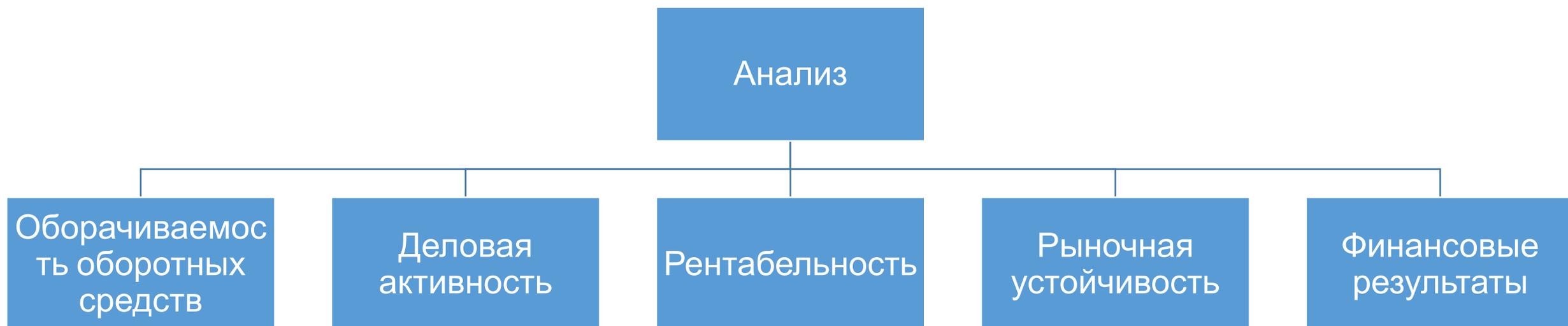


# Формирование финансовых результатов компании с учетом налогообложения

Лекция 3

**НО!** Окончательного вывода о финансовом состоянии компании нельзя дать только по показателям ликвидности и финансовой устойчивости



# Финансовые результаты -

совокупность обобщающих  
показателей текущей деятельности  
компании, которые складываются по  
результатам процессов  
производства и реализации  
продукции и зависят от ряда  
объективных и субъективных  
факторов

Анализ отчета о финансовых результатах	
Группа показателей	Состав
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	<ul style="list-style-type: none"><li>-выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов, и аналогичных платежей)</li><li>-себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг</li><li>-коммерческие расходы</li><li>-управленческие расходы</li></ul>
Прочие доходы и расходы	<ul style="list-style-type: none"><li>- проценты к получению</li><li>- проценты к уплате</li><li>- Доходы от участия в других организациях</li><li>- прочие доходы</li><li>- прочие расходы</li></ul>
Показатели прибыли	<ul style="list-style-type: none"><li>- валовая прибыль</li><li>- прибыль (убыток) от продаж</li><li>- прибыль (убыток) до налогообложения</li><li>- чистая прибыль (убыток) отчетного периода</li></ul>
Факторные и результирующие показатели налогообложения	<ul style="list-style-type: none"><li>- отложенные налоговые активы</li><li>- отложенные налоговые обязательства</li><li>- текущий налог на прибыль</li><li>- постоянные налоговые активы (обязательства)</li></ul>

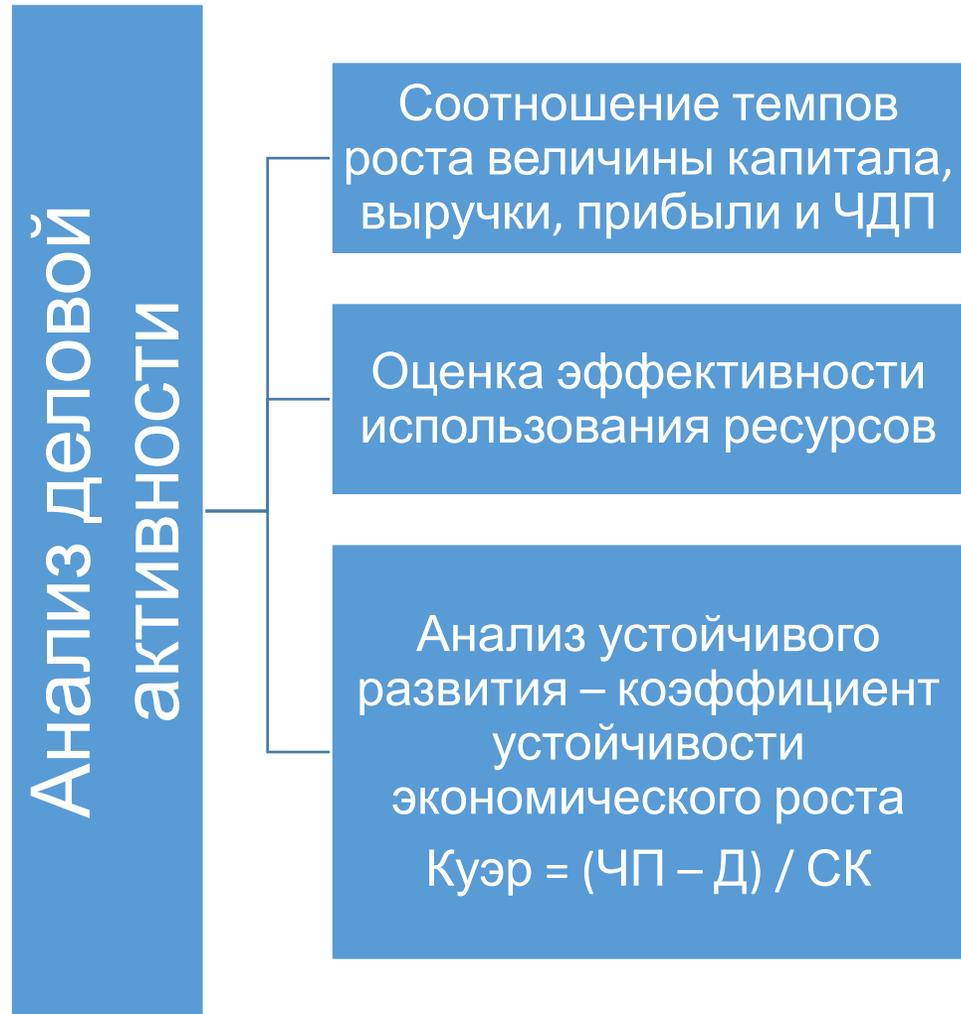
## Факторы, влияющие на величину всех видов бухгалтерской прибыли

Виды бухгалтерской прибыли	Факторы, положительное изменение которых оказывает позитивное влияние	Факторы, положительное изменение которых оказывает негативное влияние
Валовая прибыль	Выручка (TR) – объем реализуемой продукции, ее структура и цены за единицу продукции	Себестоимость - объем реализуемой продукции, ее структура и себестоимость единицы продукции
Прибыль от продаж	Валовая прибыль	Управленческие и коммерческие расходы
Прибыль до налогообложения	Прибыль от продаж, % к получению, доходы от участия в других организациях, прочие доходы	% к уплате, прочие расходы
Чистая (нераспределенная) прибыль отчетного периода	Прибыль до налогообложения, отложенные налоговые обязательства	Налог на прибыль, отложенные налоговые активы

	<b>Выручка</b>	<b>TR = Q * P</b>
<b>+</b>	Переменные расходы (себестоимость)	$\sum VC = Q * VC$
<b>=</b>	Валовая прибыль (маржинальная)	<b>EBITDA</b>
<b>-</b>	Постоянные расходы (управленческие и коммерческие)	<b>FC</b>
<b>=</b>	Прибыль от продаж	<b>Операционный доход</b>
<b>+</b>	Сальдо от прочих доходов и расходов	<b>Баланс операционного дохода</b>
<b>=</b>	Прибыль до выплаты процентов и налогов	<b>EBIT</b>
<b>-</b>	%	<b>Стоимость заемного капитала</b>
<b>=</b>	Прибыль до налогообложения	<b>EBT</b>
<b>-</b>	Налог на прибыль	<b>20 %</b>
<b>=</b>	Чистая прибыль	<b>EAT</b>

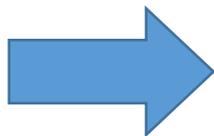
# Деловая активность -

Совокупность характеристик результативности деятельности компании, позволяющие оценить возможности успешного текущего функционирования и перспективного развития, которые позволяют судить о степени обеспечения выполнения обязательств, в том числе перед государством по уплате налогов, и достаточном уровне прибыли, которая может быть использована для инвестирования



# Коэффициент устойчивости экономического роста

показывает, какими темпами может развиваться компания в дальнейшем в том случае, если она не будет существенно изменять сложившееся соотношение между источниками финансирования, уровень рентабельности и оборачиваемости, а также вносить существенные коррективы в дивидендную политику



- Средние темпы роста собственного капитала за счет финансовой деятельности компании
- Без привлечения дополнительного акционерного капитала

# Показатели деловой активности



Налоговые решения

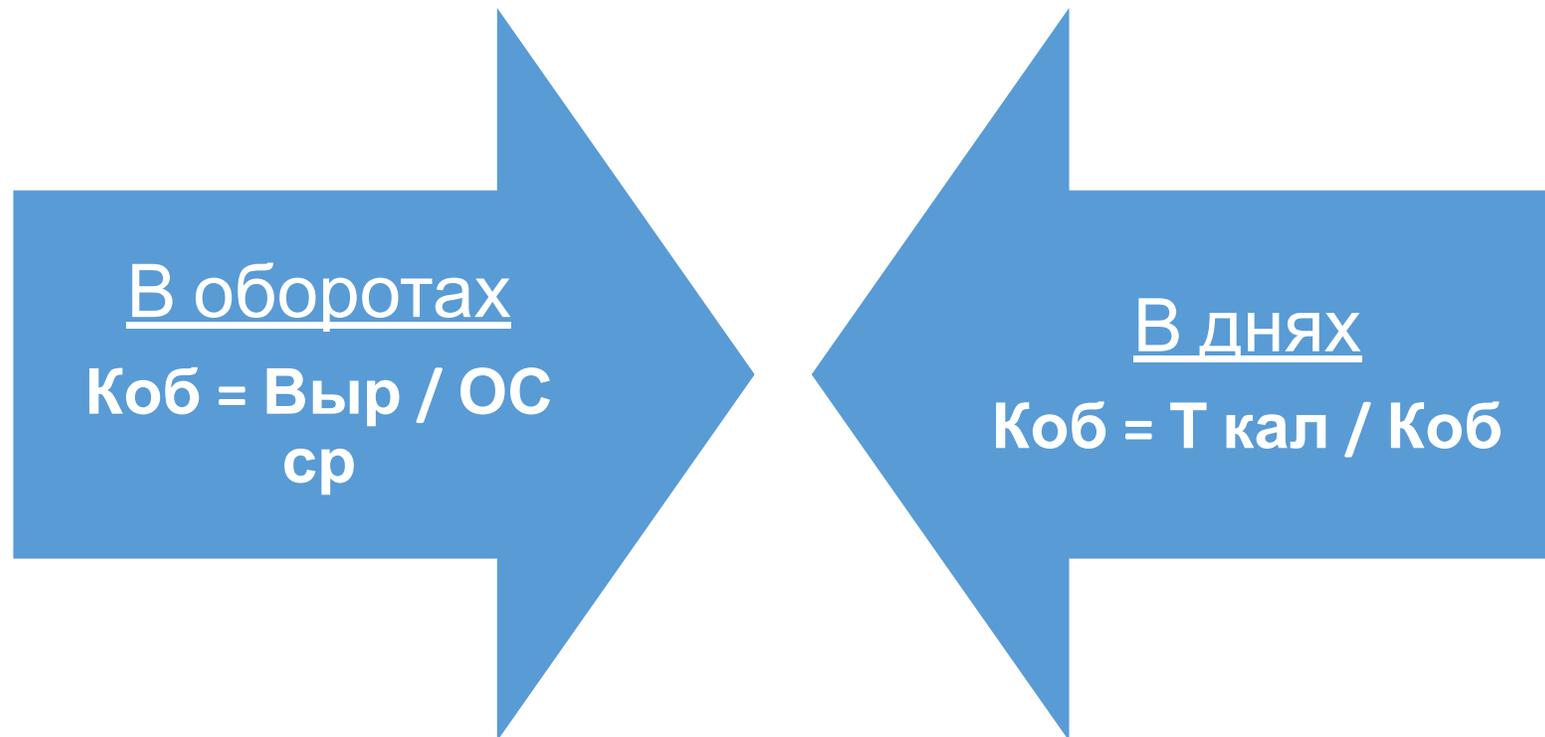
Оценить налоговое решение с точки зрения его воздействия на хозяйственную деятельность

Сравнение вариантов налоговых решений

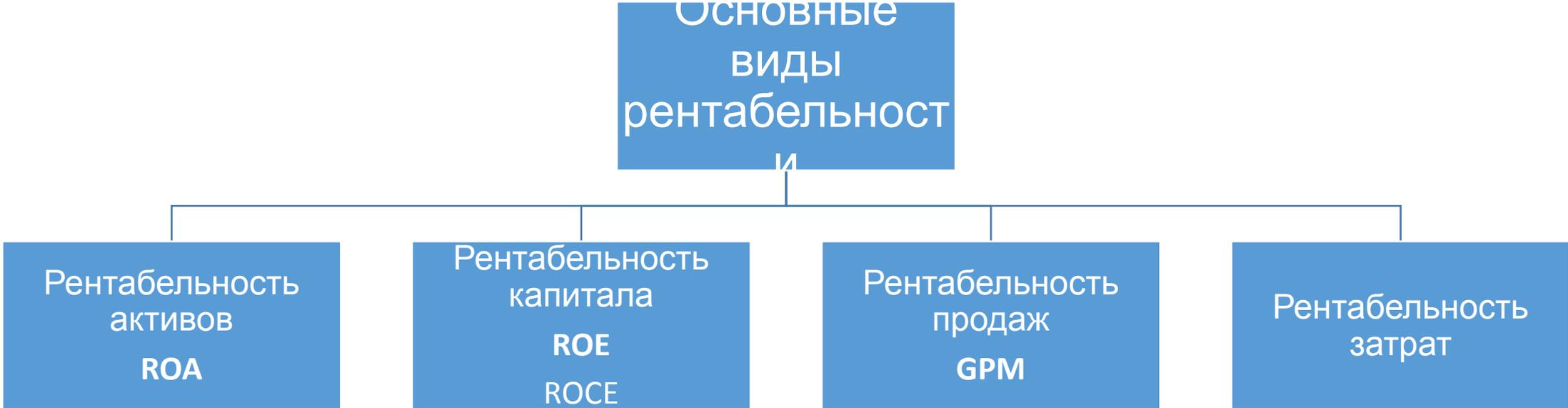
Оценка успешности предложенных налоговых мероприятий

## Оборачиваемость -

трансформируемость одного вида оборотных активов в другой в ходе производственно-коммерческой деятельности



**Рентабельность** - показатель, характеризующий отдачу с единицы дохода или капитала



Показатель	Формула	Сущность показателя	Факторы, влияющие на показатель
Рентабельность активов	$ROA = (ЧП + \%) / A$	Сколько процентов чистой прибыли приходится на рубль активов	<ul style="list-style-type: none"> <li>- факторы, влияющие на ЧП</li> <li>- факторы, влияющие на %</li> <li>- Факторы, влияющие на А</li> </ul>
Рентабельность капитала	$ROE = ЧП / К$	Сколько процентов чистой прибыли текущего периода приходится на рубль средней балансовой стоимости задействованного капитала	<ul style="list-style-type: none"> <li>- себестоимость, в т. ч. налоги, входящие в себестоимость</li> <li>- отложенные налоги</li> <li>- налог на прибыль</li> </ul>
Рентабельность продаж	$GMP = ПРпр / ВРпр$	Сколько процентов прибыли от продаж приходится на рубль выручки	<ul style="list-style-type: none"> <li>- изменения прибыли от продаж</li> <li>- изменения выручки</li> </ul>
Рентабельность затрат	$RC = Прно / Зно$	Сколько процентов прибыли до налогообложения приходится на рубль авансированных расходов	<ul style="list-style-type: none"> <li>- налоги, относимые на расходы</li> </ul>

Решаем задачи: 1, 2, 3, 7, 8, 19, 21, 28

Дома: 10, 11, 18