

ТЕМА 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

***ВОПРОС 1 ОБЪЕКТ, СУБЪЕКТ И ЦЕЛЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ***

***ВОПРОС 2 ПОНЯТИЕ, СОСТАВ, ЗНАЧЕНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ
ОТЧЁТНОСТИ И ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К НЕЙ***

***ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ
ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ
ИНФОРМАЦИИ***

***ВОПРОС 4 МЕТОДЫ И ПРИЁМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ***

***ВОПРОС 5 ПОЛЬЗОВАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ***

Разработчик: к.э.н., доц. Бадараева Р.В.

ВОПРОС 1 *ОБЪЕКТ, СУБЪЕКТ И ЦЕЛЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ*

Цель анализа финансовой отчётности (АФО) является получение ключевых (наиболее информативных) параметров дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия.

Объект анализа:

- финансовое состояние;
- финансовые результаты;
- деловая отчётность и т.д.

ВОПРОС 1 *ОБЪЕКТ, СУБЪЕКТ И ЦЕЛЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ*

Задачи финансового анализа:

- оценка структуры имущества организации и источников его формирования;
- выявление степени сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;
- оценка структуры и потоков собственного, заёмного капитала;
- оценка правильности использования денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;
- оценка влияния факторов на финансовые результаты деятельности и эффективность использования активов организации;
- осуществление контроля за движением финансовых потоков организации, соблюдением норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразностью контролируемости затрат.

ВОПРОС 2 ПОНЯТИЕ, СОСТАВ, ЗНАЧЕНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ И

ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К НЕЙ

Бухгалтерская отчетность - единая система данных об активах, капитале, обязательствах и финансовых результатах хозяйственной деятельности организации, формируемых на основе данных бухгалтерского учета по утвержденным формам.

ВОПРОС 2 ПОНЯТИЕ, СОСТАВ, ЗНАЧЕНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ И

ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К НЕЙ
в состав годовой бухгалтерской отчетности
включаются следующие формы:

- Бухгалтерский Баланс (форма N° 1);
- Отчет о прибылях и убытках (форма N° 2);
- Отчет об изменениях капитала (форма N° 3),
- Отчет о движении денежных средств (форма N° 4),
- Приложение к бухгалтерскому Балансу (форма N° 5),
- Пояснительная записка;
- Итоговая часть аудиторского заключения.

ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ ИНФОРМАЦИИ

По данным **бухгалтерского Баланса** можно осуществить следующие аналитические процедуры:

- проанализировать состав, структуру и динамику активов (имущества) и источников их формирования (собственных и заемных);
- путем сопоставления отдельных статей актива и пассива Баланса оценить платежеспособность организации;
- на основе изучения соотношения величины собственного и заемного капитала оценить финансовую устойчивость предприятия.

Бухгалтерский Баланс (форма №1)

Приложение №1
Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2011 № 124н)

Формы

бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках

Бухгалтерский баланс

на 20 г.

Коды

Форма по ОКУД

0710001

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

Организация

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид экономической деятельности

по

ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

по ОКЕИ

384 (385)

Местонахождение (адрес)

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 20 г. ³	На 31 декабря 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150			
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100			
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230			
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250			
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200			
	БАЛАНС	1600			

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 20 г. ³	На 31 декабря 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310			
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370			
	Итого по разделу III	1300			
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510			
	Кредиторская задолженность	1520			
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500			
	БАЛАНС	1700			

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)
" " 20 г.

Примечания

- Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
- В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности не существен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
- Указывается отчетная дата отчетного периода.
- Указывается предыдущий год.
- Указывается год, предшествующий предыдущему.
- Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
- Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ ИНФОРМАЦИИ

По данным **Отчета о прибылях и убытках** можно оценить и проанализировать:

- рентабельность капитала;
- эффективность использования собственных и заемных средств;
- оборачиваемость активов и изменение этих показателей.
- состав, структуру и динамику доходов и расходов;
- выявить факторы изменения показателей прибыли (от продаж до налогообложения, чистой);
- рентабельность обычных видов деятельности.

Отчет о прибылях и убытках (форма N° 2)

Отчет о прибылях и убытках			
за 20 г.		Коды	
Форма по ОКУД		0710002	
Дата (число, месяц, год)			
Организация		по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКОФ/ОКФС	
		по ОКЕИ	
		384 (385)	
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 20 г. ³	За 20 г. ⁴
	Выручка ⁵		
	Себестоимость продаж		
	Валовая прибыль (убыток)		
	Коммерческие расходы		
	Управленческие расходы		
	Прибыль (убыток) от продаж		
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы		
	Прочие расходы		
	Прибыль (убыток) до налогообложения		
	Текущий налог на прибыль		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)		

Страница 1

Форма 0710002 с. 2					
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 20 г. ³		За 20 г. ⁴	
	СПРАВОЧНО				
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода				
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода				
	Совокупный финансовый результат периода ⁶				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию				
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию				

Руководитель		Главный бухгалтер	
(подпись)	(расшифровка подписи)	(подпись)	(расшифровка подписи)
20 г.			

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Страница 2

ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ ИНФОРМАЦИИ

По данным **Отчета об изменениях капитала** проводится:

- анализ динамики всех основных составляющих собственного капитала (уставного, добавочного, резервного капитала, нераспределенной прибыли);
- оценка изменения резервов, создаваемых организацией;
- оценка чистых активов и средств, полученных из бюджета и внебюджетных фондов на финансирование расходов по обычным видам деятельности и вложений во внеоборотные активы.

Отчет об изменениях
капитала (форма № 3)

Формы
отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств
и отчета о целевом использовании полученных средств

Отчет об изменениях капитала
за 20__ г.

Организация
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид
экономической
Организационно-правовая форма/форма собственности

Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по ОКВЭД
по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

Коды
0710003
384 (385)

1. Движение капитала						
Наименование показателя	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2__ г. ¹	()	()				
3а 20__ г. ²						
Увеличение капитала - всего:						
в том числе:						
чистая прибыль	x	x	x	x		
переоценка имущества	x	x		x		
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	x	x		x		
дополнительный выпуск акций				x	x	
увеличение номинальной стоимости акций				x	x	
реорганизация юридического лица						

Форма 0710023 с. 2

Наименование показателя	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	()	()	()	()	()	()
в том числе:						
убыток	x	x	x	x	()	()
переоценка имущества	x	x	()	x	()	()
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	x	x	()	x	()	()
уменьшение номинальной стоимости акций	()	()		x	()	()
уменьшение количества акций	()	()		x	()	()
реорганизация юридического лица					()	()
дивиденды	x	x	x	x	()	()
Изменение добавочного капитала	x	x				x
Изменение резервного капитала	x	x	x			x
Величина капитала на 31 декабря 2__ г. ²	()	()				
3а 20__ г. ³						
Увеличение капитала - всего:						
в том числе:						
чистая прибыль	x	x	x	x		
переоценка имущества	x	x		x		
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	x	x		x		
дополнительный выпуск акций				x	x	
увеличение номинальной стоимости акций				x	x	
реорганизация юридического лица						
Уменьшение капитала - всего:	()	()	()	()	()	()
в том числе:						
убыток	x	x	x	x	()	()
переоценка имущества	x	x	()	x	()	()
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	x	x	()	x	()	()
уменьшение номинальной стоимости акций	()	()		x	()	()
уменьшение количества акций	()	()		x	()	()
реорганизация юридического лица					()	()
дивиденды	x	x	x	x	()	()
Изменение добавочного капитала	x	x				x
Изменение резервного капитала	x	x	x			x
Величина капитала на 31 декабря 2__ г. ³	()	()				

ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ ИНФОРМАЦИИ

Отчет о движении денежных средств позволяет изучить денежные потоки организации в виде поступлений (притоков) и расходования (оттоков) денежных средств в разрезе текущей (обычной), инвестиционной и финансовой деятельности за два года.

Данные **Приложения к бухгалтерскому Балансу** дают возможность проанализировать изменение величины:

- амортизируемого имущества (нематериальных активов, основных средств);
- доходных вложений в материальные ценности;
- отдельных видов финансовых вложений;
- дебиторской и кредиторской задолженности;
- структуру и динамику расходов по обычным видам деятельности;
- расходов на НИОКР и освоение природных ресурсов;
- выданных и полученных обеспечений, а также средств целевого финансирования и бюджетных кредитов.

ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ ИНФОРМАЦИИ

В анализе выделены две группы типичных ошибок и приемов искажения отчетной информации:

1. искажения, влияющие на ясность и достоверность информации, но не затрагивающие величину финансового результата или собственного капитала организации (приемы вуалирования);
2. искажения, связанные, как правило, с получением неверного значения финансового результата или собственного капитала (приемы фальсификации).

ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ ИНФОРМАЦИИ

Основными **целями искажения** бухгалтерской отчетности являются:

1. преувеличение или преуменьшение результатов хозяйственной деятельности за отчетный период;
2. завышение суммы собственного капитала;
3. сокрытие тех или иных особенностей в структуре имущества и источников его формирования;
4. ретуширование имущественного положения в результате завышения объема ликвидных активов и занижения обязательств.

ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ ИНФОРМАЦИИ

К приемам **вуалирования** отчетности относятся следующие:

- ▣ **объединение** разнородных сумм в одной Балансовой статье. Поэтому, приступая к анализу, необходимо выяснить, не присутствует ли в сумме задолженности покупателей и заказчиков другие виды задолженности;
- ▣ **дробление** суммы (размеры которой стремятся сократить) и присоединение отдельных частей к другим статьям;
- ▣ **компенсирование** (погашение) статей актива и пассива путем неправомерного зачета требований и обязательств.

ВОПРОС 3 АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЁТНОСТИ. ОЦЕНКА НАДЁЖНОСТИ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В НЕЙ ИНФОРМАЦИИ

К приемам **фальсификации** отчетности относятся:

- ▣ **невключение** в Баланс тех или иных статей, например, отсутствие в Балансе производственного предприятия статей «Затраты в незавершенном производстве» и «Готовая продукция и товары для перепродажи» при наличии реальных остатков незавершенного производства и готовой продукции на складе. Это позволяет все произведенные за отчетный период затраты отнести на себестоимость проданной продукции и занижить финансовый результат;
- ▣ **включение** в Баланс сумм, подлежащих списанию, например, включение в состав активов залежалой готовой продукции или товаров для перепродажи с истекшим сроком реализации;
- ▣ **произвольная оценка** статей Баланса также приводит к грубому искажению финансового результата и стоимости имущества организации.

ВОПРОС 4. МЕТОДЫ И ПРИЁМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Под **методом экономического анализа** понимается системный комплексный подход к исследованию хозяйственных процессов в их развитии и взаимосвязи.

Системный подход в анализе заключается в рассмотрении объекта анализа как системы взаимосвязанных элементов (составляющих), изучении их влияния на состояние объекта и результаты его деятельности.

Важной составляющей системного подхода является **комплексность**, означающая рассмотрение полученных результатов деятельности объекта анализа как следствия взаимодействия всех ее аспектов (сторон) и совокупности факторов, оказывающих на них влияние.

ВОПРОС 4. МЕТОДЫ И ПРИЁМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Характерными особенностями метода экономического анализа являются:

1. использование системы показателей, всесторонне характеризующих деятельность организации;
2. изучение взаимосвязи между ними;
3. выявление и изучение причин (факторов) изменения этих показателей с целью определения резервов повышения эффективности работы предприятия.

ВОПРОС 4. МЕТОДЫ И ПРИЁМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Таблица 1.1 - Содержание общенаучных методов, используемых при осуществлении анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности

Название метода	Содержание метода
Анализ – расчленение, разложение	Исследование предмета анализа путем расчленения его на составные части (объекты, факторы) и изучение их во всем многообразии связей и зависимостей для познания сущности предмета (например, финансовое состояние организации, исследуемое в ходе анализа отчетности, можно разложить на такие его составляющие как ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность)
Синтез – соединение, составление, сочетание	Изучение предмета, объекта анализа в целости, единстве и взаимной связи его частей. Сочетается с анализом, так как позволяет соединить части, выделенные в процессе анализа, установить их взаимодействие, познать предмет анализа как единое целое, обобщить результаты аналитического исследования (например, изучение только ликвидности организации или финансовой устойчивости обособленно от других аспектов финансового состояния не позволяет получить целостной картины)
Индукция - наведение	Исследование предмета анализа от частного к общему, от единичных фактов к обобщенным количественным и качественным характеристикам различных сторон финансово-хозяйственной деятельности организации (например, анализ финансовой отчетности может начинаться с изучения частных показателей с последующей оценкой их влияния на обобщающие показатели финансового состояния организации в целом)
Дедукция - выведение	Исследование предмета, объекта анализа путем перехода от общего к частному, от обобщающих показателей к частным (например, в начале анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности можно рассчитать и оценить общие (агрегированные) показатели финансового состояния организации, а затем для выявления причин их изменения перейти к исследованию частных показателей, характеризующих величину, структуру, состояние активов организации и источников их формирования, внешних и внутренних условий деятельности предприятия)
Аналогия - сходство	Познание одних объектов, явлений, процессов на основании их сходства с другими. Базируясь на сходстве некоторых сторон разных объектов, метод аналогии составляет основу моделирования, широко используемого в экономическом анализе, в том числе в анализе финансовой (бухгалтерской) отчетности

ВОПРОС 5. ПОЛЬЗОВАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Пользователь финансовой отчётности –
юридическое (физическое) лицо
заинтересованное в информации об
организации (ПБУ 4/99)

ВОПРОС 5. ПОЛЬЗОВАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Таблица 1.2 Содержание анализа финансовой отчетности для различных пользователей информации

Пользователь информации	Содержание анализа финансовой отчётности
Менеджеры организации	Внутренние пользователи Оценка эффективности использования производственных и финансовых ресурсов, выявление резервов ее повышения; Анализ динамики продаж товаров и продукции, оценка рентабельности отдельных сегментов деятельности; Анализ соотношения доходов и расходов, выявление путей оптимизации финансовых результатов деятельности организации; Анализ платежеспособности, состояния дебиторской и кредиторской задолженности, оценка финансовой устойчивости организации, выявление путей повышения деловой активности и рентабельности деятельности компании Другие вопросы, исследование которых необходимо для обоснования управленческих решений, перспектив развития организации, выявления резервов улучшения ее финансового состояния и эффективности деятельности

Наёмные работники	Оценка динамики объема продаж, расходов на оплату труда, прибыли, в том числе направляемой на предоставление социальных льгот
Внешние пользователи	
Собственники - акционеры, участники, учредители	Оценка целесообразности произведенных расходов и динамики финансовых результатов; Анализ финансовой устойчивости и конкурентоспособности организации, оценка рентабельности ее деятельности; Выявление причин убытков, непроизводительных расходов и потерь Структурный анализ распределения чистой прибыли. Оценка эффективности проводимой дивидендной политики
	Оценка состава и структуры имущества организации; Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации Анализ денежных потоков организации Оценка эффективности использования собственного и заемного капитала Анализ состояния, структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности Исследование расчетов по ранее полученным кредитам и займам
Поставщики и покупатели	Оценка платежеспособности организации Выявление наличия просроченной дебиторской и кредиторской задолженности Оценка финансовой устойчивости и деловой активности организации

ТЕМА 2. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

ВОПРОС 1 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ИМУЩЕСТВА И ИСТОЧНИКОВ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ

ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ОЦЕНКА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

ВОПРОС 3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

ВОПРОС 4 АНАЛИЗ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

ВОПРОС 1 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ИМУЩЕСТВА И ИСТОЧНИКОВ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ

Данные бухгалтерской отчетности позволяют получить обобщенную оценку финансового состояния организации, характеризующегося размещением средств (собственных и заемных) и использованием активов, величина которых представлена в бухгалтерском Балансе.

Анализ структуры и динамики активов (имущества) и источников их формирования целесообразно проводить с помощью **сравнительного аналитического Баланса**. Он строится путем объединения однородных по своему составу элементов Балансовых статей в необходимых аналитических разрезах (внеоборотные и оборотные активы, собственный и заемный капитал) (табл.2.1).

ВОПРОС 1 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ИМУЩЕСТВА И ИСТОЧНИКОВ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ

Таблица 2.1. Сравнительный аналитический баланс

Показатели	строки	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение (+, -)		Доля актива, %			Отклонение доли, %		Темп прироста (+, -), %		Среднегодовое значение	
		на начало 2004 года	на конец 2004 года	на конец 2005 года	конец 2004 года от начала 2004 года	конец 2005 года от начала 2005 года	на начало 2004 года	на конец 2004 года	на конец 2005 года	конец 2004 года от начала 2004 года	конец 2005 года от начала 2005 года	конец 2004 года от начала 2004 года	конец 2005 года от начала 2005 года	за 2004 год	за 2005 год
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ															
Нематериальные активы															
Основные средства															
Незавершенное строительство	130														
Доходные вложения в материальные ценности	135														
Долгосрочные финансовые вложения	140														
Отложенные налоговые активы	145														
ИТОГО по разделу I	190														
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ															
Запасы	210														
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220														
Дебиторская задолженность долгосрочная	230														
Дебиторская задолженность краткосрочная	240														
Краткосрочные финансовые вложения	250														
Денежные средства	260														
Прочие оборотные активы	270														
ИТОГО по разделу II	290														
Стоимость имущества 190+290	300														
Собственные оборотные средства 490-190															
Рабочий капитал 290-690															
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ															
Уставный капитал	410														
Собственные акции, выкупленные у акционеров															
Добавочный капитал	420														
Резервный капитал	430														
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470														
ИТОГО по разделу III	490														
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА															
Займы и кредиты	510														
Отложенные налоговые обязательства	515														
Прочие долгосрочные обязательства	520														
ИТОГО по разделу IV	590														
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА															
Займы и кредиты	610														
Кредиторская задолженность	620														
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630														
Доходы будущих периодов	640														
Резервы предстоящих расходов и платежей	650														
Прочие краткосрочные обязательства	660														
ИТОГО по разделу V	690														
ИТОГО источников имущества 490+590+690	700														
Заемный капитал, всего	590+690														
Текущие обязательства	610+620+630+660														

Страница 2

ВОПРОС 1 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ИМУЩЕСТВА И ИСТОЧНИКОВ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ

Считается, что организация работала в отчетном периоде эффективно, если

$$Tp^A \leq Tp^N \leq Tp^P; \quad (1)$$

Где, Tp^A - темп роста активов (капитала) организации;

Tp^N - темп роста выручки от продаж товаров, работ, услуг;

Tp^P - темп роста чистой прибыли организации.

Представленное соотношение называют «золотым правилом» экономики.

ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ОЦЕНКА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Одним из важнейших критериев оценки финансового состояния организации является ее **платежеспособность**. В теории и практике анализа различают:

- ▣ **долгосрочную платежеспособность** — способность организации рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе;
- ▣ **текущую (ликвидность) платежеспособность** — способность организации своевременно и в полном объеме отвечать по своим краткосрочным обязательствам, используя при этом оборотные активы.

ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ОЦЕНКА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

На текущую платежеспособность организации непосредственное влияние оказывает **ликвидность активов**, представляющая собой время превращения активов в денежную форму. Чем меньше времени требуется, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Ликвидность Баланса — такое соотношение активов и пассивов, которое обеспечивает своевременное покрытие краткосрочных обязательств оборотными активами.

ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ОЦЕНКА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Методика анализа ликвидности Баланса предполагает деление всех активов организации в зависимости от степени ликвидности на четыре группы:

А1 - наиболее ликвидные активы — денежные средства и краткосрочные обязательства (стр. 260 и 250 Баланса соответственно);

А2 - быстро реализуемые активы — краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (стр. 240 и 270 Баланса соответственно);

А3 - медленно реализуемые активы — запасы (стр. 210 Баланса), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 220 Баланса) и долгосрочная дебиторская задолженность (стр. 230);

А4 - трудно реализуемые активы — внеоборотные активы (стр. 190 Баланса).

В свою очередь пассивы группируются по степени срочности их оплаты:

П1 - наиболее срочные обязательства — кредиторская задолженность, включая задолженность участникам (учредителям) по доходам и прочие краткосрочные обязательства (стр. 620, 630 и 660 Баланса);

П2 - краткосрочные пассивы — краткосрочные кредиты и займы (стр. 610 Баланса);

П3 - долгосрочные пассивы — долгосрочные обязательства (стр. 590 Баланса);

П4 - постоянные пассивы — собственный капитал организации (сумма стр. 490, 640, 650 Баланса).

ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ОЦЕНКА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Для определения ликвидности Баланса следует сопоставить итоги соответствующих групп активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполняются следующие условия:

$$A1 \geq П1,$$

$$A2 \geq П2,$$

$$A3 \geq П3,$$

$$A4 \leq П4.$$

(2)

ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ОЦЕНКА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

$$СОК = СК - ВА; \quad (3)$$

где, СК - собственный капитал организации;

ВА - внеоборотные активы.

В процессе анализа ликвидности Баланса по каждой группе активов и пассивов выявляют платежный излишек (+) или недостаток (-) - $\Delta ПИ_i$, по формуле:

$$\Delta ПИ_i = A_i - П_i; \quad (4)$$

где, A_i - величина активов i - ой группы;

$П_i$ - величина пассивов i - ой группы.

ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ОЦЕНКА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Текущую платежеспособность организации можно также оценить с помощью **коэффициентов ликвидности** (табл . 2.2)

Таблица 2.2. Коэффициенты ликвидности организации

Показатель и его значение	Расчётная формула и источники информации (коды строк формы №1)	Оптимальное значение
<i>Коэффициент абсолютной ликвидности</i> - показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату составления Баланса	$L_2 = \frac{с.250 + с.260}{с.610 + с.620 + с.630 + с.660}$	0,2 - 0,3
<i>Коэффициент критической ликвидности</i> - показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счёт как имеющихся денежных средств, так и ожидаемых поступлений от дебиторов	$L_3 = \frac{с.250 + с.260 + с.240}{с.610 + с.620 + с.630 + с.660}$	0,8 - 1
<i>Коэффициент текущей ликвидности</i> (общий коэффициент покрытия) - позволяет оценить, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства	$L_4 = \frac{с.290}{с.610 + с.620 + с.630 + с.660}$	1,5 - 2

ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ОЦЕНКА ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Для оценки влияния факторов на изменение уровня текущей платёжеспособности организации может быть использована **факторная модель, полученная на основе разложения исходной формулы расчета коэффициента текущей ликвидности:**

$$K_{тл} = \frac{ОА}{КО} = \frac{З + ДЗ + КФВ + ДС + ПОА}{КК + КЗ + ЗУ + ПКО}; \quad (5)$$

где, ОА - оборотные активы;

КО - краткосрочные обязательства;

З - запасы (включая НДС по приобретенным ценностям);

ДЗ - дебиторская задолженность;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

ДС - денежные средства;

ПОА - прочие оборотные активы;

КК - краткосрочные кредиты и займы;

КЗ - кредиторская задолженность;

ЗУ - задолженность участникам (учредителям) по доходам;

ПКО - прочие краткосрочные обязательства.

ВОПРОС 3 *ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ*

Финансовая устойчивость — это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые обеспечивают развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности.

Финансовая устойчивость означает:

- ❑ стабильное превышение доходов над расходами;
- ❑ свободное маневрирование денежными средствами и эффективное их использование;
- ❑ бесперебойный процесс производства и продаж товаров, работ, услуг.

ВОПРОС 3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Для характеристики источников формирования запасов используются показатели, отражающие степень охвата разных видов источников.

ВОПРОС 3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1. наличие собственного оборотного капитала (СОК):

$$СОК = СК - ВА = (\sum \text{стр. 490, 640, 650}) - \text{стр. 190}; \quad (6)$$

2. наличие собственного и приравненного к нему капитала - перманентного капитала (ПК):

$$ПК = СОК + ДО (\text{стр. 590}); \quad (7)$$

3. общая величина основных источников формирования запасов (ОИ):

$$ОИ = СОК + ДО + КК (\text{стр. 610}); \quad (8)$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов этими источниками:

1. излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала (ДСОК):

$$\Delta СОК = СОК - З; \quad (9)$$

2. излишек (+) или недостаток (-) перманентного капитала

$$\Delta ПК = ПК - З; \quad (10)$$

3. излишек (+) или недостаток (-) основных источников формирования запасов (ДОИ):

$$\Delta ОИ = ОИ - З; \quad (11)$$

ВОПРОС 3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Выявление этих трех показателей позволяет определить тип финансовой устойчивости организации.

Выделяют **четыре типа** финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивое состояние, кризис.

ВОПРОС 3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Абсолютная устойчивость финансового состояния - встречается крайне редко и задается условием: излишком (+) СОК или его равенством с величиной запасов, т.е.

$$СОК \geq 3; \quad (12)$$

Нормальная устойчивость финансового состояния - гарантирует платежеспособность и задается условиями:

недостатком (-) СОК;

излишком (+) ПК или его равенством с величиной запасов, т.е.

$$СОК \leq 3; \quad (13)$$

$$ПК \geq 3; \quad (14)$$

Неустойчивое финансовое состояние - сопряжено с нарушением платежеспособности, однако сохраняется возможность восстановить равновесие за счет пополнения собственного капитала и дополнительного привлечения кредитов и займов. Этот тип финансовой устойчивости задается условиями:

недостатком (-) СОК;

недостатком (-) ПК;

излишком (+) ОИ или их равенством с величиной запасов,

$$СОК \leq 3; \quad (15)$$

$$ПК \leq 3; \quad (16)$$

$$ОИ \geq 3; \quad (17)$$

Кризисное финансовое состояние означает, что организация находится на грани банкротства, так как в этой ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы не покрывают даже кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств. Этот тип финансовой устойчивости задается условием: недостатком (-) ОИ, т.е.

$$ОИ \leq 3; \quad (18)$$

ВОПРОС 3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Таблица 2.3 - Показатели финансовой устойчивости

Показатель и его значение	Расчётная формула и источники информации (коды строк формы №1)	Оптимальное значение	Собственный оборотный капитал - характеризует величину оборотных средств, сформированных за счет собственных источников	$U_6 = (\sum c.490 + 640 + 650) - c.190$	более 10% от стоимости оборотных активов
<i>Коэффициент независимости</i> (автономии или концентрации собственного капитала) - характеризует долю собственных средств в общей величине источников финансирования деятельности организации	$U_1 = \frac{c.490 + c.640 + c.650}{c.700};$	> 0,5	<i>Коэффициент маневренности</i> собственного капитала - показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные (оборотные) активы	$U_7 = \frac{\text{собственный оборотный капитал}}{\sum c.490 + 640 + 650};$	0,2-0,5
<i>Коэффициент зависимости</i> (концентрации заемного капитала) - характеризует долю заемных средств в общей величине источников финансирования деятельности организации	$U_2 = \frac{\sum c.590 + 610 + 620 + 630 + 660}{c.700};$	меньше или равно 0,5	<i>Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами</i> - показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников, в общей величине оборотных активов	$U_8 = \frac{\text{собственный оборотный капитал}}{c.290};$	0,1
<i>Коэффициент финансовой устойчивости</i> - показывает удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы долгое время	$U_3 = \frac{(\sum c.490 + 640 + 650) + c.590}{c.700};$	0,8-0,9	<i>Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками</i> - показывает, в какой степени запасы предприятия сформированы за счет собственных средств или нуждаются в привлечении заемных	$U_9 = \frac{\text{собственный оборотный капитал}}{c.210 + c.220};$	0,6-0,8
<i>Коэффициент финансирования</i> - характеризует соотношение собственных и заемных средств	$U_4 = \frac{\sum c.490 + 640 + 650}{\sum c.590 + 610 + 620 + 630 + 660};$	больше или равно 1	<i>Коэффициент (индекс) постоянного актива</i> - показывает долю внеоборотных активов в величине собственных источников средств	$U_{10} = \frac{c.190}{\sum c.490 + 640 + 650};$	< 1
<i>Коэффициент финансовой активности</i> (плечо финансового рычага) - характеризует соотношение заемных и собственных средств	$U_5 = \frac{\sum c.590 + 610 + 620 + 630 + 660}{\sum c.490 + 640 + 650};$	меньше или равно 1			

ВОПРОС 4 АНАЛИЗ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Чистые активы показывают, насколько активы организации превышают ее обязательства (и краткосрочного, и долгосрочного характера), т.е. позволяют оценить уровень ее платежеспособности. По сути, чистые активы можно идентифицировать с величиной собственного капитала, поскольку они отражают уровень обеспеченности вложенных собственниками средств активами организации.

Расчет ведется по формуле:

$$ЧА = А - П; \quad (19)$$

где, А, П - соответственно активы и пассивы, принимаемые для расчета чистых активов.

ВОПРОС 4 АНАЛИЗ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Величина активов (А) определяется как сумма внеоборотных активов и оборотных активов за минусом показателей статей «Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал» и «Собственные акции, выкупленные у акционеров».

Величина пассивов (П) рассчитывается как сумма показателей статей «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства» за минусом статьи «Доходы будущих периодов»

ВОПРОС 4 АНАЛИЗ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Методика анализа чистых активов имеет следующие основные направления:

1. анализ динамики чистых активов. Для этого необходимо рассчитать их величину на начало и конец года, сравнить полученные значения, выявить причины изменения этого показателя;
2. оценка реальности динамики чистых активов, так как значительное их увеличение на конец года может оказаться несущественным по сравнению с ростом совокупных активов. Для этого необходимо рассчитать отношение чистых и совокупных активов на начало и конец года;
3. оценка соотношения чистых активов и уставного капитала. Такое исследование позволяет выявить степень близости организации к банкротству, о котором свидетельствует ситуация, когда чистые активы по своей величине оказываются меньше или равны уставному капиталу. Гражданским кодексом Российской Федерации установлено, что если стоимость чистых активов общества становится меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, то общество подлежит ликвидации;
4. оценка эффективности использования чистых активов. Для этого рассчитываются и анализируются в динамике следующие показатели:
 - оборачиваемость чистых активов (отношение выручки от продаж к среднегодовой стоимости чистых активов);
 - рентабельность чистых активов (отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости чистых активов);
5. На следующих этапах следует сравнить величину чистых активов с совокупными активами и уставным капиталом организации.
6. В завершение анализа необходимо оценить эффективность использования чистых активов.

ВОПРОС 4 АНАЛИЗ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

В целом проведение углубленного анализа чистых активов позволяет выявить **пути их увеличения**, к числу которых можно отнести:

- улучшение структуры активов;
- выбор и использование оптимальных методов оценки товарно-материальных запасов, начисления амортизации основных средств и нематериальных активов;
- продажу или ликвидацию неиспользуемого в деятельности предприятия имущества;
- увеличение объемов продаж за счет повышения качества продукции, поиска новых рынков ее сбыта, оптимизации ценовой политики;
- осуществление эффективного контроля состояния запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, других активов и пассивов организации.

Перечисленные действия предоставляют возможности для роста финансовой устойчивости и платежеспособности хозяйствующего субъекта, его инвестиционной привлекательности.

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Финансовое состояние любой организации находится в непосредственной зависимости от оборачиваемости активов, т. е. от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в деньги.

Отдельные виды активов организации имеют различную скорость оборота. Наибольший период оборота имеют внеоборотные активы (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и др.). Все остальные активы, именуемые оборотными и предназначенные для продажи или потребления, могут неоднократно менять свою форму (материально-вещественную на денежную, и наоборот) в течение одного года или одного операционного цикла (если он превышает один год).

■ **Операционный цикл** - средний промежуток времени между моментом заготовления материальных ценностей и моментом оплаты проданной продукции (работ, услуг).

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

На длительность нахождения средств в обороте оказывает влияние совокупность факторов внешнего и внутреннего характера.

К **внешним факторам** относятся:

- ▣ **сфера деятельности организации** (например, организация торговли имеет большую скорость обращения средств, чем организация, занимающаяся производственной деятельностью);
- ▣ **отраслевая принадлежность** (организации, занятые в разных отраслях, имеют разную продолжительность операционного цикла. В частности, кондитерская фабрика объективно будет иметь более высокую оборачиваемость активов по сравнению с машиностроительным предприятием);
- ▣ **масштабы** (как правило, на малых предприятиях оборачиваемость средств выше, чем на крупных, так как первые в основном заняты в торговой сфере или сфере услуг);
- ▣ **социально-экономические факторы** (экономическая, демографическая ситуация в стране, уровень развития внешнеэкономических связей). В условиях инфляции, приводящей к росту цен на потребляемые товары, многие предприятия осуществляют излишние закупки сырья и материалов, пытаясь защититься от более дорогостоящих закупок в будущем, однако в конечном итоге последствия такой политики оказываются крайне негативными (накапливание запасов, повышение расходов на хранение, рост потерь из-за порчи, бесконтрольного использования и замедление оборачиваемости активов в целом).

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

▣ **Внутренние факторы** характеризуются эффективностью политики управления активами, включающей выбор методов оценки активов, планирование остатков запасов, дебиторской задолженности; денежных средств, систему внутреннего контроля за их состоянием и использованием и др.

Анализ начинают с расчета и оценки динамики оборачиваемости всего капитала (совокупных активов) и оборотных активов. Для этого используются данные не только бухгалтерского Баланса, но и Отчета о прибылях и убытках.

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Для оценки оборачиваемости активов используются следующие показатели:

1. оборачиваемость капитала (совокупных активов) или капиталотдача в оборотах (L_{CA}):

$$L_{CA} = \frac{N}{\overline{CA}} = \frac{\text{стр. 010 (форма №2)}}{0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.})}; \quad (20)$$

где, N – выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг;
 $\overline{CA}$ – среднегодовая стоимость совокупных активов (капитала);
н.г. – начало года;
к.г. – конец года.

2. оборачиваемость оборотных активов в оборотах (L_{OA}):

$$L_{OA} = \frac{N}{\overline{OA}} = \frac{\text{стр. 010 (форма №2)}}{0,5 * (\text{стр. 290 н.г.} + \text{стр. 290 к.г.})}; \quad (21)$$

где, $\overline{OA}$ – среднегодовая стоимость оборотных активов;

3. продолжительность оборота капитала (совокупных активов) в днях (Π_{CA}):

$$\Pi_{CA} = \frac{360}{L_{CA}} = \frac{360 * \overline{CA}}{N}; \quad (22)$$

4. продолжительность оборота оборотных активов в днях (Π_{OA}):

$$\Pi_{OA} = \frac{360}{L_{OA}} = \frac{360 * \overline{OA}}{N}; \quad (23)$$

Среднегодовую величину активов можно рассчитать по формуле среднеарифметической (это наиболее простой способ):

$$\overline{OA} = \frac{O_{н.г.} + O_{к.г.}}{2}; \quad (24)$$

где $O_{н.г.}$, $O_{к.г.}$ – остатки оборотных активов на начало и конец года соответственно.

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Следующим этапом анализа является исследование оборачиваемости запасов. Такой анализ целесообразно проводить не только в целом по всей совокупности запасов, но и в разрезе отдельных их видов (производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и т.п.). Так как запасы отражаются в Балансе по стоимости их заготовления (приобретения) или по себестоимости, а не по продажным ценам, то для расчета показателей оборачиваемости запасов используется не выручка от продаж, а себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (S_n). При этом рассчитываются следующие показатели:

1. оборачиваемость запасов в оборотах (L_3):

$$L_3 = \frac{S_n}{\bar{З}} = \frac{\text{стр. 020 (форма №2)}}{0,5 * (\text{стр. 210 н.з.} + \text{стр. 210 к.з.})}; \quad (25)$$

где, $\bar{З}$ - среднегодовые остатки запасов.

2. средний срок хранения запасов в днях (Π_3):

$$\Pi_3 = \frac{360}{L_3} = \frac{360 * \bar{З}}{S_n}; \quad (26)$$

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

На следующем этапе анализа важно определить, как сложившаяся динамика остатков запасов и их структуры повлияла на оборачиваемость этих активов организации. Перечисленные выше показатели оборачиваемости запасов анализируются в динамике (за предыдущий и отчётный год), выявляются факторы, вызвавшие их изменения.

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

В целом факторный анализ позволяет выявить **пути ускорения оборачиваемости активов (капитала) организации**. К ним относятся:

- оптимизация ценовой политики, в результате чего организации может увеличить выручку от продаж и приток денег от покупателей;
- улучшение структуры активов;
- выбор и использование оптимальных методов оценки материально-производственных запасов и начисления амортизации по внеоборотным активам;
- повышение качества продукции и поиск новых рынков ее сбыта;
- ужесточение контроля состояния запасов, дебиторской задолженности и других активов;
- планирование остатков запасов, дебиторской задолженности денежных средств и др.

ТЕМА 3. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

ВОПРОС 1 АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ ОРГАНИЗАЦИИ

ВОПРОС 2 ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

ВОПРОС 3 АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОТ ПРОДАЖ

ВОПРОС 4 АНАЛИЗ ПРОЧИХ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

ВОПРОС 5 АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОБЫЧНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ВОПРОС 1. АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ ОРГАНИЗАЦИИ

- В соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации», утвержденным приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. № 32н, **доходами организации** признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации (за исключением вкладов участников (собственников имущества)).
- В соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации», утвержденным приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. № 33н, **расходами организации** признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации (за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества)).

ВОПРОС 2. ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

Цель анализа структуры и динамики чистой прибыли организации - выявление тенденций изменения этого показателя и всех элементов (статей) его формирования.

Анализ чистой прибыли включает *три этапа*.

Этап I предусматривает расчет и анализ динамики (абсолютного изменения и темпов роста) чистой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим и всех статей ее формирования (горизонтальный анализ). В процессе такого анализа необходимо обратить внимание на сокращение доходов и прибылей, а также увеличение расходов и убытков, полученных от различных операций и видов деятельности.

Этап II включает расчет, и анализ структуры чистой прибыли в отчетном и предыдущем периоде, т.е. удельного веса отдельных ее элементов в общей величине прибыли. При этом выявляются приоритетные составляющие доходов, расходов и соответственно финансовых результатов для того, чтобы в дальнейшем провести их углубленный анализ, выявить причины снижения доходов и увеличения расходов.

На **этапе III** проводится расчет, и оценка изменений в структуре чистой прибыли, что позволяет выявить структурные сдвиги в статьях формирования прибыли.

II и III этапы означают проведение вертикального анализа.

ВОПРОС 2. ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

Если имеется возможность привлечь информацию за три и более лет то можно провести **трендовый анализ***, т.е. изучить тенденции изменения чистой прибыли и всех ее составляющих за ряд лет. Однако при этом необходимо учитывать фактор сопоставимости данных, взятых за различные периоды. Поэтому в процессе анализа динамики прибыли важной является проблема оценки «качества» финансовых результатов, т.е. определение реальности и стабильности их получения.

* **Трендовый анализ** - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ.

ВОПРОС 2. ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

Простейшим способом оценки «качества» финансовых результатов, реальности их динамики является расчет и анализ изменения трех групп соотношений:

1) соотношения расходов по обычным видам деятельности с выручкой от продаж:

$$\frac{С}{В}, \quad \frac{КР}{В}, \quad \frac{УР}{В}$$

где $С$ – себестоимость проданных товаров, работ, услуг,
 $В$ – выручка от продаж,
 $КР$ – коммерческие расходы,
 $УР$ – управленческие расходы.

По динамике этих соотношений можно судить о том, насколько эффективно осуществляются в организации различные функции управления (производственная, коммерческо-сбытовая, административно-управленческая), а также о способности организации управлять расходами. Тенденция к росту названных соотношений может свидетельствовать о существующих в организации проблемах контроля расходования средств

ВОПРОС 2. ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

2) соотношения показателей прибыли (убытка) с выручкой от продажи:

$$\frac{П(У)}{В} ; \frac{П(У)_{до\ н/о}}{В} ; \frac{ЧП(У)}{В}$$

Каждый следующий показатель испытывает влияние все большего числа факторов. Последний показатель является обобщающим, а расчет двух других используется для лучшего понимания причин его изменения.

Цель расчета приведенных соотношений и анализа их динамики - подтверждение стабильности получения чистой прибыли с каждого рубля продаж. Первое соотношение позволяет оценить реальный уровень эффективности управления продажами в организации. Высокое значение второго соотношения говорит о существенном влиянии на конечный финансовый результат прочих доходов и расходов. Учитывая, что многие из них носят непостоянный (случайный) характер, сложившаяся ситуация свидетельствует о низком качестве чистой прибыли. Сравнение второго и третьего соотношения позволяет установить влияние на конечный финансовый результат налогового фактора, а также чрезвычайных доходов и расходов, носящих экстраординарный характер и не зависящих от уровня эффективности деятельности организации;

ВОПРОС 2. ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

3) соотношения выручки от продаж и стоимости активов (капитала) организации. Расчет этого соотношения и анализ его изменения позволяет оценить реальную динамику доходности капитала и деятельности организации в целом.

Существуют и другие, более глубокие и сложные приемы оценки «качества» финансовых результатов.

ВОПРОС 3. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОТ ПРОДАЖ

Цель факторного анализа прибыли от продаж - выявление резервов ее повышения.

В целом на прибыль от продаж оказывают влияние следующие основные **факторы**:

- 1) объем продаж (чем больше организация продает рентабельной продукции, тем больше она получает прибыли);
- 2) структура продаж (отдельные виды продаваемой продукции работ, услуг имеют различную рентабельность. Некоторые из них могут оказаться убыточными для предприятия. Поэтому от того, каков ассортимент продаваемой продукции, во многом зависит величина прибыли организации);
- 3) цены на продаваемые продукцию, работы и услуги (их повышение позволяет предприятию получить дополнительную прибыль. Однако изменение этого фактора имеет ограничения в условиях высокой конкуренции, так как продавцы строят свою ценовую политику исходя не столько из уровня приемлемой для себя рентабельности, сколько из среднего уровня цен на аналогичные товары, работы, услуги);
- 4) уровень затрат, включенных в себестоимость продукции (их рост приводит к уменьшению прибыли в том же размере).

ВОПРОС 3. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОТ ПРОДАЖ

Методика факторного анализа прибыли от продаж включает следующие расчеты:

1. расчет общего изменения прибыли от продаж (ΔP):

$$\Delta P = P_1 - P_0;$$

где, P_1 - прибыль отчетного года, тыс. руб.;

P_0 - прибыль предыдущего года, тыс. руб.;

2. расчет влияния на прибыль изменений объема продаж (ΔP_i):

$$\Delta P_i = \frac{P_0 * \Delta N\%}{100};$$

где, $\Delta N\%$ - прирост объема продаж в процентах, рассчитываемый по формуле

$$\Delta N\% = \frac{N_{1,0}}{N_0} * 100 - 100;$$

где, $N_{1,0}$ - выручка от продаж отчётного периода в ценах предыдущего, тыс. руб.;

N_0 - выручка от продаж предыдущего периода, тыс. руб.

ВОПРОС 3. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОТ ПРОДАЖ

3. расчёт влияния на прибыль изменения отпускных цен на проданную продукцию (? P₂)

$$\Delta P_2 = N_1 - N_{1,0};$$

где, N₁ - выручка от продаж отчётного периода, тыс. руб.

4. расчёт влияния на прибыль изменения себестоимости продукции (? P₃)

$$\Delta P_3 = S_{1,0} - S_1;$$

где, S_{1,0} - полная себестоимость проданной продукции отчётного периода в ценах и условиях предыдущего, тыс. руб.

S₁ - полная себестоимость проданной продукции отчётного периода, тыс. руб.

Такой расчет можно провести не только в целом по общей сумме расходов на производство и продажу продукции, работ, услуг, но и оценить влияние производственных, управленческих и коммерческих расходов отдельно;

5. расчет влияния на прибыль изменения в структуре продаж (? P₄)

$$\Delta P_4 = \Delta P - \Delta P_1 - \Delta P_2 - \Delta P_3;$$

6. расчет совокупного влияния факторов, равного общему изменению прибыли от продаж (? P).

$$\Delta P = P_1 - P_0 = \Delta P_1 + \Delta P_2 + \Delta P_3 + \Delta P_4;$$

ВОПРОС 3. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОТ ПРОДАЖ

Данные Отчета о прибылях и убытках позволяют рассчитать порог рентабельности и запас финансовой прочности организации. Важным условием точности их определения является обязательное выделение из общей суммы расходов по обычным видам деятельности управленческих и коммерческих расходов, носящих с определенной долей условности постоянный характер. В этом случае рассчитанная в Отчете валовая прибыль ($P_{\text{вал}}$) может быть отождествлена с известным показателем *маржинального дохода* (маржинальной прибыли), т.е.

$$P_{\text{вал}} = N - S_n = \text{МД}$$

где, S_n - себестоимость проданных товаров, продукции, работ включающая производственные (условно-переменные) расходы (стр. 020);

МД - маржинальный доход.

Маржинальный доход рассчитывается по формуле:

$$\text{МД} = N - S_{\text{пер}} = P + S_{\text{пост}}$$

где, $S_{\text{пер}}$ - условно-переменные затраты;

$S_{\text{пост}}$ - условно-постоянные затраты;

P - прибыль от продаж.

ВОПРОС 3. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОТ ПРОДАЖ

Таким образом, **маржинальный доход** представляет собой сумму покрытия условно-постоянных расходов (управленческих и коммерческих) и формирования прибыли от продаж.

На основе показателя маржинального дохода рассчитываются показатели порога рентабельности и запаса финансовой прочности.

Порог рентабельности (К), или точка безубыточности (критический объем продаж) (К) — характеризует тот объем продукции, работ, услуг, реализация которого обеспечивает организации покрытие всех затрат, связанных с их производством и продажей, и рассчитывается по формуле:

$$K = \frac{S_{\text{пост}}}{\text{МД} : N} = \frac{УР + КР}{\text{МД} : N}$$

где, $УР$ - управленческие расходы;

$КР$ - коммерческие расходы;

$\text{МД} : N$ - доля маржинального дохода в выручке от продаж

Запас финансовой прочности (ЗФП) - характеризует тот объем продукции, в пределах которого организация может снижать свои продажи без риска получить убытки от обычных видов деятельности, и рассчитывается по формуле:

$$\text{ЗПФ} = N - K$$

ВОПРОС 4. АНАЛИЗ ПРОЧИХ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Цель анализа прочих доходов и расходов - выявление путей увеличения доходов и снижения расходов.

Общая сумма прочих доходов и расходов представлена в форме № 2, а уточненный их состав может быть представлен в расшифровке к Отчету о прибылях и убытках и в Пояснительной записке.

Прочие доходы и расходы отражают, прежде всего, результаты от инвестиционной, финансовой деятельности организации и от операций с имуществом организации.

Доходы от инвестиционной деятельности (кроме вложений во внеоборотные активы и их продажи) образуются на предприятии, если оно имеет финансовые вложения в ценные бумаги, уставные капиталы других организаций либо принимает участие в совместной деятельности. Они находят отражение в строках «Проценты к получению» и «Доходы от участия в других организациях» Отчета о прибылях и убытках. Расходы по финансовой деятельности, связанной с увеличением собственного капитала (за счет выпуска и размещения акций и иных долевого бумаг) и заемных средств (в результате получения кредитов, займов и др.), указываются в строке «Проценты к уплате» Отчета о прибылях и убытках. Результаты от операций с имуществом (продажи, передачи во временное пользование, ликвидации и др.) отражаются в строках «Прочие доходы» и «Прочие расходы» формы № 2.

ВОПРОС 4. АНАЛИЗ ПРОЧИХ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

В процессе анализа необходимо, прежде всего, исследовать укрупненную структуру прочих доходов и расходов и ее изменение в отчетном периоде по сравнению с предыдущим. Такой анализ проводится по данным формы № 2.

Затем на основе пояснений к отчету о прибылях и убытках следует провести анализ более детализированной структуры прочих доходов и расходов. Такой анализ позволяет выяснить, что в большей мере повлияло на изменение сальдо этих доходов и расходов: изменение прочих доходов или изменение прочих расходов, а также определяются элементы доходов и расходов, наиболее существенно повлиявшие на указанные изменения.

В результате анализа структуры прочих доходов и расходов можно сделать некоторые предварительные выводы о финансовой ситуации на предприятии.

ВОПРОС 5. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОБЫЧНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Аналитические возможности Отчета о прибылях и убытках позволяют оценить рентабельность обычных видов деятельности организации.

Для расчета показателей рентабельности, как правило, используется прибыль от продаж. Однако в отдельных случаях, например, при оценке рентабельности отдельных операционных сегментов (видов деятельности), целесообразно использовать валовую прибыль

ВОПРОС 5. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОБЫЧНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Для оценки рентабельности обычных видов деятельности рассчитывают и анализируют в динамике следующие показатели:

1) **рентабельность продаж** (p_n) - отражает величину прибыли, полученной с каждого рубля выручки от продаж товаров, продукции работ, услуг:

$$p_n = \frac{P_n}{N}$$

где P_n - прибыль от продаж товаров, продукции, работ, услуг

2) **рентабельность расходов по обычным видам деятельности** (p_s) - позволяет оценить, сколько прибыли получено организацией с каждого рубля затрат на производство и продажу продукции, работ, услуг:

$$p_s = \frac{P_n}{S}$$

где S - общая сумма расходов по обычным видам деятельности (полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг)

ВОПРОС 5. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОБЫЧНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

3) **рентабельность производственных расходов** (p_{Sn}) - характеризует величину прибыли с каждого рубля расходов, связанных с производством продукции, работ, услуг:

$$p_s = \frac{P_n}{S_n}$$

где S_n - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, которая включает расходы, связанные с производством и его организацией

4) **рентабельность управленческих расходов** ($p_{ур}$) - показывает величину прибыли, полученную с каждого рубля управленческих расходов:

$$p_{ур} = \frac{P_n}{ур}$$

5) **рентабельность коммерческих расходов** ($p_{кр}$) - позволяет оценить величину прибыли, полученную с каждого рубля коммерческих расходов:

$$p_{кр} = \frac{P_n}{кр}$$

ВОПРОС 5. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОБЫЧНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В ходе анализа необходимо выявить влияние различных факторов на рентабельность обычных видов деятельности. Для этого используется следующая факторная модель:

$$p_s = \frac{P_n}{S} = \frac{P_n}{N} : \frac{S}{N} = \frac{p_N}{Z}$$

где Z - затраты на один рубль проданной продукции, руб.

ТЕМА 4 . АНАЛИЗ ОТЧЁТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

***ВОПРОС 1 АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ
СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ***

***ВОПРОС 2 АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ СОБСТВЕННОГО
КАПИТАЛА***

ВОПРОС 3 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ РЕЗЕРВОВ

ВОПРОС 1. АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

в финансовом анализе преобладает первый подход, основанный на следующих положениях:

- 1) капитал (совокупный капитал) - общая сумма средств, вложенных в активы организации;
- 2) в зависимости от того, за счет каких средств он сформирован - собственных или заемных, в составе капитала выделяют собственный и заемный капитал.

Собственный капитал выполняет следующие **основные функции**:

- **оперативная** - поддержание непрерывности деятельности. Обязательным условием для этого является образование и сохранение уставного капитала на уровне не ниже установленного Гражданским кодексом Российской Федерации минимального размера;
- **защитная** - обеспечение защиты капитала (интересов) кредиторов и возмещения убытков. Для этого введено обязательное требование наличия чистых активов, стоимость которых по величине должна быть не меньше, чем зарегистрированный уставный капитал. Кроме того, для защиты интересов кредиторов создается резервный капитал. Его основное назначение - покрытие возможных убытков и снижение риска кредиторов в случае ухудшения экономической конъюнктуры;
- **распределительная** - связана с участием в распределении полученной чистой прибыли;
- **регулирующая** - означает участие отдельных субъектов в управлении организацией.

ВОПРОС 1. АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

В целом структура собственного капитала представлена следующим образом:

Располагаемый (имеющийся) капитал состоит из следующих элементов:

1) инвестированный капитал - капитал, вложенный собственниками и включающий:

- a. **уставный капитал** (для акционерных обществ - суммарная стоимость простых (обыкновенных) и привилегированных акций; для обществ с ограниченной ответственностью - стоимость вкладов его участников),
- b. **часть добавочного капитала** в виде эмиссионного дохода;

2) накопленный капитал - капитал, сформированный за счет чистой прибыли. К нему относятся:

- 1. резервный капитал,
- 2. нераспределенная прибыль прошлых лет и отчетного года;

3) результаты переоценки основных средств, приводящие к изменению стоимости активов организации. Они отражаются как составная часть добавочного капитала.

Доходы будущих периодов представляют собой **потенциальный** капитал, так как его включение в состав располагаемого собственного капитала произойдет после признания доходов и их отражения в соответствующем периоде в составе финансового результата.

Резервы предстоящих расходов образуют **временную составляющую** собственного капитала, так как формируются в начале года и практически полностью расходуются к концу года.

ВОПРОС 2. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

В форме № 3 бухгалтерской отчетности раскрываются факторы изменения собственного капитала - источники пополнения отдельных его элементов и направления их использования.

1) Помимо простейших процедур оценки динамики собственного капитала и отдельных его элементов, рассмотренных выше, следует также рассчитать показатели движения капитала:

коэффициент поступления собственного капитала ($K_{\text{пост СК}}$) - показывает, какую часть собственного капитала (СК) от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие средства:

$$K_{\text{пост СК}} = \frac{\text{СК поступившей}}{\text{СК на конец года}}$$

2) коэффициент использования собственного капитала ($K_{\text{исп СК}}$) - показывает, какая часть собственного капитала, с которым предприятие начинало деятельность в отчетном периоде, была использована в процессе деятельности хозяйствующего субъекта:

$$K_{\text{исп СК}} = \frac{\text{СК использованный}}{\text{СК на начало года}}$$

ВОПРОС 3. АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ РЕЗЕРВОВ

В Отчете об изменениях капитала расшифровываются и отражаются за два года (предыдущий и отчетный) **три группы резервов:**

- резервы, образующие резервный капитал организации и сформированные за счет чистой прибыли;
- оценочные резервы;
- резервы предстоящих расходов.

Основное различие этих видов резервов состоит в том, что они формируются из разных источников. Как было отмечено ранее, первый вид резервов образуется за счет чистой прибыли организации, второй - за счет финансовых результатов (они отражаются в составе прочих расходов), а источником покрытия резервов предстоящих расходов являются расходы по обычным видам деятельности (себестоимость продукции, работ, услуг).

ВОПРОС 3. АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ РЕЗЕРВОВ

В процессе анализа резервов **необходимо:**

- 1) оценить структуру резервов и ее динамику. Для этого рассчитывается удельный вес резервов каждого вида в общей их величине в предыдущем и отчетном году;
- 2) проанализировать динамику резервов. При этом определяется изменение резервов на конец отчетного и предыдущего года по сравнению с началом, а также рассчитываются коэффициенты поступления и использования резервов (аналогичные коэффициентам движения капитала, которые были рассмотрены выше в вопросе 2)

ТЕМА 5 . АНАЛИЗ ОТЧЁТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

*ВОПРОС 1 АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ОРГАНИЗАЦИИ ПРЯМЫМ МЕТОДОМ*

*ВОПРОС 2 КОСВЕННЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ*

ВОПРОС 1. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЯМЫМ МЕТОДОМ

Анализ движения денежных средств основывается на использовании целого ряда понятий.

Денежные средства - наличные деньги в кассе и те средства на счетах в банках, которыми организация может свободно распоряжаться.

К денежным средствам приравниваются **денежные эквиваленты** - краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения организации, легко обратимые в денежные средства и незначительно подверженные риску изменения рыночной цены. Это означает, что конкретный вид краткосрочных финансовых вложений может быть признан эквивалентом денежных средств при условии, что есть уверенность в свободном обращении данной ценной бумаги в деньги без существенной потери в стоимости, по которой она отражена в бухгалтерском Балансе.

Движение денежных средств генерирует денежные потоки.

Денежный поток - это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе хозяйственной деятельности.

Поступление (приток) денежных средств называется *положительным денежным потоком*, выбытие (отток) - *отрицательным потоком*.

Разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по хозяйственной деятельности в целом называется *чистым денежным потоком*.

ВОПРОС 1. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЯМЫМ МЕТОДОМ

Форму № 4 разделили на **три части**. В каждой из них отражается соответственно движение денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Таким образом, в Отчете наглядно представлены источники поступления и направления использования денежных средств по каждому виду деятельности. Следует отметить также, что уточнено содержание самих видов деятельности:

- ▣ **текущая** деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности (т.е. производство продукции, выполнение строительных работ, продажа товаров, оказание услуг, предоставление имущества в аренду и др.);
- ▣ **инвестиционная** деятельность организации, связанная с приобретением и продажей земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов; осуществлением собственного строительства, расходов на НИОКР, финансовых вложений (приобретением ценных бумаг других организаций, в том числе долговых, внесением вкладов в уставные капиталы других организаций, предоставлением займов другим организациям и т.п.);
- ▣ **финансовая** деятельность организации, в результате которой изменяется величина и состав собственного капитала организации и ее заемных средств (например, в результате поступлений от выпуска акций, облигаций, предоставления другими организациями займов и кредитов, погашения полученных займов и кредитов и т.п.).

ВОПРОС 1. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЯМЫМ МЕТОДОМ

В мировой практике известны **два метода** формирования и анализа отчета о движении денежных средств:

- ▣ **прямой метод** - предполагает использование учетных данных об оборотах по статьям денежных средств, т.е. раскрывает информацию о поступлении и расходовании денежных средств в разрезе различных видов деятельности. Однако этот метод не раскрывает взаимосвязи полученного конечного финансового результата (чистой прибыли или убытка) и изменения денежных средств (чистого денежного потока) организации;
- ▣ **косвенный метод** - предполагает использование данных не только статей денежных средств, но и всех остальных статей активов и пассивов, изменение которых влияет на финансовые потоки организации.

Оба метода используются при формировании Отчета о движении денежных средств по текущей деятельности. Денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности отражаются прямым методом.

ВОПРОС 1. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЯМЫМ МЕТОДОМ

Еще одним направлением аналитического исследования Отчета о движении денежных средств прямым методом является **коэффициентный** анализ, предполагающий расчет и оценку показателей платежеспособности организации. Они исчисляются как отношение поступлений и расходования денежных средств по текущей деятельности и деятельности предприятия в целом. Коэффициенты платежеспособности ($K_{пл}$) могут быть рассчитаны одним из двух способов:

$$K_{пл} = \frac{\text{Остаток денежных средств н.п.} + \text{Поступления за период}}{\text{Расходование денежных средств за период}}$$

Рассчитанный таким образом коэффициент платежеспособности позволяет увидеть, до какого уровня могут быть сокращены поступления денежных средств, чтобы можно было осуществить необходимые платежи. Например, если коэффициент равен 1,15, то это означает, что организация может сократить приток денежных средств на 15% без риска не оплатить счета. Нижней допустимой границей значения данного показателя является 1;

$$K_{пл} = \frac{\text{Поступления ден.средств за период}}{\text{Расходование денежных средств за период}}$$

Значение этого коэффициента также не должно быть меньше 1, иначе организация будет не в состоянии осуществить свои текущие платежи за счет поступлений денежных средств и ей придется покрывать возникший дефицит за счет накопленного на начало периода остатка денежных средств.

ВОПРОС 1. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЯМЫМ МЕТОДОМ

На следующем этапе целесообразно исследовать состав источников поступления денежных средств и направлений их расходования в разрезе отдельных видов деятельности, а также оценить динамику притоков и оттоков в отчетном году по сравнению с предыдущим.

ВОПРОС 2. КОСВЕННЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Прямой метод формирования и анализа движения денежных средств имеет существенный недостаток - он не раскрывает взаимосвязи полученного конечного финансового результата (чистой прибыли) и изменения денежных средств на счетах организации.

При использовании косвенного метода конечный финансовый результат преобразуется в величину чистого денежного потока от текущей деятельности с помощью целого ряда корректировок. Их осуществление проводится в несколько этапов.

ВОПРОС 2. КОСВЕННЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Этап I. Устраняется влияние на чистый финансовый результат операций неденежного характера, таких как начисление амортизации по внеоборотным активам и их выбытие.

Сумма начисленной амортизации, означающей перенос стоимости основных средств и нематериальных активов на себестоимость продукции в соответствии с установленными нормами, уменьшает финансовый результат организации и одновременно не сопровождается движением денежных средств. Поэтому сумма амортизации должна быть добавлена к чистой прибыли.

Выбытие основных средств и других внеоборотных активов отражается как убыток в размере их остаточной стоимости, уменьшающий величину конечного финансового результата организации. Вместе с тем на величину денежных средств эта операция не оказывает никакого влияния, так как их выбытие произошло раньше (в момент приобретения активов). Таким образом, сумма убытка, полученного в результате выбытия внеоборотных активов, также должна быть добавлена к величине чистой прибыли.

ВОПРОС 2. КОСВЕННЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Этап II. Выполняются корректировки с учетом изменений в статьях оборотных активов и краткосрочных обязательств. Расчет предполагает оценку изменений по каждой статье оборотных активов (кроме денежных средств) и краткосрочных обязательств (кроме задолженности по займам и кредитам, так как суммы притока и оттока денежных средств, связанных с привлечением заемных средств, раскрываются в разделе финансовой деятельности).

Увеличение статей оборотных активов (запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, прочих оборотных активов) происходит с использованием денежных средств, поэтому рассматривается как их отток. Наоборот, уменьшение статей оборотных активов означает высвобождение средств и расценивается как приток денег. Таким образом, для расчета чистого денежного потока по текущей деятельности прирост оборотных активов должен быть показан в Отчете о движении денежных средств со знаком «минус», а их сокращение - со знаком «плюс».

ВОПРОС 2. КОСВЕННЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

По операциям движения краткосрочных обязательств механизм обратный. Рост остатков задолженности перед кредиторами свидетельствует, что часть активов организации и производимых ею затрат остаётся неоплаченной, т.е. приводит к притоку денежных средств и отражается в форме № 4 со знаком «плюс», а снижение остатков означает отток средств («минус»).

Совокупное влияние рассмотренных процедур, корректирующих величину чистой прибыли, должно привести к определению чистого денежного потока по текущей деятельности, т.е.

$$P_{\text{ч}}^{\text{скор}} = \Delta \text{ДС}_{\text{тех}} = \text{ЧДП}_{\text{тех}}$$

где $P_{\text{ч}}^{\text{скор}}$ - скорректированная величина чистой прибыли организации;

$\Delta \text{ДС}_{\text{тех}}$ - изменение денежных средств по текущей деятельности за период;

$\text{ЧДП}_{\text{тех}}$ - чистый денежный поток по текущей деятельности.

ВОПРОС 2. КОСВЕННЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Косвенный метод анализа денежных потоков организации включает также расчет целого ряда коэффициентов, позволяющих оценить «качество» полученной чистой прибыли и ликвидность организации. К ним относятся следующие показатели:

- ✗ коэффициент «качества» чистой прибыли ($K_{\text{кач}}$) - позволяет выявить и оценить величину расхождения между чистой прибылью и чистым денежным потоком, рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{кач}} = \frac{\text{ЧДП}_{\text{тех}}}{P_{\text{ч}}}$$

- ✗ доля амортизационных отчислений по внеоборотным активам в чистом денежном потоке по текущей деятельности ($K_{\text{ам}}$) - позволяет оценить влияние амортизации внеоборотных активов (A) на разницу между чистой прибылью и чистым денежным потоком по текущей деятельности, исчисляется по формуле:

$$K_{\text{ам}} = \frac{A}{\text{ЧДП}_{\text{тек}}}$$

ВОПРОС 2. КОСВЕННЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

- ✗ коэффициент Бивера ($K_{\text{бивера}}$) - показывает, в какой степени могут быть покрыты краткосрочные (КО) и долгосрочные обязательства (ДО) за счет притока денежных средств (чистой прибыли и амортизации). Зарубежный опыт показывает, что у благополучных предприятий коэффициент Бивера находится в пределах 0,4 - 0,45:

$$K_{\text{бивера}} = \frac{P_{\text{ч}} + A}{\text{КО} + \text{ДО}}$$

- ✗ коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств ($K_{\text{покр ко}}$) - показывает степень покрытия краткосрочных обязательств за счет притока денежных средств:

$$K_{\text{покр ко}} = \frac{P_{\text{ч}} + A}{\text{КО}}$$

- ✗ коэффициент реинвестирования денежных средств ($K_{\text{реинв}}$) - позволяет оценить степень покрытия отрицательного чистого денежного потока по инвестиционной деятельности ($\text{ЧДП}_{\text{инв}}$) положительным чистым денежным потоком по текущей деятельности:

$$K_{\text{реинв}} = \frac{\text{ЧДП}_{\text{инв}}}{\text{ЧДП}_{\text{тек}}}$$

ВОПРОС 2. КОСВЕННЫЙ МЕТОД АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

В целом косвенный метод имеет следующие преимущества по сравнению с прямым методом анализа денежных потоков:

- 1) позволяет раскрыть взаимосвязь полученного конечного финансового результата и чистого денежного потока (изменения денежных средств);
- 2) выполняет контрольную функцию, так как позволяет оценить сбалансированность показателей бухгалтерского Баланса, Отчета о прибылях и убытках и Отчета о движении денежных средств;
- 3) более прост технически по сравнению с прямым методом;
- 4) дает возможность построить Отчет о движении денежных средств без привлечения внутренних данных об оборотах по счетам денежных средств организации.

Вместе с тем надежность информации, раскрываемой в Отчете о движении денежных средств, который сформирован косвенным методом, непосредственно зависит от достоверности отраженного Отчета о прибылях и убытках конечного финансового результата.

Поэтому на практике в качестве оптимального варианта рекомендуется применение прямого метода в качестве основного с последующей сверкой чистой прибыли (убытка) и чистого денежного потока по текущей деятельности, что позволяет воспользоваться преимуществами обоих методов.



ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Задачи анализа финансовой отчетности
2. Показатели – абсолютные, относительные, средние, сравнения.
3. Финансовые коэффициенты
4. Разработка аналитического баланса, горизонтальный и вертикальный анализ
5. Платежеспособность, ликвидность баланса
6. Расчет финансовых коэффициентов платежеспособности
7. Источники финансирования активов, анализ состава и движения капитала организации.
8. Понятие чистых активов их анализ.
9. «Золотое правило» экономики
10. Элементы анализа отдельных видов финансовой (бухгалтерской) отчетности