 120000 д.е.

6.Все оставшиеся деньги вернули владельцам и закрыли компанию.

Баланс фирмы ABC за первый год

Активы						Обязательства	+	Собственный капитал	
№	Денежные средства	Дебиторская задолженность	Запасы товаров	Предоплаченная аренда	=	Кредиты	Задолженность перед персоналом	Акционерный капитал	Прибыль
Год 1									
1	+240000				=			+240000	
2а	-120000			+120000	=				
2б				-60000	=				-60000
3			+100000		=	+100000			
4а	+200000	+40000			=				+240000
4б			-50000		=				-50000
5	-60000				=		+40000		-100000
Итого	+260000	+40000	+50000	+60000	=	+100000	+40000	+240000	+30000

410000

=

410000

Стандартный вид баланса фирмы ABC на конец первого года

АКТИВЫ	Д.е.
Денежные средства	260000
Дебиторская задолженность	40000
Запасы товарно-материальных ценностей	50000
Предоплаченная аренда	60000
Всего активы	410000
Пассивы и капитал	
Кредиторская задолженность	100000
Задолженность перед персоналом	40000
Собственный капитал	240000
Нераспределенная прибыль	30000
Всего пассивы	410000

Стандартный вид баланса фирмы ABC на конец первого года (форма №1)

I.ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	код строки	д.е
Доходные вложения в материальные активы (предметы финансовой аренды), (предоплаченная аренда)	132	60 000
Итого по разделу I.	190	60 000
II.КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы (материалы)	211	50 000
Краткосрочная дебиторская задолженность	250	40 000
Денежные средства	270	260 000
Итого по разделу II.	290	350 000
БАЛАНС	300	410 000
III.СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Уставной капитал	410	240 000
Чистая прибыль	470	30 000
Итого по разделу III	490	270 000
V..КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Краткосрочная кредиторская задолженность поставщикам	631	100 000
Краткосрочная кредиторская задолженность по оплате труда	635	40 000
Итого по разделу V	690	140 000
БАЛАНС	700	410 000

Аналитический баланс-книга фирмы ABC на конец первого года по результатам ее деятельности

АКТИВ		КАПИТАЛ + ПАССИВ	
	Долгосрочные активы	Собственный капитал	
	60 000	270 000	Долгосрочные заимствования
	Краткосрочные активы	0	
		350 000	140 000
Всего	410 000	Всего	410 000

Отчет о прибылях и убытках фирмы ABC

Свод прибылей и убытков фирмы за 1-й год

№	Прибыль
1	0
2а	-60000
2б	0
3	0
4а	+240000
4б	-50000
5	-100000
Итого	+30000

Более стандартный вид отчета о прибылях и убытках фирмы ABC за первый год работы

Показатели	Код строки	Значения
Выручка	010	240 000
Себестоимость реализованной продукции	020	(150 000)
Валовая прибыль	090	90 000
Прибыль от текущей деятельности	100	90 000
Расходы от инвестиционной деятельности	110	(60 000)
Прибыль до налогообложения	160	30 000
Налоги	170	0
Чистая прибыль	210	30 000

Баланс за второй год

Активы						Обязательства	+	Собственный капитал	
№	Денежные средства	Дебиторская задолженность	Запасы товаров	Предоплаченная аренда	=	Кредиты	Задолженность перед персоналом	Акционерный капитал	Прибыль
Остаток на начало периода	+260000	+40000	+50000	+60000	=	+100000	+40000	+240000	+30000
1	-100000				=	-100000			
2	-40000				=		-40000		
3а	+300000				=				+300000
3б			-50000		=				-50000
4	+40000	-40000			=				
5	-120000				=				-120000
6а				-60000	=				-60000
Баланс к концу 2-го года	+340000	0	0	0	=	0	0	+240000	+100000
6б	-340000				=			-240000 Стоимость акций	-100000 Выплат. дивид.
Итого	+0	+0	+0	+0	=	+0	+0	+0	+0

Стандартный вид баланса фирмы ABC на конец второго года

АКТИВЫ	Д.е.
Денежные средства	340000
Дебиторская задолженность	0
Запасы товарно-материальных ценностей	0
Предоплаченная аренда	0
Всего активы	340000
Пассивы и капитал	
Кредиторская задолженность	0
Задолженность перед персоналом	0
Собственный капитал	240000
Нераспределенная прибыль	100000
Всего пассивы	340000

Стандартный вид баланса фирмы ABC на конец второго года (форма №1)

I.ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	код строки	д.е
Доходные вложения в материальные активы (предметы финансовой аренды), (предоплаченная аренда)	132	0
Итого по разделу I.	190	0
II.КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы (материалы)	211	0
Краткосрочная дебиторская задолженность	250	0
Денежные средства	270	340 000
Итого по разделу II.	290	340 000
БАЛАНС	300	340 000
III.СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Уставной капитал	410	240 000
Чистая прибыль	470	100 000
Итого по разделу III	490	340 000
V..КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Краткосрочная кредиторская задолженность поставщикам	631	0
Краткосрочная кредиторская задолженность по оплате труда	635	0
Итого по разделу V	690	0
БАЛАНС	700	340 000

Аналитический баланс-книга фирмы ABC на конец второго года по результатам ее деятельности

АКТИВ	КАПИТАЛ + ПАССИВ
Долгосрочные активы	Собственный капитал
0	340 000
Краткосрочные активы	Долгосрочные заимствования
340 000	0
Всего	Краткосрочные обязательства
340 000	Всего
	340 000

Отчет о прибылях и убытках фирмы ABC за второй год

№	Прибыль
Остаток (за 1-й год)	30 000
1	
2	
3а	+300 000
3б	-50 000
4	
5	-120 000
6а	-60 000
Итого	+100 000

Более стандартный вид отчета о прибылях и убытках фирмы ABC за второй год работы

Показатели	Код строки	Значения
Прибыль (остаток за 1-й год)		30 000
Выручка	010	300 000
Себестоимость реализованной продукции	020	(170 000)
Валовая прибыль	090	130 000
Прибыль от текущей деятельности	100	130 000
Расходы от инвестиционной деятельности	110	(60 000)
Прибыль до налогообложения	160	70 000
Налоги	170	0
Чистая прибыль	210	100 000

Сводный отчет о прибылях и убытках фирмы ABC за два года

Показатели	Значения (ден.ед.)
Выручка	540 000
Производственная себестоимость	(320 000)
Валовая прибыль	220 000
Расходы от инвестиционной деятельности	(120 000)
Прибыль до налогообложения	100 000
Налоги	0
Чистая прибыль	100 000

Более стандартный вид отчета о прибылях и убытках фирмы ABC за два года работы

Показатели	Код строки	Значения (ден.ед.)
Выручка	010	540 000
Себестоимость реализованной продукции	020	(320 000)
Валовая прибыль	090	220 000
Прибыль от текущей деятельности	100	220 000
Расходы от инвестиционной деятельности	110	(120 000)
Прибыль до налогообложения	160	100 000
Налоги	170	0
Чистая прибыль	210	100 000

Отчет о движении денежных средств фирмы ABC за 1-й год

№	Денежные средства
1	240 000
2а	-120 000
2б	
3а	+300000
3б	
4а	+200 000
4б	
5	-60 000
Итого	260 000

Стандартный вид отчета о движении денежных средств за 1-й год

Баланс денежных средств на начало периода	Код строки	1-й год
Денежный поток от текущей деятельности		
-денежные средства, полученные от покупателя продукции	021	200 000
- денежные средства, заплаченные работникам.	032	-60 000
Итого: денежный поток от текущей деятельности	040	140 000
Денежный поток от инвестиционной деятельности		
-предоплаченная аренда	061	-120 000
Итого: денежный поток от инвестиционной деятельности	070	-120 000
Денежный поток от финансовой деятельности		
-вклады собственников	083	240 000
-Итого: денежный поток от финансовой деятельности	100	240 000
Баланс денежных средств на конец периода (1-го года)	130	260 000

Отчет о движении денежных средств фирмы ABC за 2-й год

№	Денежные средства
Остаток на начало 2-го года	+260 000
1	-100 000
2а	-40 000
3а	+300000
3б	
4	+40 000
5	-120 000
Итого	+340 000

Стандартный вид отчета о движении денежных средств за 2-й год

Баланс денежных средств на начало периода	Код строки	1-й год
Денежный поток от текущей деятельности		
-денежные средства, полученные от покупателя продукции	021	+340 000
- денежные средства, заплаченные поставщикам	031	-100 000
--денежные средства на оплату труда	032	-160 000
-Итого: денежные средства от текущей деятельности	040	+80 000
Денежный поток от инвестиционной деятельности	070	0
Денежный поток от финансовой деятельности		
-поступления ден. средств за предыдущий период	080	+260 000
-Итого: денежный поток от финансовой деятельности	110	+260 000
Баланс денежных средств на конец периода (1-го года)	130	+340 000

Сводный отчет о прибылях и убытках фирмы ABC за два года

Показатели	Значения, ден. ед.
Выручка	540 000
Производственная себестоимость	(320 000)
Валовая прибыль	220 000
Расходы от инвестиционной деятельности	(120 000)
Прибыль до налогообложения	100 000
Налоги	0
Чистая прибыль	100 000

Сводный отчет о движении денежных средств фирмы ABC за два года (до закрытия)

Показатели	Код строки	Значения , ден.ед
Денежный поток от текущей деятельности	040	0
Денежный поток от инвестиционной деятельности	070	0
Денежный поток от финансовой деятельности	080	+340 000
-остаток денежных средств на конец 2-го года	09 1	-240 000
-на погашение кредитов и займов	092	-100 000
-на выплату дивидендов		
Баланс денежных средств на конец двух лет деятельности	130	0

Фирма WWS начинает работать на рынке недорогих спортивных товаров
В январе 2014 года основатель вложил в дело 150 тыс. долл. из своих
собственных средств, а также взял в долг 100 тыс. долл. у родственников.
Купив за 60 тыс. долл. мебель и оформительские материалы и потратив
80 тыс. долл. на закупку товаров, компания WWS готова распахнуть свои
двери.

В течение первого года компания произвела следующие шесть
транзакций:

- 1. Продажа спортивного оборудования на 900 тыс. долл. Из них 875 тыс. долл. получены наличными, и выплата 25 тыс. долл. еще ожидается.**
- 2. Выплата 190 тыс. долл. в виде заработной платы.**
- 3. Оптовая закупка товара на 380 тыс. долл., из которых 20 тыс. долл. еще нужно уплатить поставщику, а 30 тыс. долл. представлены в виде товарно-материальных запасов на конец года.**
- 4. 210 тыс. долл. на другие расходы, в том числе оплата коммунальных услуг, аренды и налогов.**
- 5. Амортизация мебели и недвижимости в размере 15 тыс. долл.**
- 6. Выплата родственникам 10 тыс. долл. в виде процентов по займу.**

№ п.п	АКТИВЫ				Знак	ПАССИВЫ			
	Ден-е Ср-ва	Деб-я Задол .	ТМЗ	Осн Ср.		Кред. Задол.	Долг. Обяз- ва	Акц. капит	Приб.
1	+250				=		+100	+150	0
2	-140		+80	+60	=				0
3	+875	+25			=				+900
4	-190				=				-190
5	-360		+30		=	+20			-350
6	-210				=				-210
7				-15	=				-15
8	-10				=				-10
Итого	+215	+25	+110	+45	=	+20	+100	+150	+125

Сводные данные о сделках и корректировках организации ТТТ за первый год ее существования

№	Вид сделки или корректировки	Сумма, млн руб.
1.	Эмиссия акций	10
2.	Заем у родителей Елены	10
3.	Приобретение автомобиля	9
4.	Приобретение товаров (оплата наличными при доставке)	8
5.	Приобретение товаров в кредит	20
6.	Реализация товаров стоимостью 6 млн руб.	12
7.	Реализация товаров стоимостью 12 млн руб. в кредит	30
8.	Аренда оборудования и приобретение канцелярских принадлежностей в кредит	3
9.	Оплата расходов по эксплуатации автомобиля	-4
10.	Оплата процентов по кредиту	-1
11.	Получение долга	15
12.	Выплата кредиторам	-10
13.	Предоплата за товар в размере	8
14.	Корректировка за амортизацию основных средств	3
15.	Корректировка за телефонные разговоры, счета на которые еще не получены	2
16.	Корректировка на уплату ожидаемых налогов	4
17.	Корректировка на выплату дивидендов	3

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

Как было отмечено ранее, баланс и отчет о прибылях и убытках дают весьма информативную характеристику о деятельности организации за определенный период. Многие оценки могут быть сделаны по этим формам отчетности в рамках экспресс - диагностики, т.е. без пространных и громоздких расчетов, для выполнения которых требуются специальные знания. Ниже приводится набор подобных оценок:

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

***финансовый результат*: положительный финансовый результат в отчете о прибылях и убытках свидетельствует о прибыльной работе организации, отрицательный результат означает убыток; чем выше прибыль, тем результативнее финансово-хозяйственная деятельность организации;**

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

***капитализация:* в наиболее общем виде капитализация есть приращение собственного капитала в балансе; увеличение третьего раздела балансе, как правило, является следствием прибыльной работы организации и оценивается положительно;**

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

имущество: о наращивании
имущества, как правило,
свидетельствует увеличение валюты
баланса; особое внимание при оценке
тенденций изменения имущественного
положения уделяется реальной части
имущества — средств производства
(средств труда и предметов труда),
которые отражаются в балансе в
разделе I и в запасах из раздела II;

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

***рабочий капитал:* организация должна быть обеспечена рабочим капиталом (собственными оборотными средствами, функционирующим капиталом, чистыми активами); в этом случае организация после расчетов по краткосрочным долгам имеет свободный остаток ликвидных средств для продолжения финансово-хозяйственной деятельности; признаком обеспеченности рабочим капиталом является неравенство:**

$$\text{разд. II} - \text{разд. V} > 0;$$

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

ликвидность баланса:

в качестве критерия ликвидности
выступает двукратное превышение
оборотными активами (раздел II)
краткосрочных обязательств (раздел V);
организация считается ликвидной, если
$$\text{разд. II} / \text{разд. V} \geq 2;$$

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

финансовая устойчивость: показателем финансовой устойчивости/неустойчивости организации является структура капитала (структура пассивов); формальным признаком финансовой устойчивости является превышение собственным капиталом заемного капитала:

$$\text{разд. III} > \text{разд. IV} + \text{разд. V};$$

2.6. Экспресс-диагностика финансовой отчетности

***правило «левой и правой руки»* указывает на возможность предприятия рассчитаться по долгосрочным обязательствам при сохранении своих долгосрочных активов; правило гласит, что долгосрочные активы (внеоборотные активы, отраженные в разд. I) должны быть покрыты долгосрочным капиталом (разд. III и IV); таким образом, одним из признаков финансовой стабильности на долгосрочную перспективу является неравенство:**

$$\text{разд. I} \leq \text{разд. III} + \text{разд. IV.}$$