

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САХАЛИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Т. В. БАЗИЛЬ

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*Учебное пособие*

*Рекомендовано Дальневосточным региональным учебно-методическим центром (ДВ РУМЦ) в качестве учебного пособия для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профили «Экономика предприятий (организаций)», «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»), специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» (специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности») вузов региона.*

Южно-Сахалинск  
СахГУ  
2020

УДК 336  
ББК 65.052.206.1  
Б175

*Печатается по решению учебно-методического совета  
Сахалинского государственного университета, 2019 г.*

**Рецензенты:**

**Апанасенко В. А.**, управляющий Отделением Южно-Сахалинск  
Дальневосточного ГУ Банка России;

**Анисимова Е. А.**, канд. экон. наук, финансовый аналитик  
ООО «ВСК-ВЕКО»;

**Ким Ен Сун**, канд. экон. наук, руководитель бизнес-инкубатора  
Сахалинского фонда развития предпринимательства;

**Лысенко Н. Н.**, канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой экономики и  
финансов ФГБОУ ВО «СахГУ».

**Б175** **Базиль, Т. В. Анализ финансовой отчетности коммерческих организа-  
ций** : учебное пособие / Т. В. Базиль. – Южно-Сахалинск : СахГУ, 2020. – 148 с.  
**ISBN 978-5-88811-604-3**

Учебное пособие содержит краткое изложение материала лекционного курса, контрольные вопросы, фонды оценочных средств и практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций.

Учебное пособие разработано для обеспечения одноименной дисциплины и предназначено для студентов всех форм обучения по направлению 38.03.01 «Экономика» и специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность». Также оно может быть полезно для студентов направления 38.03.02 «Менеджмент», специалистам сферы управления финансами коммерческих организаций и организаций финансово-кредитной системы.

УДК 336  
ББК 65.052.206.1

*Учебное издание*

**БАЗИЛЬ ТАТЬЯНА ВИКТОРОВНА**

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*Учебное пособие*

**Корректор** В. А. Яковлева.

**Верстка** Г. С. Артюхова.

Подписано в печать 15.05.2020. Бумага «Mondi».  
Гарнитура «Myriad Pro». Формат 70x108<sup>1</sup>/<sub>16</sub>.  
Тираж 500 экз. (1-й завод 1–100 экз.).  
Объем 13 усл. п. л. Заказ № 608-19.

Сахалинский государственный университет.  
693008, г. Южно-Сахалинск, ул. Ленина, 290, каб. 32.  
Тел. (4242) 45-23-16, тел./факс (4242) 45-23-17.  
E-mail: izdatelstvo@sakhgu.ru, polygraph@sakhgu.ru

© Базиль Т. В., 2020  
© Сахалинский государственный университет, 2020

**ISBN 978-5-88811-604-3**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	5
<b>Глава 1. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ</b> .....	7
1.1. Место и роль финансового анализа в системе управления .....	7
1.2. Место анализа финансовой отчетности в системе видов экономического анализа деятельности организации .....	8
1.3. Понятие, виды и значение бухгалтерской отчетности .....	12
1.4. Пользователи отчетной информации .....	13
Контрольные вопросы и задания.....	14
Фонды оценочных средств.....	15
<b>Глава 2. ОТЧЕТНОСТЬ В КОНТЕКСТЕ КОНЦЕПТУАЛЬНЫХ ОСНОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА</b> .....	17
2.1. Состав и представление бухгалтерской отчетности .....	17
2.2. Принципы составления финансовой отчетности .....	19
2.3. Элементы финансовой отчетности и их денежная оценка. Влияние инфляции на показатели финансовой отчетности.....	20
2.4. Содержание финансовой отчетности .....	22
Контрольные вопросы и задания.....	31
Фонды оценочных средств.....	32
<b>Глава 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ</b> .....	37
3.1. Содержание, цели, принципы, задачи и последовательность анализа финансовой отчетности .....	37
3.2. Классификация методов и способов финансового анализа .....	38
3.3. Приемы и принципы финансового анализа .....	41
3.4. Факторный метод анализа.....	44
Контрольные вопросы и задания.....	49
Фонды оценочных средств.....	50
<b>Глава 4. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА</b> .....	54
4.1. Цель, задачи и этапы анализа Бухгалтерского баланса .....	54
4.2. Анализ имущественного положения .....	55
4.3. Анализ платежеспособности и ликвидности баланса организации.....	58
4.4. Анализ финансовой устойчивости организации .....	62
4.5. Оценка вероятности банкротства.....	65
Контрольные вопросы и задания.....	69
Фонды оценочных средств.....	69
<b>Глава 5. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ</b> .....	75
5.1. Цель и задачи анализа финансовых результатов.....	75
5.2. Методика анализа Отчета о финансовых результатах.....	75
5.3. Анализ рентабельности организации .....	77
Контрольные вопросы и задания.....	78
Фонды оценочных средств.....	78

<b>Глава 6. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА .....</b>	<b>81</b>
6.1. Цели, задачи и направления анализа Отчета об изменениях капитала.....	81
6.2. Анализ чистых активов .....	86
Контрольные вопросы и задания.....	86
Фонды оценочных средств.....	87
<b>Раздел 7. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....</b>	<b>90</b>
7.1. Цели и задачи анализа Отчета о движении денежных средств ...	90
7.2. Классификация денежных потоков .....	91
7.3. Методика анализа денежных потоков на основе Отчета о движении денежных средств .....	92
Контрольные вопросы и задания.....	95
Фонды оценочных средств.....	95
<b>ПРАКТИКУМ.....</b>	<b>98</b>
<b>ГЛОССАРИЙ .....</b>	<b>127</b>
<b>ЛИТЕРАТУРА .....</b>	<b>134</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ .....</b>	<b>136</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансовой отчетности – один из главных видов экономического анализа – представляет собой систему исследования финансового состояния и финансовых результатов, формирующихся в процессе осуществления хозяйственной деятельности организации в условиях влияния объективных и субъективных факторов и получающих отражение в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Анализ финансовой отчетности является основополагающим для разработки грамотных, научно обоснованных управленческих решений во всех сферах управления финансами организации.

Учебное пособие разработано для обеспечения одноименной дисциплины и предназначено для студентов всех форм обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» и специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

Цель изучения дисциплины – овладение базовыми специальными знаниями, представлениями, умениями и навыками, необходимыми для понимания публичной финансовой отчетности, ее чтения и анализа.

В совокупности с другими дисциплинами базовой части ФГОС ВО дисциплина «Анализ финансовой отчетности коммерческой организации» направлена на формирование следующих профессиональных компетенций бакалавра экономики:

- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т. д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

В результате освоения дисциплины студент должен:

**знать:**

- нормативные документы, регулирующие бухгалтерскую (финансовую) отчетность;
- состав и содержание отчетности;
- теоретические основы экономического и финансового анализа;
- сущность современных способов и методов экономического анализа деятельности экономического субъекта;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующей финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;
- систему показателей и методы анализа и оценки имущественного и финансового состояния предприятия, финансовых результатов, изменения капитала, движения денежных средств;

**уметь:**

- анализировать и прогнозировать финансовое состояние предприятия;
- использовать необходимые для проведения расчетов источники финансовой и управленческой информации;
- собрать, систематизировать и анализировать данные, характеризующие обеспеченность экономического субъекта финансовыми ресурсами и уровень эффективности их использования;

- рассчитывать показатели финансовой деятельности экономических субъектов;
- анализировать и содержательно интерпретировать информацию, содержащуюся в бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- анализировать количественные показатели развития социально-экономических явлений и процессов на микроуровне и выявлять тенденции их развития;

**владеть:**

- навыками сбора и обработки информации для проведения анализа;
- методами проведения экономического и финансового анализа деятельности организации;
- навыками чтения и анализа финансовой отчетности коммерческой организации, методами оценки финансовых результатов и финансового состояния организации;
- методикой расчета финансовых показателей на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- навыками подготовки аналитического заключения;
- навыками формирования и последующей интерпретации аналитического отчета.

Учебное пособие включает в себя семь глав, в каждой из которых излагаются основные теоретические вопросы по анализу финансовой отчетности, контрольные вопросы для закрепления изучаемого материала и фонды оценочных средств. Практические задания и тесты нацелены на формирование и развитие навыков аналитической работы. Кроме того, для формирования целостного подхода в пособие включен практикум, преследующий целью самостоятельное осуществление обучающимися комплексного анализа финансовой деятельности на основе форм публичной финансовой отчетности.

Пособие может быть использовано не только в рамках реализации основных образовательных программ по направлению подготовки «Экономика» (профили «Финансы и кредит», «Экономика предприятий и организаций», «Бухгалтерский учет, анализ, аудит») и специальности «Экономическая безопасность» (специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»), но и для студентов направления 38.03.02 «Менеджмент», а также при реализации программ дополнительного профессионального образования. Кроме того, пособие может быть полезно специалистам организаций финансово-кредитной системы (коммерческих банков, страховых компаний и др.) при оценке кредитоспособности заемщиков и уровня финансовых рисков.

## ГЛАВА 1. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ

- 1.1. Место и роль финансового анализа в системе управления.
- 1.2. Место анализа финансовой отчетности в системе видов экономического анализа деятельности организации.
- 1.3. Понятие, виды и значение бухгалтерской отчетности.
- 1.4. Пользователи отчетной информации.  
Контрольные вопросы и задания.  
Фонды оценочных средств.

### 1.1. Место и роль финансового анализа в системе управления

Координация деятельности предприятия, обеспечивающая целенаправленность и ритмичность его работы, осуществляется с помощью формирования некоторой системы управления. Управление – процесс целенаправленного систематического и непрерывного воздействия управляющей подсистемы на управляемую с помощью общих функций управления: анализ, планирование, организация, учет, контроль, регулирование, анализ. Анализ предшествует принятию любого управленческого решения.

Финансовый анализ применяется внешними пользователями информации о деятельности организации, а также управленческим персоналом организации с целью получения детальных данных, содержащихся непосредственно в регистрах бухгалтерского учета.

**Особенности финансового анализа** состоят в следующем:

- множественность субъектов анализа (пользователей информации);
- разнообразие целей и интересов субъектов анализа;
- наличие типовых методик, стандартов учета и отчетности;
- ориентация анализа на публичную и внутреннюю отчетность предприятия;
- максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности предприятия.

Финансовый анализ может выполняться как управленческим персоналом данного предприятия, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной (публичной) информации о финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Содержание финансового анализа заключается в оценке финансового состояния и результатов деятельности хозяйствующего субъекта на основе достоверной информации, а также выявлении потенциальных возможностей повышения эффективности использования капитала и устойчивого развития хозяйствующего субъекта.

**Объект финансового анализа** – финансовая отчетность предприятия.

**Предметом финансового анализа** является совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей и методов их исследования. Он включает:

- финансовые отношения, которые возникают в результате финансово-экономической деятельности организации;
- познание причинно-следственных связей в финансово-хозяйственной деятельности организации;

- классификацию, систематизацию, моделирование, измерение причинно-следственных связей, складывающихся под влиянием объективных и субъективных факторов и получающих отражение в системе экономической информации.

Финансовый анализ осуществляется по следующим основным направлениям:

1. Анализ финансового состояния.
  - 1.1. Анализ имущественного положения.
  - 1.2. Анализ финансового положения.
2. Анализ финансовых результатов.
3. Анализ эффективности использования ресурсов.

Таким образом, финансовый анализ для управленческого персонала предприятий, организаций, финансово-бухгалтерских работников и специалистов-аналитиков является важнейшим инструментом определения финансового состояния, выявления резервов роста рентабельности, повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Он служит исходной отправной точкой прогнозирования, планирования и управления экономическими объектами.

Результаты исследования существующих подходов к финансовому анализу свидетельствуют о наличии разных **видов финансового анализа**, различающихся по **роли в управлении и организационным формам проведения, содержанию и полноте исследования, характеру объекта анализа, периодичности проведения** исследования.

В условиях рынка планово-аналитическая функция системы управления:

- приобретает большую финансовую ориентированность;
- отдает приоритет прогнозному перспективному анализу перед ретроспективным;
- уходит от «точных» оценок в сторону задания коридоров варьирования основных показателей;
- совместно с системой учета направлена на более полную реализацию коммуникативной функции.

Финансовый анализ позволяет оценить эффективность и целесообразность принятых за исследуемый период управленческих решений, а также дает основу для разработки обоснованных стратегических и тактических управленческих решений в сфере финансовой деятельности организации, направленных на улучшение финансового состояния, повышение инвестиционной привлекательности, рост рыночной капитализации, повышение благосостояния собственников.

### 1.2. Место анализа финансовой отчетности в системе видов экономического анализа деятельности организации

В современных экономических условиях существенно возрастает значение финансовой информации, достоверность, оперативность и объективность которой позволяют всем участникам хозяйственного оборота представить и понять финансовое состояние и финансовые результаты деятельности конкретной организации. На этой основе предприниматели и другие заинтересованные лица могут делать необходимые и полезные выводы, оценивать экономические перспективы и финансовые риски, принимать научно обоснованные управленческие решения.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности – это один из главных элементов менеджмента любой организации. Он служит средством для выявления резервов, обоснования бизнес-планов, а также контроля за их выполнением с ориентированием на конечную цель бизнеса – получение прибыли. Данные анализа необходимы различным внешним и внутренним пользователям для выработки рациональных управленческих решений.

Экономический анализ, являясь одной из функций управления организацией, способствует формированию эффективной системы сбора, обработки, обобщения, хранения информации.

В таблице 1.1 приведена группировка видов экономического анализа в зависимости от информационных источников, на базе которых реализуются определенные методики экономического анализа.

Финансовый, налоговый, статистический виды анализа подразделяются на внутренний и внешний блоки. Разделение обусловлено наличием разных групп пользователей его результатов (субъектов) – внешних (партнеры, инвесторы, контролирующие органы и т. д.) и внутренних (руководители организации, ее функциональных департаментов, центров ответственности и т. п.).

Таблица 1.1

**Группировка видов экономического анализа в зависимости от информационной базы**

Вид анализа	Информационная база	Содержание
Анализ финансовой отчетности	Данные финансового учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности	Анализ и оценка динамики активов организации и их структуры Анализ и оценка динамики источников средств и их структуры Анализ финансовой устойчивости Анализ и оценка ликвидности и платежеспособности Анализ движения капитала Анализ денежных потоков Анализ прибыли Анализ рентабельности Анализ деловой активности Анализ дивидендной политики
Налоговый анализ	Данные налогового учета и налоговой отчетности	Анализ налога на добавленную стоимость Анализ акцизов на отдельные виды товаров Анализ налога на прибыль организаций Анализ налога на доходы физических лиц Анализ страховых взносов в социальные фонды Анализ налога на добычу полезных ископаемых Анализ сбора за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов Анализ налога на имущество организаций Анализ транспортного налога Анализ местных лицензионных сборов Анализ единого налога на вмененный доход

Вид анализа	Информационная база	Содержание
Статистический анализ	Данные статистического учета и статистической отчетности	Анализ состава и структуры производства и отгрузки реализованной продукции Анализ инвестиций Анализ финансового состояния организации Анализ затрат на производство и реализацию продукции Анализ численности, профессионального, возрастного состава работников Анализ заработной платы по категориям работников Анализ основных фондов
Управленческий анализ	Данные управленческого учета и внутренней отчетности	Анализ и оценка объема продаж Анализ производственных возможностей Анализ цен на реализуемую продукцию Анализ договорных отношений с поставщиками и покупателями Анализ состава, структуры и динамики затрат на производство и реализацию продукции Анализ капитальных затрат по формированию основных производственных фондов Анализ трудовых ресурсов
Эпизодический (выборочный) анализ	Внеучетные данные выборочных наблюдений	Анализ и оценка развития отрасли Анализ отраслевых темпов прироста Анализ потенциальных потребителей Анализ рыночной конъюнктуры Сравнительный анализ отдельных групп показателей деятельности конкурентов Анализ возможных причин возникновения финансовых рисков вследствие влияния факторов внешней среды Анализ аналогичных продуктов конкурентов

Каждый субъект изучает информацию о деятельности организации исходя из своих конкретных интересов.

**Анализ финансовой отчетности** – один из главных видов экономического анализа – представляет собой систему исследования финансового состояния и финансовых результатов, формирующихся в процессе осуществления хозяйственной деятельности организации в условиях влияния объективных и субъективных факторов и получающих отражение в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

**Цель анализа финансовой отчетности** – получение ключевых характеристик финансового состояния и финансовых результатов организации для принятия оптимальных управленческих решений различными пользователями информации.

**Задачи анализа финансовой отчетности:**

- 1) всестороннее исследование состава, динамики источников капитала и оценка оптимальности его структуры;
- 2) изучение состава, структуры и динамики имущества организации, оценка качества активов;
- 3) объективная оценка финансового состояния;

- 4) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 5) оценка эффективности управления денежными потоками;
- 6) определение степени потенциальной угрозы банкротства;
- 7) оценка уровня и динамики показателей деловой активности;
- 8) анализ доходов, расходов и прибыли;
- 9) анализ уровня и динамики рентабельности;
- 10) оценка эффективности дивидендной политики и использования чистой прибыли;
- 11) обоснование инвестиционной политики по привлечению (размещению) капитала;
- 12) выявление и количественная оценка влияния факторов на результативность бизнеса;
- 13) разработка вариантов оптимальных управленческих решений, направленных на повышение эффективности деятельности.

Результатов **анализа финансовой отчетности** может быть недостаточно для принятия управленческих решений отдельными субъектами. Внутренним пользователям (руководству, мажоритарным акционерам, крупным собственникам организации) в процессе осуществления текущего и стратегического (долгосрочного) управления необходимо иметь дополнительную информацию, которая формируется как результат **управленческого (внутреннего) анализа**.

Для принятия решений по управлению снабжением ресурсами, производственными процессами, реализацией продукции, финансовыми потоками и т. п. руководству организации и ее структурных подразделений необходима всесторонняя, детальная, оперативная информация. Такая информация составляет коммерческую тайну. Формирование ее становится возможным на определенных этапах внутреннего (управленческого) анализа, начиная от сбора данных, их обработки и заканчивая разработкой вариантов корректировки управления для достижения главной цели – повышения эффективности хозяйственной деятельности.

Субъектами **налогового анализа** являются представители государственных налоговых органов. Таких пользователей относят к категории внешних, хотя в определенных условиях в период проведения налоговых проверок они получают право доступа и к внутренним бухгалтерским и налоговым регистрам, к первичной хозяйственной документации. Налоговый анализ важен также и для руководства организации в целях оптимизации налоговых расходов на этапе налогового планирования, при формировании налоговой учетной политики организации.

**Статистический анализ** дополняет финансовый, его результаты дают более широкое представление о деятельности организации, так как статистические формы отчетности наряду со стоимостными показателями содержат количественные данные о производстве и отгрузке товаров, численности, заработной плате и движении работников и т. д.

**Эпизодический (выборочный) анализ** проводится с целью совершенствования управления бизнес-процессами. В качестве информационной основы используются выборочные данные, полученные, в частности, в результате маркетинговых исследований, необходимые для расчета показателей бюджета продаж (объемы возможной реализации товаров, прогнозные цены и т. п.).

Как правило, в процессе проведения анализа различные его виды используются в комплексе. Разнообразие видов экономического анализа способствует формированию объективных результатов, всесторонне ха-

рактически характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, оптимизации управления.

Качественное решение задач анализа финансовой отчетности обеспечивается соблюдением общих **принципов** экономического анализа, которыми являются:

- 1) *непрерывность, регулярность* наблюдения за состоянием и развитием хозяйственных процессов;
- 2) *преимственность* методологии и методики проведения анализа;
- 3) *объективность* результатов анализа, выводов и рекомендаций, базирующихся на достоверной и прозрачной информации, имеющейся в бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности;
- 4) *научность*, выражающаяся в использовании новейших достижений теории, методологии, методики, методов и инструментов анализа;
- 5) *комплексность, всеобъемлемость* исследования хозяйственных процессов и выявления зависимостей между ними;
- 6) *системность* изучения хозяйственных процессов для выявления внешних взаимосвязей с другими объектами анализа и их элементами;
- 7) *конкретность и практическая значимость*, направленные на улучшение результатов деятельности организации, повышение эффективности ее работы;
- 8) *достоверность и точность* аналитических выводов.

### 1.3. Понятие, виды и значение бухгалтерской отчетности

**Бухгалтерская (финансовая) отчетность** – это единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Бухгалтерская отчетность как элемент метода бухгалтерского учета выполняет две **функции**:

- 1) *информационную* – она характеризует финансовое положение и финансовый результат деятельности хозяйствующего субъекта;
- 2) *контрольную* – она обеспечивает системный контроль правильности и точности данных бухгалтерского учета при завершении каждого учетного цикла. В связи с этим все хозяйствующие субъекты должны составлять индивидуальную бухгалтерскую отчетность за каждый отчетный период.

Бухгалтерскую отчетность организаций **классифицируют** по трем основным признакам:

- **в зависимости от охватываемого периода деятельности**: годовая и промежуточная отчетность;
- **по объему содержащихся сведений в отчетности**: внутренняя и внешняя. Внутренняя отчетность включает информацию о показателях работы конкретных подразделений и в целом организации. Составление внутренней отчетности вызывается необходимостью осуществления контроля за работой структурных подразделений. Внешняя отчетность характеризует деятельность организации в целом и является источником информации для внешних пользователей, заинтересованных в сведениях о характере деятельности, доходности, имущественном положении предприятия;
- **по степени обобщения отчетных данных**: индивидуальная отчетность, составляемая непосредственно организациями, и консолиди-

рованная, составляемая материнской компанией по группе взаимосвязанных организаций в целом.

Индивидуальная бухгалтерская отчетность **предназначена** для:

- 1) формирования показателей, характеризующих финансовое состояние организации;
- 2) выявления конечного финансового результата деятельности хозяйствующего субъекта – чистой прибыли (убытка) и распределения ее между собственниками;
- 3) представления в надзорные органы;
- 4) выявления признаков банкротства хозяйствующих субъектов;
- 5) формирования единой государственной базы статистического наблюдения и макроэкономических показателей;
- 6) использования в управлении хозяйствующим субъектом, судопроизводстве и при налогообложении.

Бухгалтерская отчетность как источник информации о деятельности организации используется, прежде всего, для управления ее экономической и принятия необходимых мер по ее развитию. Тщательное изучение и анализ показателей отчетности дают возможность выявлять недостатки в работе и определять пути их устранения. При этом во главу угла должна ставиться практическая значимость полученных результатов анализа.

### 1.4. Пользователи отчетной информации

Обобщенная информация о деятельности организации используется различными заинтересованными пользователями для принятия определенных деловых решений. В соответствии с ПБУ 4/99 пользователь бухгалтерской отчетности – юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации. Исходя из интересов и информационных потребностей пользователей бухгалтерской отчетности, их можно разделить на три группы: внутренние, заинтересованные, сторонние.

К **внутренним** пользователям относятся: менеджеры всех рангов, работники бухгалтерии, финансово-экономического отдела, других служб предприятия. Каждый из них использует информацию исходя из своих интересов. **Заинтересованными** пользователями являются собственники-акционеры, основатели, для которых важно знать уровень эффективности ресурсов, своих вложений, определить размер дивидендов и перспективы развития предприятия. **Сторонние** пользователи – это:

- потенциальные инвесторы, которые должны принять или отвергнуть решение о вложении своих средств в предприятие;
- кредиторы, которые должны быть уверены в возврате им долга;
- поставщики – для уверенности в платежеспособности своих клиентов, для своевременного получения платежей;
- аудиторы – для оценки эффективности финансового состояния;
- налоговая инспекция – для выполнения плана поступлений средств в бюджет.

Различают не только пользователей информации, но и их **экономический интерес** (участие) в хозяйственной деятельности компании и цель, которой они добиваются при анализе.

**Для собственников** организации аналитическая информация необходима для оценки эффективности деятельности предприятия и обоснования стратегии его развития. Интересы собственников заключаются в

получении дохода на капитал, финансовой устойчивости компании.

**Для инвесторов, кредиторов** цель проведения финансового анализа состоит в *определении ликвидности, платежеспособности и возможности организации сформировать положительный чистый поток денежных средств с целью оценки кредитоспособности.*

**Для менеджеров компании** – получение максимальной информации о хозяйственной деятельности организации с *целью принятия соответствующих управленческих решений, что определяет их интересы как пользователей результатов экономического анализа.*

**Представителям государственных органов управления** аналитическая информация необходима для *оценки соблюдения государственных интересов* (своевременность уплаты налогов и сборов). Так, *налоговые инспекции могут применять средства и методы финансового анализа для проверки налоговых деклараций и достоверности указанных в них сумм.* Другие правительственные учреждения и органы власти также могут использовать вышеупомянутый анализ в процессе осуществления ими своих властных полномочий и выполнения функций.

**Партнеров по хозяйственной деятельности** (поставщики и покупателя продукции) и контрагентов интересует *платежеспособность и устойчивая конкурентоспособность организации, что определяет положение компании на рынке.*

**Специалистам в сфере принятия решений по вопросам поглощения и слияния** предприятий необходима информация для *оценки стоимости.* Финансовый анализ выступает в этом случае в роли ценного инструмента для *определения стоимости и оценки финансовой совместимости потенциальных кандидатов на слияние.*

**Аудиторские службы** проверяют соответствие данных отчетности установленным правилам с *целью защиты интересов инвесторов.*

**Консультанты по финансовым вопросам** используют отчетность в *целях выработки рекомендаций своим клиентам относительно помещения их капиталов в ту или иную компанию.*

**Биржи ценных бумаг** оценивают информацию, представленную в отчетности, *при регистрации соответствующих организаций.*

**Юристы** нуждаются в отчетной информации для *оценки выполнения условий контрактов, соблюдения законодательных норм при распределении прибыли и выплате дивидендов, а также для определения условий пенсионного обеспечения и др.*

В процессе финансового (внешнего) анализа оцениваются, как правило: изменение абсолютных показателей прибыли, выручки, издержек; динамика относительных показателей эффективности деятельности хозяйствующего субъекта; рыночная устойчивость, ликвидность и платежеспособность организации; эффективность использования собственного капитала и заемных средств; эффективность авансирования капитала (инвестиционный анализ).

В результате осуществляется финансовая диагностика организации и дается ее рейтинговая оценка.

### Контрольные вопросы и задания

1. Какова роль финансового анализа в управлении коммерческой организацией?
2. В чем заключаются особенности финансового анализа?

3. Какое место занимает анализ финансовой отчетности в системе экономического анализа?

4. Что понимается под бухгалтерской (финансовой) отчетностью организации?

5. Какие функции выполняет бухгалтерская отчетность?

6. Каковы цель и задачи анализа финансовой отчетности?

7. На основе каких принципов следует осуществлять анализ финансовой отчетности?

8. В чем специфика внутреннего финансового анализа?

9. Кто такие стейкхолдеры?

10. Назовите пользователей отчетной информации организации и их экономические интересы.

### Фонды оценочных средств

#### Тесты

**1. Уберите лишнее. Финансовый анализ – это...**

- а) одна из процедур комплексного экономического анализа;
- б) метод оценки и прогнозирования финансового состояния организации на основе финансовой отчетности;
- в) совершенствование управления бизнес-процессами.

**2. Цель анализа финансовой отчетности – это...**

- а) совершенствование управления бизнес-процессами;
- б) получение совокупности достоверных данных о текущем финансовом состоянии и финансовых результатах организации;
- в) оптимизация налоговых расходов на этапе налогового планирования, при формировании налоговой учетной политики организации.

**3. К общим принципам экономического анализа не относится:**

- а) научность;
- б) динамичность;
- в) конкретность и практическая значимость;
- г) объективность.

**4. Стейкхолдеры – это...**

- а) собственники организации;
- б) пользователи финансовой отчетности;
- в) миноритарные акционеры.

**5. Объект финансового анализа – это...**

- а) совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей;
- б) финансовое состояние;
- в) деньги;
- г) финансовая отчетность предприятия.

**6. В качестве предмета финансового анализа выступают:**

- а) совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей;
- б) финансовое состояние;
- в) финансовая отчетность предприятия.

**7. К внутренним пользователям информации финансовой отчетности не относят:**

- а) руководителя организации;
- б) руководителей структурных подразделений;
- в) работников организации;



г) собственников.

**8. Индивидуальная отчетность – это отчетность, составляемая:**

а) индивидуальным предпринимателем;

б) непосредственно организацией;

в) верны оба варианта;

г) нет правильного ответа.

**9. Что из перечисленного не является функцией бухгалтерской отчетности:**

а) контрольная;

б) распределительная;

в) регулирующая;

г) информационная.

**10. Уберите лишнее. Анализ бухгалтерской отчетности используется для целей:**

а) контроля;

б) прогнозирования;

в) планирования;

г) лицензирования;

д) регулирования.

## ГЛАВА 2. ОТЧЕТНОСТЬ В КОНТЕКСТЕ КОНЦЕПТУАЛЬНЫХ ОСНОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

2.1. Состав и представление бухгалтерской отчетности.

2.2. Принципы составления финансовой отчетности.

2.3. Элементы финансовой отчетности и их денежная оценка.

*Влияние инфляции на показатели финансовой отчетности.*

2.4. Содержание финансовой отчетности.

*Контрольные вопросы и задания.*

*Фонды оценочных средств.*

### 2.1. Состав и представление бухгалтерской отчетности

В Федеральном законе от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» дается понятие бухгалтерской отчетности: «Бухгалтерская (финансовая) отчетность – информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными Федеральным законом».

В соответствии с Федеральным законом № 402-ФЗ годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность экономического субъекта, начиная с 2013 года, состоит из:

1. Бухгалтерского баланса.

2. Отчета о финансовых результатах.

3. Приложений к ним. Приложениями к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах являются: отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях капитала и отчет о целевом использовании средств, а также иные приложения (пояснения), которые составляются в текстовой или табличной форме [26, с. 39].

4. Аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности.

Финансовая отчетность составляется в соответствии с принятой учетной политикой организации и предполагает имущественную обособленность, непрерывность деятельности, последовательность применения учетной политики.

Организация вправе принять решение в интересах пользователей отчетной информации представлять промежуточную отчетность в объеме годовой бухгалтерской отчетности.

Основные отчетные формы определены Приказом Министерства финансов РФ № 66 н «О формах бухгалтерской отчетности» от 02.07.2010 г.

Закон «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ и ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» определяют ряд **требований к составлению и представлению** бухгалтерской отчетности.

1. Бухгалтерская отчетность должна быть составлена *на русском языке, в валюте РФ (в рублях)*. Данные бухгалтерской отчетности приводятся в тысячах (миллионах) рублей без десятичных знаков. В бухгалтерской отчетности не должно быть никаких подчисток и помарок.

2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна включать показатели деятельности *всех подразделений* экономического субъекта. Если организация является *учредителем управления* по договору доверительного

управления имуществом, то в ее бухгалтерскую отчетность полностью включаются данные, представленные доверительным управляющим. Прибыли и убытки по *совместной деятельности*, распределенные между товарищами, включаются каждой организацией-товарищем.

3. В случае опубликования бухгалтерской (финансовой) отчетности, которая подлежит *обязательному аудиту*, такая бухгалтерская (финансовая) отчетность должна опубликовываться вместе с аудиторским заключением.

4. В отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности не может быть установлен режим *коммерческой тайны*.

5. Статьи бухгалтерской отчетности *оцениваются* по правилам, установленным соответствующими положениями по бухгалтерскому учету. Бухгалтерский баланс должен включать числовые показатели в нетто-оценке, то есть за вычетом *регулирующих* величин, которые должны раскрываться в пояснениях к Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах.

6. Не допускается зачет между статьями активов и пассивов, статьями прибылей и убытков, кроме случаев, когда такой зачет предусмотрен соответствующими положениями по бухгалтерскому учету (ПБУ 4/99). Данные о нематериальных активах, основных средствах приводятся по остаточной стоимости (за исключением материальных активов, основных средств, по которым в соответствии с установленным порядком амортизация не начисляется).

7. Дебиторская задолженность, по которой создан резерв сомнительных долгов по расчетам с другими организациями и гражданами за продукцию, товары, работы и услуги с отнесением сумм резервов на финансовые результаты, в бухгалтерском балансе показывается за минусом образованного резерва.

8. Отрицательные значения показателей, а также показатели, подлежащие вычитанию для исчисления соответствующих данных, показываются в круглых скобках (непокрытый убыток, себестоимость проданных товаров, проценты к уплате, использование средств фондов (резервов), уменьшение капитала, денежные платежи, выбытие основных средств и пр.).

9. Данные бухгалтерской отчетности должны быть сопоставимы с данными за предшествующие отчетные периоды.

10. Отчетным периодом для *годовой* бухгалтерской отчетности (отчетным годом) является календарный год – с 1 января по 31 декабря включительно, за исключением случаев создания, реорганизации и ликвидации юридического лица. Первым отчетным годом является период с даты государственной регистрации экономического субъекта по 31 декабря того же календарного года включительно. В случае, если государственная регистрация экономического субъекта, за исключением кредитной организации, произведена после 30 сентября, первым отчетным годом является период с даты государственной регистрации по 31 декабря календарного года, следующего за годом его государственной регистрации, включительно.

11. Отчетным периодом для *промежуточной* бухгалтерской отчетности является период с 1 января по отчетную дату периода, за который составляется промежуточная бухгалтерская отчетность, включительно.

12. Бухгалтерская (финансовая) отчетность считается *составленной* после подписания ее экземпляра на бумажном носителе руководителем

экономического субъекта. Бухгалтерская отчетность может быть представлена пользователям организацией непосредственно или передана через ее представителя, направлена в виде почтового отправления с описью вложения или передана по телекоммуникационным каналам связи.

13. Обязанные составлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность экономические субъекты представляют по одному обязательному экземпляру годовой бухгалтерской отчетности в *орган государственной статистики* по месту государственной регистрации.

## 2.2. Принципы составления финансовой отчетности

Для того чтобы информация, содержащаяся в отчетности, была необходимой пользователям, она должна отвечать определенным качественным критериям. Основные критерии качественной характеристики отчетности определены международными стандартами и отечественными нормативными документами, регламентирующими составление отчетности.

При составлении финансовой отчетности необходимо руководствоваться следующими **принципами**:

– *соответствие требованиям нормативных документов*, положений по бухгалтерскому учету, а также учетной политики, принятой в организации;

– *полнота* охвата всех сторон деятельности объекта (должны включаться показатели деятельности всех филиалов, представительств, включая выделенные на отдельные балансы, а также при недостаточности данных о финансовом положении организации в бухгалтерскую отчетность включаются соответствующие дополнительные показатели и пояснения);

– *существенность и осмотрительность* – в бухгалтерскую отчетность должны включаться все существенные показатели. Показатель считается *существенным*, если его нераскрытие может повлиять на экономические решения заинтересованных пользователей, принимаемые на основе отчетной информации, и если сумма к общему итогу за отчетный год составляет не менее 5 %;

– *нейтральность* – должно быть исключено одностороннее удовлетворение требований интересов отдельных групп пользователей;

– *рациональность* предполагает отсутствие излишних данных и высокий коэффициент использования имеющейся информации;

– *достоверность и точность* – достоверное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Этому требованию соответствуют принципы непрерывности и осмотрительности;

– *полезность* – информация считается *полезной*, если она *уместна*, надежна, своевременна;

– *согласованность и непротиворечивость* – тождество данных аналитического и синтетического учета, а также показателей бухгалтерской отчетности;

– *сопоставимость* – возможность сравнения показателей отчетности за разные периоды и с другими организациями;

– *последовательность* – единство принятого содержания и форм отчетности последовательно от одного отчетного периода к другому;

– *приоритет содержания над формой* – отчетность должна показывать сущность происходящих в бизнесе событий.

Соблюдение указанных принципов и требований при подготовке бух-

галтерской отчетности способствует тому, что пользователи отчетной информации могут составить правдивую и объективную картину о деятельности интересующей их организации.

### 2.3. Элементы финансовой отчетности и их денежная оценка. Влияние инфляции на показатели финансовой отчетности

Бухгалтерская отчетность содержит систему показателей, характеризующих хозяйственно-финансовую деятельность организации, благодаря укрупненной группировке объектов учета по видам, соответствующим их экономическому содержанию. Такие группы объектов учета составляют **элементы** бухгалтерской отчетности.

**Основными элементами, характеризующими состав имущества и источники его формирования, а также непосредственно относящимися к измерению финансового положения организации, являются его активы, обязательства и собственный капитал.** К элементам, характеризующим эффективность работы организации, относятся **прибыли и убытки**, а элементами, непосредственно относящимися к измерению прибыли, являются **доходы и расходы**. При составлении отчетности указанные элементы размещаются так, чтобы полученная отчетная информация была пригодна для пользователей при принятии экономических решений. В этой связи все элементы отражаются в соответствующих формах бухгалтерской отчетности.

Одним из принципов бухгалтерского учета, который во многом определяет отражение показателей в *финансовой отчетности организации*, является денежная (стоимостная) оценка, то есть использование денежного измерителя в качестве универсального в системе экономической информации. Правильное обоснование выбора того или иного метода денежной оценки служит залогом адекватного отражения финансовых результатов деятельности организации, ее финансового состояния и в конечном счете – оценкой эффективности бизнеса в целом. Существуют различные методы количественного измерения стоимости (денежной оценки).

**Первоначальная (фактическая, историческая) стоимость** – сумма денежных средств или их эквивалентов, уплаченная или начисленная при приобретении или производстве этих средств (или при учете обязательств). Первоначальная стоимость актива может наряду с непосредственной ценой включать дополнительные расходы, связанные с его приобретением или начисленные при его создании собственными силами организации (транспортные расходы, страхование, таможенные пошлины и т. п.).

**Текущая рыночная стоимость** – сумма денежных средств или их эквивалентов, которая может быть получена (уплачена) в результате продажи (покупки) актива. Рыночная стоимость определяется на основе спроса и предложения в конкретный момент; источниками информации о тех или иных товарах, услугах, финансовых инструментах являются публикуемые в средствах массовой информации листинги, обзоры, а также другие источники.

**Восстановительная стоимость** – сумма денежных средств или их эквивалентов, которая должна быть уплачена в настоящее время в случае необходимости замены каких-либо средств. Зачастую ее ассоциируют с текущей рыночной стоимостью. Вместе с тем они могут не совпадать:

например, когда организация взамен выбывающего объекта основных средств самостоятельно создает новый объект, то такие затраты могут значительно отличаться от рыночной стоимости приобретения аналогичного объекта.

**Чистая стоимость реализации** – сумма денежных средств или их эквивалентов, которая должна быть получена или уплачена при реализации средств или погашении обязательств; как правило, эта стоимость равна цене реализации за вычетом обычных расходов по реализации.

**Дисконтированная стоимость** – приведенная стоимость будущих денежных поступлений или их эквивалентов с учетом альтернативных возможностей инвестирования. Эта стоимость определяется для сопоставления денежных измерителей, удаленных между собой во времени. При сопоставлении настоящей стоимости активов с будущими выгодами, которые предполагается от них получить, или настоящей стоимости обязательства с денежными средствами, необходимыми для его погашения в будущем, производится процедура дисконтирования будущих денежных средств с использованием коэффициента дисконтирования (приведения).

Достоверное и полное представление об имущественном и финансовом положении организации, его изменениях, а также финансовых результатах деятельности организации не может быть достигнуто без выполнения важнейшего требования **сопоставимости данных**, содержащегося в ряде нормативных документов по организации бухгалтерского учета в России. Это требование согласуется с качественными характеристиками международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), среди которых – надежность и сопоставимость данных. Надежность заключается прежде всего в правдивом представлении информации, что связано, в частности, с выбором и применением методов измерения показателей отчетности. Сопоставимость необходима для анализа динамики показателей бухгалтерской отчетности, выявления тенденций в изменении финансового положения и финансовых результатах хозяйственной деятельности организации. Актуальность выполнения указанных требований возрастает в условиях инфляции.

Инфляция – это объективный, постоянно действующий фактор практически любой экономики, как российской, так и зарубежной. Инфляция снижает реальную стоимость остатков рублевых денежных средств, вызывает убытки по денежным активам и приводит к значительным изменениям стоимости других активов и пассивов. Стабильность проявления инфляции и ее воздействие на результаты деятельности организации диктуют необходимость постоянного учета инфляционной составляющей в процессе анализа. Игнорирование влияния инфляционных процессов на оценку активов и обязательств приводит к искажению информации, содержащейся в финансовой отчетности, неадекватным результатам анализа динамики показателей.

**Темп инфляции** – это процентное изменение общего уровня цен (индекс цен). Сама инфляция в отличие от ее темпа измеряется как прирост общего уровня цен.

Согласно международным стандартам, финансовая отчетность организации, относящаяся к отчетному и предшествующим периодам, должна представляться в единицах измерения, действующих на дату составления отчетности. Корректировке с применением общего индекса цен подлежат неденежные (немонетарные) статьи бухгалтерского баланса, а также суммы доходов и расходов отчета о финансовых результатах. К таким **немоне-**

**тарным** статьям бухгалтерского баланса относятся все статьи, за исключением денежных средств, дебиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных пассивов, обязательства по которым выражены в местной (национальной) валюте. Соответственно, к **денежным (монетарным)** показателям бухгалтерского баланса относятся денежные средства, активы и обязательства к получению или к выплате, выраженные фиксированными суммами денежных средств. Результаты корректировки статей бухгалтерской отчетности включаются в чистую прибыль организации.

В настоящее время методические подходы к пересчету показателей бухгалтерской отчетности в условиях инфляции в РФ на нормативном уровне отсутствуют, поэтому корректировку данных бухгалтерской отчетности целесообразно производить в аналитических целях. В зависимости от выбранного объекта корректировки (показателей базисного или отчетного периода) рассматриваются два направления. В соответствии с МСФО 29 для обеспечения сопоставимости данных используется фактическая стоимость отчетного периода, то есть пересчитываются показатели отчетности предшествующих периодов. Если корректировке подвергаются показатели отчетного периода, то они пересчитываются в цены прошлого периода.

Коэффициенты пересчета формируются на основе общего увеличения индекса цен и предназначены для определения фактической стоимости объектов пересчета с учетом текущей покупательной способности денег. В аналитической практике наиболее распространены следующие методы корректировки показателей финансовой отчетности:

- периодическая переоценка;
- пересчет в твердой валюте;
- метод постоянной покупательной силы денег;
- метод текущих затрат.

**Периодическая переоценка** – производится по отдельным статьям баланса (основных средств и других материальных активов) путем индексации или на основе восстановительной стоимости.

**Пересчет показателей финансовой отчетности в твердой валюте** – производится по каждой операции в соответствии с текущим валютным курсом.

**Метод постоянной покупательной силы денег** – определение на отчетную дату стоимости активов, капитала, обязательств, доходов и расходов в соответствии со сложившимся средним уровнем цен (индексом цен, рассчитанным к их базисному уровню). Определение данного показателя является функцией государственных органов статистики.

**Метод учета по текущим затратам** – корректировка стоимости активов по текущему рыночному уровню цен. Производится оценка наличных запасов, а также израсходованных за отчетный период активов по рыночной стоимости на конец отчетного периода. Полученная величина переоценки относится на увеличение собственного капитала организации.

Универсальных методов не существует, но наиболее полно целям приведения стоимостных показателей в условиях инфляции к их реальной сопоставимой оценке отвечает сочетание некоторых перечисленных методов.

## 2.4. Содержание финансовой отчетности

**Аналитические возможности баланса.** Бухгалтерский баланс (ББ) – это основная форма аналитической отчетности, характеризует в денежной оценке финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату.

Главным его качеством является то, что он определяет состав и структуру имущества предприятия, ликвидность и оборачиваемость оборотных средств, наличие собственного капитала и обязательств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности. Эти сведения баланса служат базой для принятия обоснованных управленческих решений, оценки эффективности будущих вложений капитала и размера финансового риска.

**Итог баланса** дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия. Текущая «цена» активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной оценки.

Основными **элементами** баланса являются **активы, капитал и обязательства**.

**Активы** – это ресурсы фирмы, выражаемые в денежном измерителе, сложившиеся в результате событий прошлых периодов, принадлежащие ей на праве собственности или контролируемые ею, способные принести доход в будущем. Активы отражают средства предприятия (ресурсы) по составу, размещению, то есть имущество предприятия и все то, чем оно владеет. Активы могут приобретаться, обмениваться, создаваться. Они дают определенное представление о потенциале предприятия.

Актив признается при наличии следующих условий:

- имущество принадлежит фирме по праву собственности, а ресурсы, контролируемые организацией, являются следствием юридически оформленного договора;
- в результате его использования произойдет увеличение экономических выгод организации;
- величина актива может быть определена.

**Обязательство** с юридической точки зрения – это гражданское правоотношение, в силу которого одна сторона (должник) обязана совершить в пользу другой стороны (кредитора) определенное действие (передать имущество, выполнить работу и т. д.), а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности.

В **актив** баланса включаются статьи, в которых объединены определенные элементы имущества предприятия по функциональному признаку.

Активы по сроку использования подразделяются на **внеоборотные и оборотные (текущие)** – ресурсы, приобретенные с целью их использования в течение обычного производственного цикла фирмы или одного года. Сюда относят: производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию, свободные денежные средства компании, краткосрочные финансовые вложения, величину дебиторской задолженности и прочие оборотные активы.

В Российской Федерации актив баланса строится в порядке возрастающей ликвидности средств, то есть в порядке возрастания скорости превращения этих активов в процессе хозяйственного оборота в денежную форму.

Так, в разделе I актива баланса показано имущество, которое практически до конца своего существования сохраняет первоначальную форму. Ликвидность этого имущества самая низкая.

В разделе II актива баланса показаны такие элементы имущества предприятия, которые в течение отчетного периода многократно меняют свою форму. Подвижность этих элементов актива баланса, то есть ликвидность,

выше, чем элементов раздела I. Ликвидность же денежных средств равна единице, то есть они абсолютно ликвидны.

**Пассивы** предприятия (источники финансирования) по признаку принадлежности разделяются на *собственный капитал* и *заемный капитал*.

**Собственный капитал** включает уставной капитал, добавочный капитал, резервный капитал, накопленную нераспределенную прибыль.

Собственный капитал вкладывается владельцами организации на неопределенный промежуток времени и не предполагает возврата когда-либо в будущем. Владельцы собственного капитала, в отличие от владельцев заемного капитала, не рассчитывают на получение фиксированного вознаграждения. Это вознаграждение зависит от результатов деятельности предприятия и выплачивается в виде дивидендов.

**Заемный** капитал разделяется на долгосрочные обязательства (более одного года) и краткосрочные обязательства (до одного года) или текущие пассивы.

С точки зрения возможности «безопасного» использования в течение длительного срока (в основном для финансирования постоянных активов) долгосрочные обязательства приравниваются к собственному капиталу и составляют вместе с ним инвестированный капитал.

*Внешние обязательства* представляют собой юридические права инвесторов, кредиторов на имущество предприятия. С *экономической точки зрения* внешние обязательства – это источник формирования активов предприятия, а с *юридической* – это долг компании перед третьими лицами.

Статьи пассива баланса группируются по степени срочности погашения (возврата) обязательств в порядке ее возрастания. Первое место занимает уставной капитал как наиболее постоянная (перманентная) часть баланса. За ним следуют остальные статьи.

Баланс **позволяет оценить** эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

На основе изучения баланса внешние пользователи могут принять решения о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером, оценить кредитоспособность предприятия как заемщика, оценить возможные риски своих вложений, целесообразность приобретения акций данного предприятия и его активов и другие решения.

В балансе – сквозная нумерация и пять разделов.

**В разделе I «Внеоборотные активы»** баланса представлены следующие группы статей:

**Нематериальные активы (стр. 1110)** приводятся в балансе по остаточной стоимости (то есть по фактическим затратам на приобретение, изготовление за минусом начисленной амортизации).

К нематериальным активам относятся объекты интеллектуальной собственности:

- произведения науки, литературы и искусства;
- программы для электронных вычислительных машин;
- изобретения;
- полезные модели;
- селекционные достижения;
- секреты производства (ноу-хау);
- товарные знаки и знаки обслуживания.

В составе нематериальных активов учитывается также деловая репута-

ция, возникающая в связи с приобретением предприятия как имущественного комплекса (в целом или его части). Расшифровка состава нематериальных активов приводится в приложении к бухгалтерскому балансу.

По строке **«Результаты исследований и разработок» (стр. 1120)** отражается информация о расходах на завершённые научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР).

В состав расходов при выполнении научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ включаются:

- стоимость материально-производственных запасов и услуг сторонних организаций и лиц, используемых при выполнении указанных работ;
- затраты на заработную плату и другие выплаты работникам, непосредственно занятым при выполнении указанных работ по трудовому договору;
- отчисления на социальные нужды (в том числе страховые взносы во внебюджетные социальные фонды);
- стоимость спецоборудования и специальной оснастки, предназначенных для использования в качестве объектов испытаний и исследований;
- амортизация объектов основных средств и нематериальных активов, используемых при выполнении указанных работ;
- затраты на содержание и эксплуатацию научно-исследовательского оборудования, установок и сооружений, других объектов основных средств и иного имущества;
- общехозяйственные расходы, в случае если они непосредственно связаны с выполнением данных работ;
- прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ, включая расходы по проведению испытаний.

В статье **«Нематериальные поисковые активы» (стр. 1130)** отражаются затраты на поиск, оценку месторождений полезных ископаемых и разведку полезных ископаемых на определенном участке недр:

- а) право на выполнение работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и (или) разведке полезных ископаемых, подтвержденное наличием соответствующей лицензии;
- б) информация, полученная в результате топографических, геологических и геофизических исследований;
- в) результаты разведочного бурения;
- г) результаты отбора образцов;
- д) иная геологическая информация о недрах;
- е) оценка коммерческой целесообразности добычи.

**«Материальные поисковые активы» (стр. 1140).** К материальным поисковым активам, как правило, относятся используемые в процессе поиска, оценки месторождений полезных ископаемых и разведки полезных ископаемых:

- а) сооружения (система трубопроводов и т. д.);
- б) оборудование (специализированные буровые установки, насосные агрегаты, резервуары и т. д.);
- в) транспортные средства.

**«Основные средства» (стр. 1150)** в балансе показываются как действующие, так и находящиеся на консервации или в запасе по остаточной стоимости. К основным средствам относятся: здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства,

инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности, рабочий, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения, внутрихозяйственные дороги и прочие соответствующие объекты.

В составе основных средств учитываются также: капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы); капитальные вложения в арендованные объекты основных средств; земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).

Расшифровка движения основных средств в течение отчетного года, а также их состав на конец года приводятся в приложении к бухгалтерскому балансу.

**«Доходные вложения в материальные ценности» (стр. 1160)** – отражаются основные средства, предназначенные исключительно для предоставления организацией за плату во временное владение и пользование или во временное пользование с целью получения дохода, отражаются в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в составе доходных вложений в материальные ценности.

**«Финансовые вложения» (стр. 1170)** – отражается информация о финансовых вложениях организации, срок обращения (погашения) которых превышает 12 месяцев после отчетной даты: в доходные активы (ценные бумаги) других организаций, уставные (складочные) капиталы других организаций, созданных на территории Российской Федерации или за ее пределами, государственные ценные бумаги, а также предоставленные организацией другим организациям займы.

**По статье «Отложенные налоговые активы» (стр. 1180)** отражается сумма отложенных налоговых активов, исчисленная в соответствии с ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль».

**По статье «Прочие внеоборотные активы» (стр. 1190)** отражаются средства и вложения долгосрочного характера, не нашедшие отражения в разделе I баланса.

**Раздел II «Оборотные активы»** (текущие активы) содержит следующие подразделы:

- запасы (показываются остатки запасов сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, запасных частей, тары и других материальных ценностей по фактической себестоимости) (стр. 1210);
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (сумма НДС по приобретенным ценностям, работам и услугам, которая уменьшает сумму налога для перечисления в бюджет) (стр. 1220);
- дебиторская задолженность (стр. 1230);
- краткосрочные финансовые вложения (краткосрочные на срок не более одного года займы, предоставляемые организациям, ценные бумаги других организаций, государственные ценные бумаги и т. п.) (стр. 1240);
- денежные средства (стр. 1250);
- прочие оборотные активы (стр. 1260);
- итого по разделу II (стр. 1200).

По статье **«Запасы» (стр. 1210)** отражаются:

- затраты в незавершенном производстве – показываются затраты по незавершенному производству и незавершенным работам (услугам);
- готовая продукция и товары для перепродажи – показывается фактическая производственная себестоимость остатка продукции, полностью готовой к реализации, товары отгруженные – отражаются данные о

фактической себестоимости отгруженной продукции (товаров);

– расходы будущих периодов – это суммы расходов, произведенных в отчетном году, но подлежащих отнесению к затратам на производство продукции (работ, услуг) в следующих отчетных периодах.

Непосредственно **из аналитического баланса** можно получить ряд **важнейших характеристик финансового состояния** организации. К ним относятся:

- общая стоимость имущества предприятия, равная итогу баланса (стр. 1600);
- стоимость иммобилизованных (то есть) внеоборотных средств (активов) или недвижимого имущества – итог раздела I (стр. 1100);
- стоимость мобильных (оборотных) средств – итог раздела II (стр. 1200);
- стоимость материальных оборотных средств (стр. 1210);
- величина собственных средств организации – итог раздела III (стр. 1300);
- величина заемных средств – сумма итогов раздела IV и V (стр. 1400 + стр. 1500);
- величина собственных средств в обороте, равная разнице итогов разделов III (стр. 1300) и I (стр. 1100);
- рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами (итог раздела II, стр. 1200 – итог раздела V, стр. 1500).

**Аналитические возможности Отчета о финансовых результатах.** Классификация доходов и расходов определяется Положениями по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) и «Расходы организации» (ПБУ 10/99).

В соответствии с ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99 в Отчет о финансовых результатах включаются следующие доходы и расходы:

- ✓ *доходы и расходы по обычным видам деятельности;*
- ✓ *прочие доходы и расходы.*

**Доходами организации** в соответствии с ПБУ (ПБУ 9/99) 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).

*Не могут признаваться доходами* различные поступления от других юридических и физических лиц:

- НДС, акцизы, налоги, экспортные пошлины и иные аналогичные обязательные платежи и др.;
- авансы в счет оплаты продукции, товаров, услуг;
- задатки;
- залоги, если договором предусмотрена передача заложенного имущества залогодержателю;
- по договорам комиссии;
- суммы, предоставленные заемщику в погашение кредита, займа.

**Доходами от обычных видов деятельности** являются выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг, арендная плата и т. д.

По статье **«Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)» (стр. 2110)** показывается выручка от реализации готовой продукции от продажи товаров и т. п., учитываемая на счете 46 «Реализация продукции».

**К прочим доходам** относятся **поступления:**

- от участия в уставных капиталах других организаций, когда это не является предметом деятельности организации (стр. 2310);
- от предоставления за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов, прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);
- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке.

По статье **«Проценты к получению» (стр. 2320)** отражаются доходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами процентов по облигациям, депозитам, по государственным ценным бумагам, за предоставление в пользование денежных средств организации и пр.

**Расходами организации** (в соответствии с ПБУ 10/99) 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).

Расходы классифицируются по следующим группам:

- себестоимость, коммерческие, управленческие расходы;
- проценты к уплате;
- прочие расходы;
- расходы по операциям с активами;
- отложенные налоговые обязательства;
- налог на прибыль.

Расходами по обычным видам деятельности являются расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, с выполнением работ, оказанием услуг, приобретением и продажей товаров (сумма стр. 2120, 2210, 2220).

**«Валовая прибыль» (стр. 2100)** является показателем финансового результата производственной деятельности и определяется как разница между выручкой от продаж и себестоимостью реализованной продукции (работ, услуг).

**«Прибыль (убыток) от продаж» (стр. 2200)** характеризует финансовый результат от операционной деятельности (от обычных видов деятельности).

**«Прибыль (убыток) до налогообложения» (стр. 2300)** отражает финансовый результат деятельности организации в целом. Величина прибыли (убытка) до налогообложения определяется как сальдо всех доходов и расходов (по обычным видам деятельности и прочих доходов и расходов).

**«Изменение отложенных налоговых обязательств» (стр. 2430), «Изменение отложенных налоговых активов» (стр. 2450)** – отражается информация об изменении величины отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов, признанных в бухгалтерском учете в соответствии с требованиями ПБУ 18/02.

По статье **«Текущий налог на прибыль» (стр. 2410)** отражается сумма налога на прибыль (доход), исчисленная организацией в соответствии с налоговым законодательством, как задолженность перед бюджетом, а также задолженность перед государственными внебюджетными фондами.

Строка **«Чистая прибыль (убыток)» (стр. 2400)** формируется, исходя

из прибыли или убытка до налогообложения с учетом влияния на результат отложенных налоговых активов, отложенных налоговых обязательств и текущего налога на прибыль.

**Отчет об изменениях капитала** раскрывает информацию о наличии и изменениях собственного капитала и резервов организации на начало и конец предшествующих и отчетного периодов. Данные об изменениях капитала приведены по видам капитала.

**Строка 3210 «Увеличение капитала – всего»** – отражается информация об операциях, которые привели к увеличению собственного капитала организации. Причинами увеличения собственного капитала являются:

- дополнительный выпуск акций;
- переоценка активов;
- изменение номинальной стоимости акций;
- реорганизация юридического лица (слияние, присоединение);
- доходы, которые в соответствии с правилами ведения учета относятся на увеличение капитала.

**Строка 3220 «Уменьшение капитала – всего»** – отражается информация об операциях, которые привели к уменьшению величины собственного капитала организации. Уменьшение собственного капитала может происходить за счет:

- уменьшения номинала акций;
- уменьшения количества акций;
- реорганизации юридического лица (разделения, выделения);
- расходов, которые в соответствии с правилами ведения учета относятся на уменьшение капитала.

В отчете об изменениях капитала приводятся корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок. В справке отчета отражается показатель **«Чистые активы» (стр. 3600)**, который используется для анализа финансового положения организации.

Под **чистыми активами** понимается стоимость имущества организации, приобретенного за счет собственных (не заемных) источников – уставного капитала, прибыли, оставшейся в распоряжении общества, фондов, образованных за счет прибыли, и других фондов, созданных в соответствии с законодательством. Величина чистых активов показывает, что останется у предприятия после погашения всех обязательств. С величиной чистых активов связывают саму возможность существования предприятия.

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов предприятия, принимаемых к расчету, суммы его обязательств, принимаемых к расчету.

**Активы, участвующие в расчете**, – это денежное и неденежное имущество предприятия, в состав которого включаются по балансовой стоимости следующие статьи бухгалтерского баланса:

- внеоборотные активы (стр. 1100);
- оборотные активы, за исключением задолженности участников (учредителей) по их вкладам в уставный капитал (стр. 1200 – задолженность в уставный капитал).

**Пассивы, участвующие в расчете**, – это обязательства организации, в состав которых включаются следующие статьи:

- ✓ долгосрочные обязательства банкам и иным юридическим и физическим лицам (стр. 1400);
- ✓ краткосрочные обязательства (стр. 1500 – ДБП).

Не включаются в расчет чистых активов следующие статьи баланса:

- фактические затраты по выкупу собственных акций, выкупленных у акционеров;
- задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал;
- доходы будущих периодов.

Оценка стоимости чистых активов производится акционерным обществом ежеквартально и в конце года на соответствующие отчетные даты. Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов предприятия оказывается меньше его уставного капитала, оно (предприятие) обязано объявить об уменьшении своего уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов. Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов организации оказывается меньше величины минимального уставного капитала, должно быть принято решение о ликвидации.

Рассчитывать размер чистых активов акционерное общество также обязано до принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов, согласно ст. 43 закона «Об акционерных обществах», в которой определены ограничения на выплату дивидендов.

**Отчет о движении денежных средств.** В отчете о движении денежных средств содержится информация о поступлении денег и платежах в разрезе трех видов деятельности организации: операционной (текущей), инвестиционной и финансовой, а также информация о чистом денежном потоке по видам деятельности и в целом по организации, остатках денежных средств и их эквивалентов на начало и конец отчетного периода.

По **строке 4110** отражается величина денежных средств и денежных эквивалентов, поступивших в связи с текущей деятельностью организации, включающая: от продажи продукции, товаров, работ и услуг; арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей; от перепродажи финансовых вложений; прочие поступления.

По **строке 4120** отражается величина платежей организации в связи с осуществлением ее текущей деятельности: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги; в связи с оплатой труда работников; процентов по долговым обязательствам; налога на прибыль организаций; прочие платежи.

По **строке 4210** отражается величина денежных средств и денежных эквивалентов, поступивших от инвестиционных операций: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений); от продажи акций других организаций (долей участия); от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам); дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях; прочие поступления.

По **строке 4220** отражается величина платежей организации, связанных с инвестиционными операциями: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов; в связи с приобретением акций других организаций (долей участия); в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставлением займов другим лицам; процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива; прочие поступления.

По **строке 4310** отражается величина денежных средств и денежных эквивалентов, поступивших от финансовых операций: получение креди-

тов и займов; денежных вкладов собственников (участников); от выпуска акций, увеличения долей участия; от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.; прочие поступления.

По **строке 4320** отражается величина платежей организации, произведенных в рамках финансовых операций: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников; на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников); в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг; возврат кредитов и займов; прочие платежи.

Движение денежных средств, получаемых и расходуемых предприятием в наличной и безналичной формах, называют денежными потоками. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные. Положительные потоки (притоки) отражают поступление денег на предприятие, отрицательные (оттоки) – выбытие или расходование денег предприятием. Разница между валовыми притоками и оттоками денежных средств за определенный период времени (сальдо денежных потоков) называется чистым денежным потоком. Он также может быть положительным или отрицательным (притоком или оттоком).

Остаток денежных средств на конец периода определяется следующим образом:

$$ДС_{\text{кп}} = ДС_{\text{нп}} + ЧДП, \quad (2.1)$$

где  $ДС_{\text{кп}}$  – остаток денежных средств на конец периода;

$ДС_{\text{нп}}$  – остаток денежных средств на начало периода;

$ЧДП$  – чистый денежный приток (отток).

Этот показатель находит отражение не только в отчете о движении денежных средств, но и в балансе.

### Контрольные вопросы и задания

1. Что включается в состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности?
2. Назовите и дайте характеристику основных принципов составления финансовой отчетности.
3. Баланс как основная форма отчетности. Назовите требования, предъявляемые к балансу. Балансовые уравнения.
4. Дайте понятие актива баланса. В чем заключается логика структурирования актива баланса?
5. Дайте экономическую интерпретацию основных активных статей баланса.
6. Дайте понятие пассива баланса. В чем заключается логика структурирования пассива баланса?
7. Дайте экономическую интерпретацию основных пассивных статей баланса.
8. Дайте экономическую интерпретацию основных статей отчета о финансовых результатах.
9. Дайте экономическую интерпретацию основных статей отчета о движении капитала.
10. Дайте экономическую интерпретацию основных статей отчета о движении денежных средств.



## Фонды оценочных средств

### Практические задания

**Задание 1.** Определите соответствие (Бухгалтерский баланс).

Статья актива	
А. НМА	1. Буровые установки и насосные агрегаты для разработки месторождения
Б. Основные средства	2. Результаты разведочного бурения
В. Материальные поисковые активы	3. Оценка коммерческой целесообразности добычи
Г. Нематериальные поисковые активы	4. Буровые установки и насосные агрегаты для оценки месторождения нефти
Д. Доходные вложения в материальные ценности	5. Остатки средств на валютном счете
Е. Финансовые вложения	6. Автомобиль, переданный в пользование по договору аренды
Ж. Запасы	7. Остатки средств на расчетном счете и в кассе
З. Дебиторская задолженность	8. Займы, предоставленные другим организациям
И. Денежные средства и денежные эквиваленты	9. Депозитный вклад в банке
	10. Патент на технологию гидроразрыва пласта эмульсией
	11. Сумма излишне уплаченного НДС
	12. Остатки газа природного для дальнейшего производства
	13. Остатки незавершенного строительства

А – \_\_\_\_\_; Б – \_\_\_\_\_; В – \_\_\_\_\_; Г – \_\_\_\_\_; Д – \_\_\_\_\_;  
Е – \_\_\_\_\_; Ж – \_\_\_\_\_; З – \_\_\_\_\_; И – \_\_\_\_\_.

**Задание 2.** Определите соответствие (Бухгалтерский баланс).

Группы и статьи пассива	
А. Уставный капитал	1. Номинальная стоимость акций повторной эмиссии.
Б. Добавочный капитал	2. Увеличение рыночной стоимости газопровода.
В. Резервный капитал	3. Увеличение стоимости газопровода с учетом влияния инфляции.
Г. Долгосрочные обязательства	4. Совокупная стоимость акций учредителей.
	5. Реинвестированная часть чистой прибыли отчетного периода.
	6. Увеличение экономических выгод в связи с превышением рыночной цены акций повторной эмиссии сверх номинальной.
	7. Часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль.

Группы и статьи пассива	
	8. Часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль.
Д. Краткосрочные обязательства	9. Положительная временная разница, возникающая при определении обязательства по уплате налога на прибыль.
Е. Нераспределенная прибыль	10. Отрицательная временная разница, возникающая при определении обязательства по уплате налога на прибыль.
	11. Незаконченные расчеты за поставленное оборудование.
	12. Часть чистой прибыли на покрытие возможных убытков.

А – \_\_\_\_\_; Б – \_\_\_\_\_; В – \_\_\_\_\_; Г – \_\_\_\_\_;  
Д – \_\_\_\_\_; Е – \_\_\_\_\_.

**Задание 3.** Распределите доходы и расходы коммерческой организации по статьям (Отчет о финансовых результатах).

Виды доходов	Доходы
А. Выручка от реализации	1. Поступления от продажи основных средств.
Б. Себестоимость реализованной продукции	2. Увеличение экономических выгод в связи с предоставлением за плату во временное пользование автомобиля.
	3. Активы, полученные безвозмездно.
В. Коммерческие расходы	4. Увеличение экономических выгод в связи с поставкой природного газа и газового конденсата.
Г. Управленческие расходы	5. Поступление от продажи излишних комплектов спецодежды.
Д. Проценты к получению	6. Дисконт, причитающийся к получению по облигациям.
Е. Проценты к уплате	7. Проценты по коммерческим кредитам, предоставленным путем предварительной оплаты.
Ж. Доходы от участия в других организациях	8. Дисконт, причитающийся к уплате по векселям.
	9. Стоимость имущества, полученного организацией при выходе из состава участников другого общества.
З. Прочие доходы	10. Затраты на добычу газа и газового конденсата.
И. Прочие расходы	11. Затраты на приобретение буровой установки.
	12. Стоимость транспортировки нефти и газа.
	13. Расходы от списания основных средств.
	14. Расходы по уплате информационных и аудиторских услуг.
	15. Сумма уценки активов.
	16. Вклад в уставный капитал другой организации.
	17. Оплата услуг банка по переводу денежных средств организации.
	18. Увеличение номинальной стоимости акций организации.
	19. Затраты на содержание общехозяйственного персонала.

Виды доходов	Доходы
	20. Представительские расходы. 21. Погашение кредита. 22. Налоги уплаченные: на имущество, земельный, транспортный.

А – \_\_\_\_\_; Б – \_\_\_\_\_; В – \_\_\_\_\_; Г – \_\_\_\_\_; Д – \_\_\_\_\_;  
Е – \_\_\_\_\_; Ж – \_\_\_\_\_; З – \_\_\_\_\_; И – \_\_\_\_\_.

**Задание 4.** Сгруппируйте денежные потоки по видам деятельности организации (Отчет о движении денежных средств).

Виды денежного потока	Источники их формирования
А. Движение денежных средств по текущей деятельности	1. Погашение кредитов и займов
	2. Расчеты по налогам и сборам
	3. Оплата труда
	4. Финансовые вложения
	5. Выплата процентов по долговым обязательствам
Б. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	6. Поступления от продажи основных средств
	7. Проценты, полученные по финансовым вложениям
	8. Выплата дивидендов
	9. Поступление кредитов
	10. Поступление бюджетных ассигнований и иного целевого финансирования
В. Движение денежных средств по финансовой деятельности	11. Арендные платежи
	12. Расходы на товары, работы и услуги
	13. Приобретение НМА и основных средств
	14. Поступления от продажи продукции, товаров, работ, услуг

А – \_\_\_\_\_; Б – \_\_\_\_\_; В – \_\_\_\_\_.

### Тесты

**1. Система показателей об имущественном положении хозяйствующего субъекта, а также финансовых результатах его деятельности за отчетный период, сформированных непосредственно в результате закрытия счетов Главной книги, – это...**

- информационное обеспечение;
- финансовая отчетность;
- нормативная информация;
- бухгалтерский баланс.

**2. Цель анализа финансовой отчетности:**

- совершенствование управления бизнес-процессами;

б) получение ключевых характеристик финансового состояния и финансовых результатов организации для принятия оптимальных управленческих решений различными пользователями;

в) оптимизация налоговых расходов на этапе налогового планирования, при формировании налоговой учетной политики организации.

**3. К общим принципам экономического анализа не относится:**

- научность;
- динамичность;
- конкретность и практическая значимость;
- объективность.

**4. К основным элементам финансовой отчетности не относят:**

- активы;
- обязательства;
- капитал;
- деньги;
- доходы;
- расходы.

**5. Показатель считается существенным, если:**

а) его нераскрытие может повлиять на экономические решения заинтересованных пользователей;

б) он не позволяет профессиональному бухгалтеру выполнять свои функции;

в) он служит средством для выявления резервов.

**6. Существенной признается сумма, отношение которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный год составляет не менее:**

- 3 %;
- 5 %;
- 8 %;
- 10 %.

**7. Уберите лишнее. Методы количественного измерения стоимости (денежной оценки) показателей финансовой отчетности:**

- первоначальная стоимость;
- текущая рыночная стоимость;
- восстановительная стоимость;
- дисконтированная стоимость;
- дифференцированная стоимость.

**8. К методам корректировки показателей финансовой отчетности под влиянием инфляции нельзя отнести:**

- периодическую переоценку;
- пересчет показателей в твердой валюте;
- дисконтирование стоимости;
- учет по текущим затратам.

**9. Требования к информации не включают:**

- достоверность
- своевременность;
- необходимую достаточность;
- актуальность;
- субъективность.

**10. Бухгалтерская отчетность является:**

- открытой;
- закрытой.

**11. В состав финансовой (бухгалтерской) отчетности не включаются:**

- а) Бухгалтерский баланс;
- б) Отчет о финансовых результатах;
- в) Отчет о прибылях и убытках;
- г) Приложения;
- д) Аудиторское заключение.

**12. Соотнесите вид актива с номером строки баланса:**

- 1) стр.1210; А. Внеоборотные активы.
  - 2) стр.1100; Б. Запасы.
  - 3) стр.1250; С. Дебиторская задолженность.
  - 4) стр.1230; Д. Денежные средства.
- а) 1А, 2С, 3Б, 4Д;
  - б) 1Б, 2А, 3Д, 4С;
  - в) 1Д, 2С, 3А, 4Б;
  - г) 1А, 2Б, 3Д, 4С.

**13. Соотнесите вид пассива с номером строки баланса:**

- 1) стр. 1370; А. Уставный капитал.
  - 2) стр. 1310; Б. Нераспределенная прибыль.
  - 3) стр. 1520; В. Кредиторская задолженность.
- а) 1А, 2В, 3Б;
  - б) 1А, 2Б, 3В;
  - в) 1Б, 2А, 3В;
  - г) 1В, 2А, 3Б.

**14. Соотнесите номер строки бухгалтерской отчетности с ее названием:**

- 1. Выручка. А. Стр. 2400.
  - 2. Прибыль от продаж. Б. Стр. 2200.
  - 3. Чистая прибыль. В. Стр. 2110.
- а) 1Б, 2А, 3В.
  - б) 1А, 2В, 3Б.
  - в) 1В, 2Б, 3А.

## ГЛАВА 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

- 3.1. Содержание, цели, принципы, задачи и последовательность анализа финансовой отчетности.
- 3.2. Классификация методов и способов финансового анализа.
- 3.3. Приемы и принципы финансового анализа.
- 3.4. Факторный метод анализа.  
Контрольные вопросы и задания.  
Фонды оценочных средств.

### 3.1. Содержание, цели, принципы, задачи и последовательность анализа финансовой отчетности

**Цель анализа финансовой отчетности** – объективная оценка финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия, отдельных параметров функционирования и прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности в целом.

**Задачи анализа финансовой отчетности:**

- 1. Оценка имущественного положения и структуры капитала:
  - анализ источников формирования капитала;
  - анализ размещения капитала.
- 2. Оценка эффективности и интенсивности использования капитала:
  - анализ оборачиваемости капитала;
  - анализ рентабельности (доходности) капитала.
- 3. Оценка прибыли.
- 4. Оценка финансового состояния организации:
  - анализ финансовой устойчивости;
  - анализ ликвидности и платежеспособности.
- 5. Оценка кредитоспособности и риска банкротства.
- 6. Оценка влияния факторов внешней и внутренней среды на финансовые показатели деятельности.

Анализ финансовой отчетности, в свою очередь, тесно связан с решением **стратегических задач**, таких, как:

- 1) достижение оптимизации структуры капитала организации в сочетании с эффективным механизмом привлечения финансовых средств;
- 2) создание гибкой системы управления, способной быстро реагировать на меняющуюся конъюнктуру рынка;
- 3) максимизация прибыли;
- 4) обеспечение инвестиционной привлекательности организации;
- 5) достижение прозрачности финансово-хозяйственной деятельности организации для собственников (участников и учредителей), инвесторов, кредиторов.

**Объектами анализа** могут быть как финансовое состояние в целом, так и отдельные составляющие финансовой деятельности: финансовые результаты.

Анализ финансовой отчетности осуществляется в несколько **этапов**:

- 1) предварительный анализ (экспресс-анализ): подготовительный этап; предварительный обзор финансовой отчетности; расчет и анализ важнейших аналитических показателей;

- 2) углубленный анализ;
- 3) обобщение результатов анализа, разработка рекомендаций по повышению финансовых результатов и улучшению финансового состояния;
- 4) прогнозирование финансовой отчетности организации.

*Цель предварительного анализа (экспресс-анализа):* наглядная и не-сложная по времени исполнения и трудоемкости реализуемых алгоритмов оценка финансового состояния и финансовых результатов деятельности организаций.

Подготовительный этап сводится к простейшей счетной проверке финансовой отчетности по формальным признакам (проверка комплектности финансовой отчетности, правильности и ясности заполнения, наличия всех реквизитов, арифметических расчетов и основных контрольных соотношений), а также аналитической увязки и перегруппировки статей бухгалтерского баланса для удобства анализа.

*Предварительный обзор* финансовой отчетности связан с ознакомлением с аудиторским заключением и пояснительной запиской, оценкой качественных изменений в финансовом состоянии организации за истекший период, изучением влияния на изменение показателей финансовой отчетности макроэкономических факторов.

*Расчет и анализ важнейших аналитических показателей:* оценка имущественного положения, финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, деловой активности.

Основные *результаты экспресс-анализа* оформляются в виде небольшого текстового отчета, представляющего собой предварительное заключение о финансовом состоянии.

*Цель углубленного анализа* – подробная характеристика финансового состояния и финансовых результатов деятельности организаций за отчетный период, возможности их изменения на ближайшую и долгосрочную перспективу. Проводится на базе данных всех форм финансовой отчетности, конкретизирует, расширяет и дополняет отдельные направления экспресс-анализа.

### 3.2. Классификация методов и способов финансового анализа

Для достижения основной цели анализа финансового состояния предприятия – его объективной оценки и влияния возможностей повышения эффективности функционирования могут применяться различные методы анализа. *Метод* – это путь исследования, учения. В широком понимании метод означает пути, способы и средства познания действительности, совокупность взаимосвязанных принципов и способов исследования процессов, явлений, предметов в природе и обществе.

*Метод финансового анализа* – это системное, комплексное исследование, взаимосвязанное изучение, обработка и использование информации финансового характера с целью выявления и мобилизации резервов эффективности использования финансовых ресурсов и установления оптимальной структуры их источников для обеспечения устойчивого развития предприятия.

Существуют различные **классификации** методов финансового анализа.

Первый уровень классификации выделяет *неформализованные и формализованные* методы анализа.

**Неформализованные** основаны на описании аналитических проце-

дур на логическом уровне, а не на строгих аналитических зависимостях. К ним относятся: *методы экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические, сравнения, построения систем показателей, построения систем аналитических таблиц и т. п.* Применение этих методов характеризуется определенным субъективизмом, поскольку большое значение имеют интуиция, опыт и знания аналитика.

**К формализованным** относятся методы, в основе которых лежат достаточно строгие формализованные аналитические зависимости. Они составляют второй уровень классификации и подразделяются на *статистические, бухгалтерские и экономико-математические*.

В финансовом анализе используются **качественные и количественные** методы.

**Качественные методы** позволяют на основе анализа сделать выводы о финансовом состоянии предприятия, об уровне ликвидности и платежеспособности, инвестиционном потенциале, о кредитоспособности организации. Способы качественного анализа включают *эвристические методы* анализа, к которым можно отнести:

- метод экспертных оценок;
- разработку сценариев, мозгового штурма;
- деловые игры.

Эвристические методы используются преимущественно в процессе стратегического анализа.

С помощью **количественных методов** информация обрабатывается, преобразуется, систематизируется. Рассчитывается влияние факторов.

**Количественные методы** позволяют в ходе анализа оценить степень влияния факторов на результативный показатель, рассчитать коэффициенты регрессии для целей планирования и прогноза, оптимизировать решение по использованию финансовых ресурсов. К количественным методам относятся:

- статистические;
- бухгалтерские (метод двойной записи и балансовый метод);
- экономико-математические.

**Статистические методы** финансового анализа объединяют следующие методы: сравнения, индексный, цепных подстановок, абсолютных разниц, элиминирования, графический, табличный, ряды динамики.

*Метод сравнения* позволяет оценить работу фирмы, определить отклонения от плановых показателей, установить их причины и выявить резервы.

Основные виды сравнений, применяемые при анализе:

- отчетные показатели с плановыми показателями;
- плановые показатели с показателями предшествующего периода;
- отчетные показатели с показателями предшествующих периодов;
- показатели работы за каждый день;
- сравнения со среднеотраслевыми данными;
- показатели качества продукции данного предприятия с показателями аналогичных предприятий-конкурентов.

*Метод сравнения* требует обеспечения сопоставимости сравниваемых показателей (единство оценки, сравнимость календарных сроков, устранение влияния различий в объеме и ассортименте, качестве, сезонных особенностей и территориальных различий, географических условий и т. д.).

В статистике, планировании и анализе хозяйственной деятельности главным в оценке количественной роли отдельных факторов является

*индексный метод.* Индекс – относительный показатель, характеризующий изменение совокупности различных величин за определенный период. Так, индекс цен отражает среднее изменение цен за какой-либо период; индекс физического объема продукции или товарооборота показывает изменение их объема в сопоставимых ценах. Различают цепные и базисные индексы.

Цепной индекс характеризует изменение показателя данного периода по сравнению с показателем предыдущего периода, а базисный индекс отражает изменение показателя данного периода по сравнению с показателем периода, принятого за базу сравнения. Произведение цепных индексов равно соответствующему базисному индексу.

Индексный метод применяется при изучении сложных явлений, отдельные элементы которых неизмеримы. Как относительные показатели индексы необходимы для оценки выполнения плановых заданий, для определения динамики явлений и процессов. Индексный метод позволяет провести разложение по факторам относительных и абсолютных отклонений обобщающего показателя; в последнем случае число факторов должно быть равно двум, а анализируемый показатель представлен как их произведение.

Сущность *метода цепных подстановок* заключается в том, что в исходную базовую формулу результирующего показателя подставляется отчетное значение первого исследуемого фактора. Полученный результат сравнивается с базовым значением результирующего показателя, и это дает оценку влияния первого фактора. Далее в полученную при расчете формулу подставляется отчетное значение следующего исследуемого фактора. Сравнение полученного результата с предыдущим дает оценку влияния второго фактора. Процедура повторяется до тех пор, пока в исходную базовую формулу не будет подставлено фактическое значение последнего из факторов, введенных в модель.

Используется, если между результирующим показателем и факторами имеется строгая функциональная зависимость (аддитивная, мультипликативная, кратная, смешанная).

*Метод абсолютных разниц* используется для исчисления влияния отдельных факторов на отклонение определяемого результирующего показателя в том случае, если между ними имеется, как правило, мультипликативная зависимость. При его применении величина влияния факторов рассчитывается умножением абсолютного прироста исследуемого фактора на базисную величину факторов, находящихся справа от него, и на фактическую величину факторов, расположенных слева от него в формуле или модели.

*Метод элиминирования* позволяет выделить действие одного фактора на обобщающие показатели производственно-хозяйственной деятельности, исключает действие других факторов.

*Графический метод* является средством иллюстрации хозяйственных процессов и исчисления ряда показателей и оформления результатов анализа.

Графическое изображение экономических показателей различают по назначению (диаграммы сравнения, хронологические и контрольно-плановые графики), а также по способу построения (линейные, столбиковые, круговые, объемные). Графики имеют три значения: иллюстративное, аналитическое, методологическое.

*Табличный метод* применяется для наглядного отображения порядка

расчета показателей, результатов анализа, выполнения плана, динамики показателей, структурных изменений, выявленных резервов. Аналитические таблицы отличаются относительно несложным строением, компактностью и наглядностью и содержат не только основную, но и дополнительную информацию для сравнения (плановые и средние показатели, данные за минувшие периоды), а также промежуточные итоги, отклонения, проценты.

При использовании аналитических таблиц за счет группировки значений показателей и расположения их в определенном порядке значительно повышается эффект восприятия информации.

Чаще всего применяют таблицы, которые отражают:

- порядок расчета показателей;
- динамику изучаемых показателей;
- структурные изменения в составе показателей;
- взаимосвязь показателей по различным признакам;
- результаты расчета влияния факторов на уровень исследуемого показателя;
- методику подсчета резервов;
- сводные результаты анализа.

*Ряды динамики* – это ряд чисел, которые характеризуют изменение величин во времени. Анализ динамических рядов дает возможность определить:

- направление изменения показателей (увеличение, уменьшение, постоянство или нестабильность);
- наличие тенденций в изменении показателей;
- средний уровень показателей;
- темпы роста и прироста показателей.

Различают интервальные динамические ряды, которые характеризуют результаты за определенные периоды (выручка от реализации за первый, второй, третий кварталы и в целом за год), и моментные, характеризующие экономическое явление в определенный момент времени (наличие собственных средств на начало или конец года).

**Балансовый способ** служит для отражения соотношений пропорций двух групп взаимосвязанных и уравновешенных экономических показателей, итоги которых должны быть тождественными. В анализе он используется при оценке обеспеченности организаций финансовыми ресурсами, а также при анализе полноты их использования; при построении детерминированных аддитивных факторных моделей, для определения величины влияния отдельных факторов на прирост результирующего показателя, а также как средство проверки правильности расчетов при выполнении факторного анализа.

### 3.3. Приемы и принципы финансового анализа

Можно выделить пять **основных (стандартных) приемов** проведения финансового анализа (в соответствии с МСФО): *горизонтальный (трендовый) анализ, вертикальный анализ, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.*

**Горизонтальный (трендовый) анализ** базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей и определяются общие тенденции их изменения

(или тренд). В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие *формы горизонтального (трендового) анализа*:

1) сравнение финансовых показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода (например, с показателями предшествующей декады, месяца, квартала);

2) сравнение финансовых показателей отчетности с показателями аналогичного периода прошлого года (например, показателей второго квартала отчетного года с аналогичными показателями второго квартала предшествующего года). Эта форма применяется на предприятиях с ярко выраженными сезонными особенностями хозяйственной деятельности.

*Целью* такого анализа является выявление тенденции изменения отдельных показателей, характеризующих результаты финансовой деятельности предприятия.

**Вертикальный (структурный, структурно-динамический) анализ** – определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются удельные веса отдельных структурных составляющих финансовых показателей. В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие *формы вертикального (структурного) анализа*:

1) структурный анализ активов. В процессе этого анализа определяются соотношения (удельные веса) оборотных и необоротных активов; структура используемых оборотных активов; структура используемых необоротных активов; состав активов предприятия по степени их ликвидности; состав инвестиционного портфеля и другие;

2) структурный анализ капитала предусматривает исследование структуры собственного и заемного капитала; состав используемого собственного капитала; структуры используемого заемного капитала по видам; состав используемого заемного капитала по срочности обязательств (возврату); структурный анализ выручки от реализации продукции. Для проведения структурного анализа отчет о финансовых результатах должен быть представлен в удобной для этого форме, поскольку каждая статья соотносится с объемом реализации. За некоторым исключением, товарооборот в той или иной степени влияет на каждую статью затрат, и поэтому полезной может быть информация о соотношении затрат предприятия с объемом реализации;

3) структурный анализ денежных потоков предполагает структуризацию денежных потоков по текущей (производственной), финансовой и инвестиционной деятельности. Каждый из этих денежных потоков, в свою очередь, может быть более глубоко структурирован по отдельным составляющим элементам.

**Сравнительный (пространственный) анализ** базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных финансовых показателей между собой. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей. В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие *формы сравнительного анализа*:

1) сравнительный анализ финансовых показателей *предприятия и среднеотраслевых* показателей. В процессе этого анализа выявляют степень отклонения основных результатов финансовой деятельности данного предприятия от среднеотраслевых в целях дальнейшего повышения ее эффективности;

2) сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и предприятий-конкурентов. В ходе этого анализа выявляют слабые стороны деятельности предприятия с целью разработки мероприятий по повышению ее конкурентной позиции;

3) сравнительный анализ финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений данного предприятия. Такой анализ проводится в разрезе сформированных на предприятии центров экономической ответственности с целью сравнительной оценки эффективности их финансовой деятельности;

4) сравнительный анализ *отчетных и плановых (нормативных)* финансовых показателей. В процессе этого анализа выявляется степень отклонения отчетных показателей от плановых (нормативных), определяются причины этих отклонений и вносятся соответствующие коррективы в последующую финансовую деятельность.

**Трендовый анализ** – сравнение финансовых показателей за ряд предшествующих периодов и выявление тренда (тенденции).

**Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ)** базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей между собой. Финансовые коэффициенты представляют собой относительные характеристики, позволяющие сопоставлять результаты деятельности разных предприятий независимо от количественных параметров абсолютных показателей во временном разрезе. В процессе осуществления такого анализа определяются различные относительные показатели, характеризующие различные аспекты финансовой деятельности. В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие аспекты такого анализа.

1. *Анализ текущей деятельности*. С позиции кругооборота средств деятельность любого предприятия представляет собой процесс непрерывной трансформации одних видов активов в другие:

$$\dots ДС \rightarrow СС \rightarrow НП \rightarrow ГП \rightarrow С_p \rightarrow ДС \dots, \quad (3.1)$$

где ДС – денежные средства;

СС – сырье на складе;

НП – незавершенное производство;

ГП – готовая продукция;

С<sub>p</sub> – средства в расчетах.

Эффективность текущей финансово-хозяйственной деятельности может быть оценена протяженностью операционного цикла, зависящей от оборачиваемости средств в различных видах активов. При прочих равных условиях ускорение оборачиваемости свидетельствует о повышении эффективности. Поэтому основным показателем этой группы являются показатели эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов: выработка, фондоотдача, коэффициенты оборачиваемости средств в запасах и расчетах.

2. *Анализ ликвидности*. Показатели этой группы позволяют описать и проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В основу алгоритма расчета этих показателей заложена идея сопоставления текущих активов (оборотных средств) с краткосрочной кредиторской задолженностью. В результате расчета устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим опе-

рациям. Поскольку различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности (конвертации в абсолютно ликвидные средства), рассчитывают несколько коэффициентов ликвидности.

3. *Анализ финансовой устойчивости.* С помощью этих показателей оцениваются состав источников финансирования и динамика соотношения между ними. Анализ основывается на том, что источники средств различаются уровнем себестоимости, степенью доступности, уровнем надежности, степенью риска и др.

4. *Анализ рентабельности.* Показатели этой группы предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие. В отличие от показателей второй группы здесь абстрагируются не от конкретных видов активов, а анализируют рентабельность капитала в целом. Основными показателями поэтому являются рентабельность авансированного капитала и рентабельность собственного капитала.

5. *Анализ положения и деятельности на рынке капиталов.* В рамках этого анализа выполняются пространственно-временные сопоставления показателей, характеризующих положение предприятия на рынке ценных бумаг: дивидендный выход, доход на акцию, ценность акции и др. Этот фрагмент анализа выполняется главным образом в компаниях, зарегистрированных на биржах ценных бумаг и реализующих там свои акции. Любое предприятие, имеющее временно свободные денежные средства и желающее вложить их в ценные бумаги, также ориентируется на показатели данной группы.

**Факторный метод** анализа – оценка влияния различных факторов на результативный показатель.

Следует отметить, что процедурная часть методологии анализа финансово-экономической деятельности регулируется с помощью ряда **принципов**:

- системности;
- комплексности;
- единства информационной базы;
- существенности;
- согласованности схем аналитических процедур;
- сопоставимости результатов;
- целенаправленности.

Проведение эффективного финансового анализа деятельности хозяйствующего субъекта предполагает разработку системы последовательно осуществляемых мероприятий на основе единых принципов, подчиняющих себе все элементы системы и позволяющих предоставить строго определенному кругу пользователей наиболее актуальную в данный момент информацию.

### 3.4. Факторный метод анализа

Все явления и процессы хозяйственной деятельности предприятий находятся во взаимосвязи и взаимообусловленности. Одни из них непосредственно связаны между собой, другие косвенно. Отсюда важным методологическим вопросом в экономическом анализе является изучение и измерение влияния факторов на величину исследуемых экономических показателей.

*Под экономическим факторным анализом* понимается постепенный переход от исходной факторной системы к конечной факторной системе,

раскрытие полного набора прямых, количественно измеримых факторов, оказывающих влияние на изменение результативного показателя.

По характеру взаимосвязи между показателями различают методы детерминированного и стохастического факторного анализа.

**Детерминированный факторный анализ** представляет собой методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер.

*Основные свойства детерминированного подхода к анализу:*

- построение детерминированной модели путем логического анализа;
- наличие полной (жесткой) связи между показателями;
- невозможность разделения результатов влияния одновременно действующих факторов, которые не поддаются объединению в одной модели;
- изучение взаимосвязей в краткосрочном периоде.

Различают четыре **типа детерминированных моделей**.

**Аддитивные модели** представляют собой алгебраическую сумму показателей и имеют вид:

$$Y = X_1 + X_2 + X_3 + \dots + X_n. \quad (3.2)$$

К таким моделям, например, относятся показатели себестоимости во взаимосвязи с элементами затрат на производство и со статьями затрат; показатель объема производства продукции в его взаимосвязи с объемом выпуска отдельных изделий или объема выпуска в отдельных подразделениях.

**Мультипликативные модели** в обобщенном виде могут быть представлены формулой:

$$Y = X_1 * X_2 * X_3 * \dots * X_n. \quad (3.3)$$

Примером мультипликативной модели является двухфакторная модель объема реализации (ВР = Ч\*ПТ)

**Кратные модели** (рентабельность, оборачиваемость):

$$Y = \frac{x_1}{x_2}. \quad (3.4)$$

**Смешанные модели** представляют собой комбинацию перечисленных выше моделей и могут быть описаны с помощью специальных выражений:

$$Y = (a + b) * c \quad (3.5)$$

$$Y = \frac{\prod_{i=1}^n x_i}{\sum_{j=1}^m x_j} \quad (3.6)$$

$$Y = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{\sum_{j=1}^m x_j} \quad (3.7)$$

$$Y = \frac{\prod_{i=1}^n x_i}{\prod_{j=1}^m x_j} \quad (3.8)$$

Примерами таких моделей служат показатели затрат на 1 руб. товарной продукции, показатели рентабельности и др.

Для изучения зависимости между показателями и количественным измерением множества факторов, повлиявших на результирующий показатель, приведем общие **правила преобразования моделей** с целью включения новых факторных показателей.

Для детализации обобщающего факторного показателя на его составляющие, которые представляют интерес для аналитических расчетов, используют прием удлинения факторной системы.

Если исходная факторная модель и модель одного из факторов имеют вид:

$$Y = \frac{x_1}{x_2} \quad (3.9)$$

$$X_1 = X_{11} + X_{12} + X_{13} + \dots + X_n, \quad (3.10)$$

то преобразованная модель примет вид:

$$Y = \frac{x_{11}}{x_2} + \frac{x_{12}}{x_2} + \frac{x_{13}}{x_2} + \dots + \frac{x_n}{x_2}. \quad (3.11)$$

Для выделения некоторого числа новых факторов и построения необходимых для расчетов факторных показателей применяют прием расширения факторных моделей. При этом числитель и знаменатель умножаются на одно и то же число:

$$Y = \frac{x_1 * a * b * c}{x_2 * a * b * c} = \frac{x_1}{a} * \frac{b}{b} * \frac{c}{c} * \frac{c}{x_2}. \quad (3.12)$$

Для построения новых факторных показателей применяют прием сокращения факторных моделей. При использовании данного приема числитель и знаменатель делят на одно и то же число:

$$Y = \frac{x_1}{x_2} = \frac{\frac{x_1}{a}}{\frac{x_2}{a}}; \quad (3.13)$$

$$x_{11} = \frac{x_1}{a}; x_{12} = \frac{x_2}{a}; \quad (3.14)$$

$$Y = \frac{x_{11}}{x_{12}}. \quad (3.15)$$

Детализация факторного анализа во многом определяется числом факторов, влияние которых можно количественно оценить, поэтому большое значение в анализе имеют многофакторные мультипликативные модели. В основе их построения лежат следующие принципы:

- место каждого фактора в модели должно соответствовать его роли в формировании результирующего показателя;
- модель должна строиться из двухфакторной полной модели путем последовательного расчленения факторов, как правило, качественных, на составляющие;
- при написании формулы многофакторной модели факторы должны располагаться слева направо в порядке их замены.

Построение факторной модели – первый этап детерминированного анализа. Далее определяют способ оценки влияния факторов. При этом выделяют следующие способы оценки влияния факторов: цепных подстановок, абсолютных разниц, относительных разниц, интегральный.

**Матрица применения способов детерминированного факторного анализа**

Способы	Мультипликативные	Аддитивные	Кратные	Смешанные
Цепной подстановки	+	+	+	+
Абсолютных разниц	+	-	+	-
Относительных разниц	+	-	-	$y = a \cdot (b - c)$
Интегральный	+	-	+	$y = a / \sum v_i$

**Способ цепных подстановок** заключается в определении ряда промежуточных значений обобщающего показателя путем последовательной замены базисных значений факторов на отчетные. Данный способ основан на элиминировании. *Элиминировать* – значит устранить, исключить воздействие всех факторов на величину результирующего показателя кроме одного. При этом исходя из того, что все факторы изменяются независимо друг от друга, то есть сначала изменяется один фактор, а все остальные остаются без изменения, потом изменяются два при неизменности остальных и т. д.

В общем виде **применение способа цепных подстановок** можно описать следующим образом:

$$y_0 = a_0 * b_0 * c_0, \quad (3.16)$$

$$y_a = a_1 * b_0 * c_0, \quad (3.17)$$

$$y_b = a_1 * b_1 * c_0, \quad (3.18)$$

$$y_1 = a_1 * b_1 * c_1, \quad (3.19)$$

где  $a_0, b_0, c_0$  – базисные значения факторов, оказывающих влияние на обобщающий показатель;

$a_1, b_1, c_1$  – фактические значения факторов;

$y_a, y_b$  – промежуточные изменения результирующего показателя, связанного с изменением факторов  $a, b$ , соответственно.

Общее изменение ( $\Delta y = y_1 - y_0$ ) складывается из суммы изменений результирующего показателя за счет изменения каждого фактора при фиксированных значениях остальных факторов:

$$\Delta y = \sum \Delta y * (a, b, c) = \Delta y_a + \Delta y_b + \Delta y_c; \quad (3.20)$$

$$\Delta y_a = y_a - y_0; \quad (3.21)$$

$$\Delta y_b = y_b - y_a; \quad (3.22)$$

$$\Delta y_c = y_1 - y_b. \quad (3.23)$$

**Преимущества** данного способа: универсальность применения, простота расчетов.

**Недостаток** метода состоит в том, что в зависимости от выбранного порядка замены факторов результаты факторного разложения имеют разные значения. Это связано с тем, что в результате применения этого



метода образуется некий неразложимый остаток, который прибавляется к величине влияния последнего фактора. На практике точностью оценки факторов пренебрегают, выдвигая на первый план относительную значимость влияния того или иного фактора.

Однако существуют определенные правила, определяющие последовательность подстановки:

– при наличии в факторной модели количественных и качественных показателей *в первую очередь рассматривается изменение количественных факторов;*

– если модель представлена несколькими количественными и качественными показателями, последовательность подстановки определяется путем логического анализа.

*Под количественными факторами* при анализе понимают те, которые выражают количественную определенность явлений и могут быть получены путем непосредственного учета (количество рабочих, станков, сырья и т. д.).

*Качественные факторы* определяют внутренние качества, признаки и особенности изучаемых явлений (производительность труда, качество продукции, средняя продолжительность рабочего дня и т. д.).

**Способ абсолютных разниц** является модификацией способа цепной подстановки. Изменение результативного показателя за счет каждого фактора способом разниц определяется как произведение отклонения изучаемого фактора на базисное или отчетное значение другого фактора в зависимости от выбранной последовательности подстановки:

$$y_0 = a_0 * b_0 * c_0, \quad (3.24)$$

$$\Delta y_a = \Delta a * b_0 * c_0, \quad (3.25)$$

$$\Delta y_b = a_1 * \Delta b_0 * c_0, \quad (3.26)$$

$$\Delta y_c = a_1 * b_1 * \Delta c, \quad (3.27)$$

$$y_1 = a_1 * b_1 * c_1, \quad (3.28)$$

$$\Delta y = \Delta y_a * \Delta y_b * \Delta y_c. \quad (3.29)$$

**Способ относительных разниц** применяется для измерения влияния факторов на прирост результативного показателя в мультипликативных и смешанных моделях вида  $y = (a - b) * c$ . Он используется в случаях, когда исходные данные содержат определенные ранее относительные отклонения факторных показателей в процентах.

Для мультипликативных моделей типа:

$$y_0 = a * b * c, \quad (3.30)$$

методика анализа следующая:

1) находят относительное отклонение каждого факторного показателя:

$$\Delta a_{\%} = \frac{a_1 - a_0}{a_0} * 100\%, \quad (3.31)$$

$$\Delta b_{\%} = \frac{b_1 - b_0}{b_0} * 100\%, \quad (3.32)$$

$$\Delta c_{\%} = \frac{c_1 - c_0}{c_0} * 100\%; \quad (3.33)$$

2) определяют отклонение результативного показателя  $y$  за счет каждого фактора:

$$\Delta y_a = \frac{y_0 * \Delta a_{\%}}{100}, \quad (3.34)$$

$$\Delta y_b = \frac{(y_0 + \Delta y_a) * \Delta b_{\%}}{100}, \quad (3.35)$$

$$\Delta y_c = \frac{(y_0 + \Delta y_a + \Delta y_b) * \Delta c_{\%}}{100}. \quad (3.36)$$

**Интегральный метод** позволяет избежать недостатков, присущих методу цепной подстановки, и не требует применения приемов по распределению неразложимого остатка по факторам, так как в нем действует логарифмический закон перераспределения факторных нагрузок. Интегральный метод позволяет достигнуть полного разложения результативного показателя по факторам и носит универсальный характер, то есть применим к мультипликативным, кратным и смешанным моделям. Операция вычисления определенного интеграла решается с помощью ПЭВМ и сводится к построению подинтегральных выражений, которые зависят от вида функции или модели факторной системы.

Можно использовать также уже сформированные рабочие формулы, приводимые в специальной литературе:

1) модель вида:

$$y = a * b \quad (3.37)$$

$$\Delta y(a) = b_0 * \Delta a + \frac{1}{2} \Delta a * \Delta b \quad (3.38)$$

$$\Delta y(b) = a_0 * \Delta b + \frac{1}{2} \Delta a * \Delta b; \quad (3.39)$$

2) модель вида:

$$y = a * b * c \quad (3.40)$$

$$\Delta y(a) = \frac{1}{2} \Delta a * (b_0 c_1 + b_1 c_0) + \frac{1}{3} * \Delta a * \Delta b * \Delta c \quad (3.41)$$

$$\Delta y(b) = \frac{1}{2} \Delta b * (a_0 c_1 + a_1 c_0) + \frac{1}{3} * \Delta a * \Delta b * \Delta c \quad (3.42)$$

$$\Delta y(c) = \frac{1}{2} \Delta c * (a_0 b_1 + a_1 b_0) + \frac{1}{3} * \Delta a * \Delta b * \Delta c. \quad (3.43)$$

По результатам факторного анализа делается вывод о влиянии каждого фактора на динамику результативного показателя.

### Контрольные вопросы и задания

1. Каковы цель и задачи анализа финансовой отчетности?
2. Перечислите основные этапы анализа финансовой отчетности и дайте их характеристику.
3. Дайте классификацию методов и способов анализа финансовой отчетности организации.
4. Приведите примеры использования различных методов при анализе финансовой отчетности.
5. Какие существуют типы детерминированных факторных моделей?
6. Покажите приемы преобразования детерминированных факторных моделей.
7. Изложите последовательность факторного анализа способом цепных подстановок.

8. Изложите последовательность факторного анализа способом абсолютных разниц.

9. Изложите последовательность факторного анализа способом относительных разниц на основе двухфакторной мультипликативной модели.

10. Изложите последовательность факторного анализа способом относительных разниц на основе трехфакторной мультипликативной модели.

### Фонды оценочных средств

#### Практические задания

**Задание 1.** Рассмотреть содержание основных методов и способов финансового анализа. Заполнить таблицу.

Методы и способы финансового анализа	Содержание
Горизонтальный	
Вертикальный	
Сравнительный	
Трендовый	
Факторный	

**Задание 2.** Определите соответствие.

Методы финансового анализа	Сфера применения
А. Горизонтальный	1. Анализ структуры собственного капитала
Б. Вертикальный	2. Оценка уровня коэффициентов ликвидности
В. Сравнительный	3. Оценка влияния ускорения оборачиваемости активов на рентабельность собственного капитала
Г. Трендовый	4. Анализ динамики прибыли от продаж
Д. Факторный	5. Ретроспективный анализ выручки от продаж

**Задание 3.** По данным, отраженным в таблице, рассмотрите тенденцию изменения прибыли от продаж и прибыли до налогообложения, используя графический метод. Сделайте соответствующие выводы.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Прибыль от продаж, тыс. руб.	805	1000	1220	1510	1300	1250	1120
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	930	1020	1090	1430	1560	1150	905

**Задание 4.** Проведите горизонтальный анализ оборотных активов по данным, представленным в таблице. Сделайте выводы.

Оборотные активы	Начало периода	Конец периода
Запасы	503 951	277 130

Оборотные активы	Начало периода	Конец периода
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	23 250	881
Дебиторская задолженность	428 282	246 591
Финансовые вложения	7 738	101 501
Денежные средства и денежные эквиваленты	7486	61 066
Прочие оборотные активы	16 057	5200
<b>Итого:</b>	<b>986 764</b>	<b>692 369</b>

**Задание 5.** Проведите вертикальный анализ оборотных активов по данным, представленным в таблице. Сделайте выводы.

Оборотные активы	Начало периода	Конец периода
Запасы	3 951	7 130
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	50	81
Дебиторская задолженность	282	591
Финансовые вложения	738	501
Денежные средства и денежные эквиваленты	86	66
Прочие оборотные активы	157	1200
<b>Итого:</b>	<b>1513</b>	<b>9569</b>

**Задание 6.** Известно: норма расхода сырья на единицу продукции ( $Me$ ), общая сумма затрат на сырье ( $M3$ ), цена за единицу сырья ( $Цс$ ), количество выпущенной продукции ( $Q$ ). Необходимо выделить количественные и качественные показатели-факторы, результирующий показатель и составить трехфакторную мультипликативную модель.

**Задание 7.** Используя данные, представленные в таблице, провести факторный анализ товарной продукции, используя способ цепных подстановок. Сделайте выводы.

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Абсолютное отклонение	Темп прироста, %
Товарная продукция, тыс. руб.	2854,3	3351,04		
Численность ППП, чел.	23	28		
Доля рабочих	0,85	0,88		
Выработка на одного рабочего, тыс. руб.	146	136		

**Задание 8.** Используя данные, представленные в таблице, провести факторный анализ товарной продукции, используя способ абсолютных разниц. Сделайте выводы.

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Абсолютное отклонение	Темп прироста, %
Товарная продукция, тыс. руб.	2854,3	3351,04		
Численность ППП, чел.	23	28		
Доля рабочих	0,85	0,88		
Выработка на одного рабочего, тыс. руб.	146	136		

**Задание 9.** Используя данные, представленные в таблице, провести факторный анализ товарной продукции, используя способ относительных разниц. Сделать выводы.

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Абсолютное отклонение	Темп прироста, %
Товарная продукция, тыс. руб.	2854,3	3351,04		
Численность ППП, чел.	23	28		
Доля рабочих	0,85	0,88		
Выработка на одного рабочего, тыс. руб.	146	136		

**Задание 10.** Используя данные, представленные в таблице, провести факторный анализ товарной продукции, используя способ интегрального анализа. Сделать выводы.

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Абсолютное отклонение	Темп прироста, %
Товарная продукция, тыс. руб.	2854,3	3351,04		
Численность ППП, чел.	23	28		
Доля рабочих	0,85	0,88		
Выработка на одного рабочего, тыс. руб.	146	136		

### Тесты

**1. Какой из перечисленных методов финансового анализа предусматривает очистку показателя от случайных влияний:**

- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- анализ коэффициентов;
- горизонтальный анализ;
- сравнительный анализ.

**2. Оценка динамики финансовых показателей проводится с помощью:**

- вертикального анализа;
- трендового анализа;
- анализа коэффициентов;
- горизонтального анализа;

д) сравнительного анализа.

**3. Оценка структуры финансового показателя проводится с помощью:**

- вертикального анализа;
- трендового анализа;
- анализа коэффициентов;
- горизонтального анализа;
- сравнительного анализа.

**4. При использовании метода цепных подстановок:**

- результаты анализа зависят от последовательности подстановки факторов;
- последовательность подстановки факторов не имеет значения;
- результаты анализа зависят от последовательности подстановки только количественных факторов.

**5. Вертикальный финансовый анализ – это...**

- сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение основной тенденции динамики показателя;
- определение структуры составляющих элементов финансовых показателей с выявлением удельного веса каждой позиции в общих итоговых значениях.

**6. Укажите метод финансового анализа, позволяющий дать комплексную оценку финансового состояния:**

- метод рейтинговой оценки;
- факторный анализ;
- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ.

**7. Каким методом можно оценить изменение рентабельности продаж в результате роста прибыли от продаж:**

- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- факторный анализ;
- горизонтальный анализ;
- сравнительный анализ.

**8. Факторный анализ финансового состояния организации – это...**

- сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение основной тенденции динамики показателя;
- анализ и оценка влияния отдельных факторов на результативный показатель;
- определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением удельного веса каждой позиции в общих итоговых значениях.

**9. Устранение (игнорирование) влияния всех других факторов на изменение результативного показателя кроме одного есть суть принципа:**

- интегрирования;
- дифференцирования;
- элиминирования.

**10. К какому виду можно отнести модель, отражающую зависимость выручки от объема продукции и цен:**

- аддитивная модель;
- мультипликативная;
- кратная.

## ГЛАВА 4. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

- 4.1. Цель, задачи и этапы анализа Бухгалтерского баланса.
- 4.2. Анализ имущественного положения.
- 4.3. Анализ платежеспособности и ликвидности баланса организации.
- 4.4. Анализ финансовой устойчивости организации.
- 4.5. Оценка вероятности банкротства.  
Контрольные вопросы и задания.  
Фонды оценочных средств.

### 4.1. Цель, задачи и этапы анализа Бухгалтерского баланса

**Общая цель** анализа баланса – выявление и раскрытие информации о финансовом состоянии хозяйствующего субъекта и перспективах его развития, необходимой для принятия решений заинтересованными пользователями отчетности.

К основным **задачам** анализа баланса относятся:

- 1) оценка имущественного положения анализируемого предприятия;
- 2) анализ ликвидности отдельных групп активов;
- 3) изучение состава и структуры источников формирования активов;
- 4) анализ взаимосвязи отдельных групп активов и пассивов;
- 5) характеристика обеспеченности обязательств активами;
- 6) анализ способности генерировать денежные средства;
- 7) оценка возможности сохранения и наращивания капитала.

Различают анализ баланса в широком и узком смысле.

Анализ баланса в *узком смысле* определяют как анализ формально-технический. Цель такого анализа – изучить соотношения статей баланса и их изменение в отрыве от общей экономической ситуации, складывающейся внутри анализируемого предприятия и вне его. В данном анализе все внимание сосредоточено на показателях самого баланса, иная информация (уровень инфляции, стоимость финансовых ресурсов и др.) не рассматривается.

Цель анализа в *широком смысле* – изучение баланса с точки зрения экономического содержания протекающих хозяйственных процессов, отражением которых он и является. В результате на основе промежуточных оценок имущественного и финансового состояния организации формируется общее заключение о ее финансовой устойчивости и эффективности бизнеса.

Результаты анализа должны показать, насколько устойчиво функционирует предприятие.

Методика проведения анализа баланса предусматривает следующие основные **этапы**.

1. Предварительная оценка – оценка надежности информации, чтение информации и общая экономическая интерпретация показателей бухгалтерского баланса. На данном этапе необходимо оценить риск, связанный с использованием имеющейся информации, сделать общие выводы относительно основных показателей, характеризующих величину оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала, выявить основные тенденции изменения показателей, наметить направления детализации (углубления) анализа.

2. Экспресс-анализ текущего финансового состояния – расчет финан-

совых коэффициентов и интерпретация полученных результатов с позиций оценки текущей и долгосрочной платежеспособности, способности к сохранению и наращиванию капитала. Главная цель аналитической работы на данном этапе – обратить внимание лица, принимающего решения, на принципиальные моменты, характеризующие финансовое состояние организации, и сформулировать основные проблемы и ключевые вопросы, которые необходимо выяснить в процессе дальнейшего более глубокого анализа.

Внешним пользователям, которые не имеют возможности привлекать внутреннюю информацию организации, по результатам такого анализа необходимо оценить степень риска, связанного с принятием решения о целесообразности деловых отношений с данным партнером.

3. Углубленный анализ с привлечением необходимой внутренней и внешней информации. Такой анализ может быть проведен кругом лиц, которые могут сформулировать причины возникших проблем на основе детального исследования внутренней информации. Так, например, одной из причин снижения рентабельности вложения капитала в активы может стать уменьшение эффективности одного из сегментов бизнеса.

В связи с этим перед углубленным анализом стоит задача – выяснить, за счет каких статей расходов, видов продукции, центров ответственности произошли выявленные негативные изменения и какими в данном случае должны быть действия руководства.

4. Прогнозный анализ основных финансовых показателей с учетом принимаемых решений и оценка на этой основе финансовой устойчивости. Задача анализа на данном этапе – выяснить, как прошлые события и сложившиеся тенденции, а также вновь принимаемые решения могут повлиять на способность организации сохранять финансовую устойчивость.

Оценка финансового состояния организации производится на основе анализа абсолютных и относительных показателей его деятельности и осуществляется по следующим направлениям:

- анализ и оценка имущественного положения (анализ динамики и структуры активов и пассивов);
- анализ и оценка финансового положения, включающего анализ финансовой устойчивости и анализ ликвидности (платежеспособности) организации.

### 4.2. Анализ имущественного положения

Анализ имущества позволяет дать общую оценку динамики имущества организации, определить, какое влияние на нее оказало изменение стоимости оборотных (мобильных) и внеоборотных (иммобилизованных) активов, изучить структуру имущества и ее изменение за исследуемый период. Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста (уменьшения) всего имущества и отдельных его видов на основе определения и оценки: абсолютного отклонения, темпа роста (прироста), удельного веса и его изменения по отдельным группам и видам активов и валюты баланса в целом.

Алгоритм расчета показателей имущественного положения и предположительная динамика статей актива и пассива баланса с их экономической интерпретацией представлены в таблицах 4.1, 4.2, 4.3.

Таблица 4.1

Анализ имущественного положения		
Финансовые коэффициенты	Расчетная формула	
	числитель	знаменатель
Динамика имущества	Валюта баланса на конец периода	Валюта баланса на начало периода
Доля внеоборотных активов в имуществе	Внеоборотные активы	Валюта баланса
Доля оборотных активов в имуществе	Оборотные активы	Валюта баланса
Доля реальных активов в имуществе	Реальные активы (НМА+ОС+З)	Валюта баланса
Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	Оборотные активы
Доля запасов в оборотных активах	Запасы	Оборотные активы
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах	Дебиторская задолженность	Оборотные активы
Доля основных средств во внеоборотных активах	Основные средства	Внеоборотные активы
Доля нематериальных активов во внеоборотных активах	Нематериальные активы	Внеоборотные активы
Доля долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах	Долгосрочные финансовые вложения	Внеоборотные активы
Доля доходных вложений в материальные ценности во внеоборотных активах	Доходные вложения в материальные ценности	Внеоборотные активы
Доля отложенных налоговых активов во внеоборотных активах	Отложенные налоговые активы	Внеоборотные активы

Таблица 4.2

Соотношение показателей динамики актива и их экономическая интерпретация	
Предпочтительное соотношение	Экономическая интерпретация
$T_a > 1$ , $T_a$ – темп роста активов	Рост имущественного потенциала организации
$T_{oa} > T_{воа}$ , $T_{oa}$ – темп роста оборотных активов, $T_{воа}$ – темп роста внеоборотных активов	Рост доли оборотных активов в стоимости имущества, повышение мобильности совокупных активов
$T_{воа} > T_{дфв}$ , $T_{дфв}$ – темп роста долгосрочных финансовых вложений	Снижение доли долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах, повышение качества внеоборотных активов

Продолжение таблицы 4.2

Предпочтительное соотношение	Экономическая интерпретация
$T_{воа} > T_{она}$ , $T_{она}$ – темп роста отложенных налоговых активов	Снижение удельного веса отложенных налоговых активов во внеоборотных активах, повышение качества внеоборотных активов
$T_{oa} > T_{аз}$ , $T_{аз}$ – темп роста запасов	Снижение удельного веса запасов в оборотных активах, повышение мобильности оборотных активов
$T_{oa} > T_{дз}$ , $T_{дз}$ – темп роста дебиторской задолженности	Снижение удельного веса дебиторской задолженности в оборотных активах, временно отвлекаемых из оборота и не участвующих в процессе текущей деятельности, повышение мобильности оборотных активов
$T_{дс} > T_{оа}$ , $T_{кфв} > T_{оа}$ , $T_{дс}$ – темп роста денежных средств; $T_{кфв}$ – темп роста краткосрочных финансовых вложений	Увеличение доли денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в структуре оборотных активов, повышение мобильности оборотных активов

Таблица 4.3

#### Соотношение показателей динамики пассива и их экономическая интерпретация

Предпочтительное соотношение	Экономическая интерпретация
$T_{ск} > T_{к}$ , $T_{ск}$ – темп роста собственного капитала; $T_{к}$ – темп роста совокупного капитала	Увеличение удельного веса собственного капитала в общей стоимости источников финансирования, повышение финансовой независимости организации
$T_{до} > T_{зк}$ , $T_{до}$ – темп роста долгосрочных обязательств; $T_{зк}$ – темп роста заемного капитала	Снижение доли краткосрочных обязательств в структуре пассива, повышение финансовой устойчивости
$T_{оно} > T_{до}$ , $T_{оно}$ – темп роста отложенных налоговых обязательств	Рост удельного веса отложенных налоговых обязательств как капитала, имеющего нулевую стоимость, снижение расходов финансового характера, рост финансовой устойчивости
$T_{ск} > T_{воа}$	Рост собственного оборотного капитала и чистого оборотного капитала, укрепление финансовой устойчивости

Последующий анализ имущественного положения предполагает исследование оборотных (мобильных) и внеоборотных (иммобилизованных) активов в отдельности: их динамики, состава, структуры. Важно также оценить состояние и движение основных средств и нематериальных активов, состояние запасов, качество дебиторской задолженности, эффективность их использования, оказывающие непосредственное влияние на состояние производственного потенциала, возможность инновационного развития, ритмичность и непрерывность функционирования

организации. Указанные направления анализа требуют привлечения дополнительной информации, содержащейся в других формах отчетности, а также данных управленческого учета.

Таблица 4.5

### 4.3. Анализ платежеспособности и ликвидности баланса организации

Важнейшей характеристикой финансового состояния коммерческой организации является ее платежеспособность, то есть способность рассчитываться по всем своим обязательствам. Платежеспособность характеризуется наличием необходимых платежных средств для своевременных расчетов с поставщиками, работниками, кредитными организациями, бюджетом, внебюджетными фондами и другими контрагентами.

Формально организация считается платежеспособной, если ее активы превышают величину внешних обязательств. Финансовые коэффициенты платежеспособности представлены в таблице 4.4.

Таблица 4.4

#### Коэффициенты платежеспособности

Коэффициенты, норма	Алгоритм расчета	Примечание
Общей платежеспособности (вариант 1), $K_{оп1} \geq 1$	<i>Реальные активы / Заемный капитал</i>	Характеризует обеспеченность обязательств организации реальными активами
Общей платежеспособности (вариант 2), $K_{оп2} > 1$	<i>(Реальные активы + готовая продукция) / Заемный капитал</i>	Характеризует обеспеченность обязательств организации реальными активами и готовой продукцией
Инвестирования (вариант 1), $K_{и1} \geq 1$	<i>Собственный капитал / Внеоборотные активы</i>	Показывает, в какой степени внеоборотные активы профинансированы собственным капиталом
Инвестирования (вариант 2), $K_{и2} \geq 1$	<i>(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) / Внеоборотные активы</i>	Показывает, в какой степени внеоборотные активы профинансированы инвестированным капиталом

При анализе коэффициентов платежеспособности исследуется их динамика и уровень в сравнении с рекомендуемыми значениями. По результатам делается вывод о степени платежеспособности, причинах ее изменения, а также об уровне связанного с ней финансового риска.

*Ликвидность организации* означает формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами организации и характеризует способность коммерческой организации погашать краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы.

*Ликвидность баланса организации* характеризует степень покрытия обязательств фирмы ее активами, скорость превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности коммерческой организации осуществляется на основе абсолютных и относительных показателей и требует предварительной группировки активов по степени ликвидности (табл. 4.5) и пассивов по срочности погашения обязательств (табл. 4.6).

#### Группировка активов по степени ликвидности

Группы активов	Статьи активов	Уровень риска
A1 – наиболее ликвидные активы	<i>ДС + КФВ</i> (ДС – денежные средства и эквиваленты, стр. 1250; КФВ – краткосрочные финансовые вложения, стр. 1240)	Отсутствует
A2 – быстрореализуемые активы	<i>ДЗк + ОАпр</i> (ДЗк – краткосрочная дебиторская задолженность, стр.1230; ОАпр – прочие оборотные активы, стр. 1260)	Низкий
A3 – медленно реализуемые активы	<i>ДЗд + З + НДС</i> (ДЗд – долгосрочная дебиторская задолженность, стр. 1230; З – запасы, стр. 1210; НДС – НДС по приобретенным ценностям, стр. 1220)	Средний
A4 – труднореализуемые активы	<i>ВОА</i> (ВОА – внеоборотные активы, стр.1100)	Высокий
<b>Итого активы:</b>	<b>Баланс, стр. 1600</b>	

Таблица 4.6

#### Группировка пассивов по срочности погашения

Группы пассивов	Статьи пассивов	Уровень риска
П1 – наиболее срочные обязательства	<i>КЗ</i> (КЗ – кредиторская задолженность, стр. 1520)	Высокий
П2 – краткосрочные пассивы	<i>КЗС + КОпр</i> (КЗС – краткосрочные заемные средства, стр.1510; КОпр – прочие краткосрочные обязательства, стр. 1550)	Средний
П3 – долгосрочные пассивы	<i>ДО</i> (ДО – долгосрочные обязательства, стр. 1400)	Низкий
П4 – постоянные пассивы	<i>СК + ДБП</i> (СК – собственный капитал и резервы, стр. 1300; ДБП – доходы будущих периодов, стр. 1530)	Отсутствует
<b>Итого пассивы:</b>	<b>Баланс, стр. 1700</b>	

Сопряженные группы активов и пассивов сравниваются между собой с целью выявления платежных излишков (недостатков) по ним и отслеживания изменения структуры составных частей баланса.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения:

$$A_i \geq P_i \quad (4.1)$$

$$A_2 \geq П_2 \quad (4.2)$$

$$A_3 \geq П_3 \quad (4.3)$$

$$A_4 \geq П_4 \quad (4.4)$$

Если соблюдаются первые три неравенства, то текущие активы превышают внешние обязательства организации, при этом выполняется последнее неравенство, которое подтверждает наличие у организации собственных оборотных средств.

Невыполнение – одно из первых трех неравенств, свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. При этом первые два неравенства характеризуют текущую платежеспособность, два другие – перспективную.

Кроме того, к абсолютным показателям оценки ликвидности относятся показатели собственных оборотных средств и чистых оборотных активов (ЧОА), алгоритм расчета которых приведен в таблице 4.7.

Таблица 4.7

#### Алгоритм расчета собственных оборотных активов и чистого оборотного капитала

Показатель	Алгоритм расчета
Собственные оборотные средства, СОС	Собственный капитал – Внеоборотные активы
	Оборотные активы – Долгосрочные обязательства – Краткосрочные обязательства
Чистые оборотные активы (капитал), ЧОА (ЧОК)	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы
	Оборотные активы – Краткосрочные обязательства

Значение собственных оборотных средств и чистых оборотных активов должно быть больше нуля, рост показателей в динамике оценивается положительно. По результатам анализа делается вывод о причинах изменения СОС и ЧОА.

Анализ ликвидности на основе абсолютных показателей дополняется анализом коэффициентов. Алгоритм расчета коэффициентов ликвидности представлен в таблице 4.8.

Таблица 4.8

#### Алгоритм расчета и интерпретация относительных показателей ликвидности

Показатели, норма	Формула	Характеристика показателей
Коэффициент абсолютной ликвидности: $К_{ал} \geq 0,2-0,5$	$\frac{ДС + КФВ}{КО}$ <i>ДС</i> – денежные средства; <i>КФВ</i> – краткосрочные финансовые вложения; <i>КО</i> – краткосрочные обязательства	Показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее к моменту составления баланса время, что является одним из условий платежеспособности

Показатели, норма	Формула	Характеристика показателей
Коэффициент быстрой ликвидности: $К_{бл} \geq 0,8-1$	$\frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$ <i>ДЗ</i> – краткосрочная дебиторская задолженность	Вычисление показателя аналогично $К_{тл}$ , принципиальное отличие заключается в исключении наименее ликвидной части текущих активов – производственных запасов. Определение такого коэффициента логично, так как вырученные от реализации запасов средства могут оказаться значительно ниже расходов по их приобретению
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия): $К_{тл} \geq 1,5-2$	$\frac{ОА}{КО}$ <i>ОА</i> – оборотные активы	Дает общую оценку ликвидности предприятия; показывает, в какой степени текущие активы покрывают КО. Предприятие погашает свои КО в основном за счет <i>ОА</i> , поэтому, если наблюдается превышение <i>ОА</i> над <i>КО</i> , можно считать фирму успешной
Общий показатель ликвидности: Кол. $\geq 1$	$\frac{А1 + 0,5А2 + 0,3А3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	Применяется для оценки ликвидности баланса в целом, для оценки изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств: $К_{лмс} \geq 0,5-0,7$	$\frac{З}{КО}$ <i>З</i> – запасы	Показывает степень зависимости платежеспособности предприятия от материальных запасов, превращаемых в денежные средства для погашения КО
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами: $К_{осс} \geq 0,1$	$\frac{СК - ВОА}{ОА}$ <i>СК</i> – собственный капитал; <i>ВОА</i> – внеоборотные активы	Характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия его текущих активов (т. е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года). Рост данного показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция
Коэффициент возможного восстановления платеже-	$K_{восст} = \frac{K_{тл}^{кп} + 6/12 (K_{тл}^{кп} - K_{тл}^{нп})}{2}$	Характеризует возможность восстановления

Окончание таблицы 4.8

Показатели, норма	Формула	Характеристика показателей
способности: $K_{восс} \geq 1$		платежеспособности в течение шести месяцев, если $K_{восс} \geq 1$ . Если $K_{восс} < 1$ , такая возможность отсутствует
Коэффициент возможной утраты платежеспособности: $K_{утр} \geq 1$	$K_{утр} = \frac{K_{тл}^{кп} + 3/12 (K_{тл}^{кп} - K_{тл}^{нп})}{2}$	Характеризует возможность сохранения платежеспособности в течение трех месяцев, если $K_{восс} \geq 1$ . Если $K_{восс} < 1$ , такая возможность отсутствует
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	$\frac{ДС}{СОС}$ СОС – собственные оборотные средства	Определяет ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т. е. средств, имеющих абсолютную ликвидность
Коэффициент собственной платежеспособности	$\frac{ЧОК}{КО}$ ЧОК – чистый оборотный капитал	Характеризует долю чистого оборотного капитала в краткосрочных обязательствах, то есть способность предприятия возместить за счет чистых оборотных активов его краткосрочные обязательства

При анализе исследуется динамика коэффициентов за период и их уровень по сравнению с рекомендуемыми значениями и делается вывод.

Для признания структуры баланса удовлетворительной, а организации платежеспособной значение коэффициента текущей ликвидности на отчетную дату должно быть не менее двух, а коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – не менее 0,1. Если не выполняется хотя бы одно условие, то организация признается неплатежеспособной, а структура ее баланса неудовлетворительной. В этом случае при положительной динамике коэффициента текущей ликвидности рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности, значение которого ( $K_{вос} \geq 1$ ) показывает наличие реальной возможности восстановления платежеспособности в течение полугодия с отчетной даты или отсутствие таковой ( $K_{вос} < 1$ ).

Если выполняются оба неравенства ( $K_{тл} \geq 2$ ;  $K_{вос} \geq 0,1$ ), но наблюдается снижение коэффициента ликвидности в динамике, определяется коэффициент утраты платежеспособности. Значение последнего, меньшее единицы, свидетельствует о реальной угрозе потери платежеспособности в течение трех месяцев.

#### 4.4. Анализ финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость коммерческой организации определяется соотношением собственных и заемных средств в структуре капитала и характеризует независимость от заемных источников. Анализ финансовой

устойчивости позволяет оценить уровень финансового риска, связанного с ее финансово-хозяйственной деятельностью.

Анализ финансовой устойчивости осуществляется на основе абсолютных и относительных показателей. Абсолютные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень достаточности источников средств для формирования запасов и затрат. Излишек или недостаток источников финансирования запасов определяют тип финансовой устойчивости организации. Расчетные формулы абсолютных показателей финансовой устойчивости представлены в таблице 4.9.

Таблица 4.9

#### Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

Наименование показателей	Расчет показателя
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	$СОС = СК - ВОА$ , СК – собственный капитал; ВОА – внеоборотные активы
Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ)	$СДИ = СК - ВОА + ДКЗ$ или $СДИ = СОС + ДКЗ$ , ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	$ОИЗ = СДИ + ККЗ$ , ККЗ – краткосрочные кредиты и займы
Излишек (+), недостаток (–) собственных оборотных средств ( $\Delta СОС$ )	$\Delta СОС = СОС - З$ , З – запасы
Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( $\Delta СДИ$ )	$\Delta СДИ = СДИ - З$
Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta ОИЗ$ )	$\Delta ОИЗ = ОИЗ - З$

В зависимости от степени обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования выделяют четыре типа финансовой устойчивости, характеристика которых представлена в таблице 4.10.

Таблица 4.10

#### Критерии определения и характеристика типов финансовой устойчивости

Типы финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Финансирование запасов осуществляется за счет собственных средств. Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних источников финансирования
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Для формирования запасов привлекаются долгосрочные заемные средства. Рациональное использование заемных средств.



Типы финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Краткая характеристика финансовой устойчивости
		Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных краткосрочных заемных источников финансирования. Возможность восстановления платежеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Оценка финансовой устойчивости завершается анализом финансовых коэффициентов. Коэффициенты финансовой устойчивости приведены в таблице 4.11.

Таблица 4.11

#### Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Наименование показателей	Расчет показателя	Характеристика показателей
Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости, коэффициент концентрации собственного капитала): $K_{ав} \geq 0,5$	<i>Собственный капитал / Валюта баланса (нетто)</i>	Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение данного показателя, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие
Коэффициент финансовой устойчивости: $K_{фу} = 0,75 - 0,95$	<i>Собственный капитал + Долгосрочный заемный капитал / Валюта баланса (нетто)</i>	Показывает удельный вес тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Он характеризует часть актива баланса, финансируемого за счет наиболее устойчивых источников, – собственных средств организации, средне- и долгосрочных обязательств
Коэффициент самофинансирования: $K_{сф} \geq 1$	<i>Собственный капитал / Заемный капитал</i>	Указывает на возможность покрытия собственным капиталом заемных средств
Коэффициент задолженности (коэффициент финансового левериджа): $K_{з} \geq 1$	<i>Долгосрочные и краткосрочные обязательства / Собственный капитал</i>	Представляет наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от

Наименование показателей	Расчет показателя	Характеристика показателей
		инвесторов и кредиторов, то есть о снижении финансовой устойчивости
Коэффициент инвестирования: $K_{инв} \geq 1$	<i>Собственный капитал / Внеоборотные активы</i>	Характеризует долю внеоборотных активов, сформированных за счет собственных источников
Коэффициент маневренности собственного капитала: $K_{мск} \geq 0,5$	<i>Собственные оборотные средства / Собственный капитал</i>	Показывает, насколько мобильны собственные источники средств организации
Коэффициент привлечения средств: $K_{пс} \leq 1$	<i>Краткосрочные обязательства / Оборотные активы</i>	Показывает долю оборотных активов, финансирование которых осуществляется за счет краткосрочных обязательств

При анализе относительных показателей финансовой устойчивости исследуется их динамика и уровень в сравнении с нормативными значениями.

По результатам анализа делается общая оценка о степени финансовой устойчивости (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и об уровне финансового риска (отсутствие, низкий, средний, высокий).

#### 4.5. Оценка вероятности банкротства

Банкротство (финансовый крах, разорение) – это признанная арбитражным судом, документально подтвержденная неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Основным признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей.

В зарубежной и отечественной экономической литературе для диагностики вероятности наступления банкротства предприятия предлагается несколько отличающихся методик, предполагающих расчет ряда финансовых коэффициентов, характеризующих ликвидность бухгалтерского баланса, платежеспособность, финансовую устойчивость и прочие аспекты финансовой деятельности предприятия. При этом широко используются факторные модели, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.

Наиболее распространенные методы диагностики вероятности наступления банкротства организации на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности группируются следующим образом:

- 1) методы трендового анализа обширной системы критериев и признаков;
- 2) методы, основанные на использовании ограниченного круга показателей;
- 3) методы, основанные на рейтинговых оценках. Сущность их состоит

в ранжировании предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя в баллах (методика Донцовой–Никифоровой, метод эталонного предприятия, метод расстояний);

4) оценка на основе регрессионных и дискриминантных моделей.

В данном пособии представлены наиболее известные отечественные методики диагностики вероятности банкротства, адаптированные к российским условиям хозяйствования.

Диагностика на основе **ограниченного числа показателей** предполагает соблюдение условий системы неравенств:  $K_{\text{тл}} \geq 2$ ;  $K_{\text{оц}} \geq 0,1$ . Методика такой оценки уже была рассмотрена в п. 4.3.

В соответствии с **методикой Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой** исследуемые организации относятся к определенному классу в соответствии с количеством набранных баллов (табл. 4.12):

- первый класс – организации с абсолютной финансовой устойчивостью и платежеспособностью, их финансовое состояние гарантирует своевременное погашение обязательств;

- второй класс – организации с нормальным финансовым состоянием, чьи финансовые показатели находятся близко к оптимальным, однако по отдельным коэффициентам допущено отставание. Как правило, у таких организаций неоптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования в пользу заемного капитала;

- третий класс – организации со средним финансовым состоянием, имеющие слабость отдельных финансовых показателей, с платежеспособностью на грани минимально допустимого уровня и нормальной финансовой устойчивостью. Выполнение обязательств данными организациями в срок сомнительно;

- четвертый класс – организации с неустойчивым финансовым состоянием, с неудовлетворительной структурой капитала, платежеспособностью ниже допустимого уровня, как правило, с низкой прибылью или ее отсутствием вовсе. Во взаимоотношениях с подобными организациями преобладает определенный риск;

- пятый класс – организации с кризисным финансовым состоянием, с отсутствием платежеспособности и финансовой устойчивости, зачастую убыточные;

- шестой класс – организация – потенциальный банкрот.

Таблица 4.12

Показатели финансово-го состояния	Границы классов согласно критериям					
	1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс	6-й класс
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше 20 баллов	0,4 – 0,49 16 баллов	0,3 – 0,39 12 баллов	0,2 – 0,29 8 баллов	0,1 – 0,19 4 балла	менее 0,1 0 баллов
2. Коэффициент быстрой ликвидности	1,5 и выше 18 баллов	1,4 – 1,49 15 баллов	1,3 – 1,39 12 баллов	1,1 – 1,29 6–9 баллов	1,0 3 балла	менее 1,0 0 баллов

Продолжение таблицы 4.12

Показатели финансово-го состояния	Границы классов согласно критериям					
	1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс	6-й класс
3. Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше 16,5 баллов	1,7–1,99 12–15 баллов	1,4–1,69 7,5–10,5 баллов	1,1–1,39 3,0–6,0 баллов	1,0 1,5 балла	менее 1,0 0 баллов
4. Коэффициент общей финансовой независимости	0,6 и выше 17 баллов	0,54–0,59 16,2–12 баллов	0,48–0,53 7,4–11,4 баллов	0,41–0,47 1,8–6,6 балла	0,4 1 балл	менее 1,0 0 баллов
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 и выше 15 баллов	0,4–0,49 2,0 балла	0,3–0,39 9,0 баллов	0,2–0,29 6,0 баллов	0,1–0,19 3 балла	менее 1,0 0 баллов
6. Коэффициент финансовой независимости запасов и затрат	1 и выше 13,5 балла	0,9–0,99 11 баллов	0,8–0,89 8,5 балла	0,6–0,79 3,5–6 балла	0,5–0,59 1,0 балл	менее 0,5 0 баллов
Минимальное значение границы, баллов	100,0	66–85,2	56,5–63,4	28,3–41,6	14,0	
Уровень риска	отсутствует	низкий	средний	высокий	очень высокий	

Четырехфакторная модель прогноза риска банкротства Иркутской государственной экономической академии (в настоящее время – Байкальский государственный университет экономики и права) имеет следующий вид:

$$R = 8,38x_1 + x_2 + 0,54x_3 + 0,63x_4, \quad (4.5)$$

где  $x_1$  – отношение оборотного капитала к валюте баланса;

$x_2$  – отношение чистой прибыли к собственному капиталу;

$x_3$  – отношение выручки от реализации к валюте баланса;

$x_4$  – отношение чистой прибыли к сумме общих затрат.

В таблице 4.13 дана классификация уровней риска банкротства по модели Иркутской государственной экономической академии.

Таблица 4.13

#### Классификация уровня риска банкротства для модели Иркутской государственной экономической академии

Значение R	Вероятность банкротства
Менее 0	Максимальная (90–100 %)

Значение R	Вероятность банкротства
От 0 до 0,18	Высокая (60–80 %)
От 0,18 до 0,32	Средняя (35–50 %)
От 0,32 до 0,42	Низкая (15–20 %)
Более 0,42	Минимальная (10 %)

Пятифакторная модель **Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова** имеет вид:

$$R = 2x_1 + 0,1x_2 + 0,08x_3 + 0,45x_4 + x_5, \quad (4.6)$$

где  $x_1$  – отношение разности собственного капитала и внеоборотных активов к оборотным активам;

$x_2$  – отношение оборотных активов к текущим обязательствам;

$x_3$  – отношение выручки от продаж к средней стоимости активов;

$x_4$  – отношение прибыли от продаж к выручке от продаж;

$x_5$  – отношение чистой прибыли к собственному капиталу.

При полном соответствии пяти финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число  $R = 1$ , и, следовательно, организация имеет удовлетворительное финансовое состояние. Состояние предприятий с рейтинговым числом  $R < 1$  характеризуется как неудовлетворительное, с высоким уровнем риска.

**Модель О. П. Зайцевой** имеет следующий вид:

$$K_{факт} = 0,25k_1 + 0,1k_2 + 0,2k_3 + 0,25k_4 + 0,1k_5 + 0,1k_6, \quad (4.7)$$

где  $k_1$  – отношение чистого убытка к собственному капиталу;

$k_2$  – отношение кредиторской задолженности к дебиторской задолженности;

$k_3$  – отношение текущих обязательств к сумме денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

$k_4$  – отношение чистого убытка к выручке от продаж;

$k_5$  – отношение заемного капитала к собственному капиталу;

$k_6$  – отношение средней стоимости активов к выручке от продаж.

Весовые значения частных показателей были определены экспертным путем в числовом интервале от 0,1 до 0,25 и отражали важность каждого из показателей для оценки финансового состояния организации.

Для определения вероятности банкротства по данной модели необходимо сравнить фактическое значение  $K_{факт}$  с нормативным значением ( $K_{норм}$ ), которое рассчитывается по формуле:

$$K_{норм} = 0,25_1 * 0 + 0,1 * 1 + 0,2 * 7 + 0,25 * 0 + 0,1 * 0,7 + 0,1k_{6,прош} \quad (4.8)$$

где  $K_{6,прош}$  – значение коэффициента  $k_6$  за предыдущий период.

Если фактический коэффициент больше нормативного ( $K_{факт} > K_{норм}$ ), то крайне высока вероятность наступления банкротства предприятия, а если меньше, то вероятность банкротства незначительна.

Уровень риска анализируется в динамике и выявляются причины его изменения.

## Контрольные вопросы и задания

1. В чем сущность анализа финансового состояния предприятия?
2. Перечислите показатели финансового состояния, которые можно получить из сравнительного аналитического баланса.
3. Что позволяет оценить горизонтальный анализ баланса?
4. Что позволяет оценить вертикальный анализ баланса?
5. Какие показатели характеризуют имущественное положение организации?
6. Что понимается под финансовой устойчивостью организации?
7. По каким направлениям осуществляется анализ финансовой устойчивости фирмы?
8. Охарактеризуйте сущность методики определения типа финансовой устойчивости.
9. Дайте характеристику коэффициентного анализа финансовой устойчивости.
10. Каков экономический смысл показателя «коэффициент автономии»?
11. О чем свидетельствует коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансирования?
12. По каким направлениям осуществляется анализ ликвидности баланса? Охарактеризуйте сущность методики оценки ликвидности баланса на основе абсолютных показателей.
13. Каково значение и последовательность расчета финансового цикла?
14. Дайте характеристику коэффициентного анализа ликвидности.
15. Что характеризует показатель «собственные оборотные средства»?
16. Что означает несостоятельность (банкротство) организации?
17. Назовите критерии неплатежеспособности организации должника.
18. Перечислите показатели, позволяющие оценить структуру баланса неплатежеспособной организации.
19. Назовите методы диагностики банкротства. Дайте их краткую характеристику.
20. Что представляет собой комплексная балльная оценка финансового состояния организации?

## Фонды оценочных средств

### Практические задания

**Задание 1.** Провести анализ и дать оценку динамики имущества организации по данным, представленным в Бухгалтерском балансе в Приложении 2.

**Задание 2.** Провести анализ и дать оценку структуры имущества организации по данным Бухгалтерского баланса (Приложение 2).

**Задание 3.** Провести анализ и дать оценку динамики капитала организации по данным, представленным в Бухгалтерском балансе (Приложение 2).

**Задание 4.** Провести анализ и дать оценку структуры капитала организации по данным Бухгалтерского баланса (Приложение 2).

**Задание 5.** По данным Бухгалтерского баланса (Приложение 2) провести анализ и оценку эффективности использования собственного капитала.

**Задание 6.** Дать оценку ликвидности баланса организации на основе абсолютных показателей по данным Бухгалтерского баланса (Приложение 2).

**Задание 7.** Дать оценку ликвидности баланса организации на основе относительных показателей по данным баланса (Приложение 2).

**Задание 8.** По данным Бухгалтерского баланса (Приложение 2) определить тип финансовой устойчивости организации и дать оценку влияния факторов на обеспеченность запасов и затрат источниками финансирования.

**Задание 9.** На основе относительных показателей провести анализ и дать оценку финансовой устойчивости организации по данным Бухгалтерского баланса (Приложение 2).

**Задание 10.** По данным Бухгалтерского баланса (Приложение 2) организации провести анализ и дать оценку динамики эффективности использования оборотных активов за два года.

**Задание 11.** Провести оценку вероятности банкротства организации по данным отчетности (Приложение 2), используя методику Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой. Сделать вывод.

**Задание 12.** Провести оценку риска банкротства организации по данным отчетности (Приложение 2), используя методику Иркутской государственной экономической академии. Сделать вывод.

**Задание 13.** Провести диагностику банкротства организации по данным отчетности (Приложение 2), используя методику Давыдовой–Беликова. Сделать вывод.

**Задание 14.** На основе проведенного выше анализа (задания 1–13) дать рекомендации по улучшению имущественного положения организации.

**Задание 15.** На основе проведенного выше анализа (задания 1–13) дать рекомендации по укреплению финансовой устойчивости и повышению ликвидности организации.

### Тесты

**Тест 1. «Анализ и оценка имущественного потенциала организации»**

**1. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества предприятия должен соответствовать:**

- а) меньший удельный вес собственного капитала в совокупных активах;
- б) больший удельный вес собственного капитала в совокупных активах;
- в) больший удельный вес долгосрочных источников финансирования.

**2. Если в составе источников средств организации 80 % занимает собственный капитал, то это говорит:**

- а) о значительной доле отвлечения средств организации из оборота;
- б) об укреплении материально-технической базы организации;
- в) о достаточно высокой степени независимости.

**3. Если темп роста запасов опережает темп роста активов, то доля запасов в структуре имущества:**

- а) остается неизменной;

б) повышается;

в) снижается.

**4. Отношение показателя отчетного периода к аналогичному показателю предшествующего периода характеризует:**

- а) темп роста;
- б) темп прироста.

**5. Увеличение доли оборотных активов свидетельствует об:**

- а) улучшении структуры имущества;
- б) ухудшении структуры имущества;
- в) никак не характеризует структуру имущества.

**6. Увеличение стоимости активов может оцениваться:**

- а) однозначно положительно;
- б) однозначно отрицательно;
- в) нельзя дать однозначного ответа.

**7. Рост величины дебиторской задолженности может свидетельствовать:**

- а) о снижении продаж;
- б) об увеличении продаж;
- в) о повышении эффективности кредитной политики предприятия;
- г) о снижении эффективности кредитной политики предприятия.

**8. Рост доли запасов в составе оборотных активов может свидетельствовать:**

- а) об утяжелении структуры оборотных активов;
- б) о повышении платежеспособности;
- в) об увеличении производственного потенциала.

**9. Снижение внеоборотных активов при прочих равных условиях способствует:**

- а) повышению платежеспособности;
- б) снижению потребности в долгосрочном финансировании;
- в) замедлению оборачиваемости активов.

**10. Ситуацию, когда темп роста внеоборотных активов превышает темп роста собственного капитала, следует оценить:**

- а) однозначно положительно;
- б) однозначно отрицательно;
- в) нельзя дать однозначного ответа.

### Тест 2. «Оценка и анализ ликвидности и платежеспособности организации»

**1. По балансу определите наиболее ликвидные активы:**

- а) стр. 1130;
- б) стр. 1150 + стр. 1250;
- в) стр. 1240 + стр. 1250;
- г) стр. 1100;
- д) стр. 1200.

**2. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 140 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 400 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 150 тыс. руб.:**

- а) 690 тыс. руб.;
- б) 290 тыс. руб.;
- в) 540 тыс. руб.;
- г) 550 тыс. руб.;

д) 140 тыс. руб.

**3. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности, если оборотные активы – 9900 тыс. руб., итог раздела «Капитал и резервы» – 5000 тыс. руб., долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации – 31 700 тыс. руб.:**

- а) 0,47;
- б) 0,63;
- в) 0,31;
- г) 0,37;
- д) 3,2.

**4. По балансу определите краткосрочные обязательства, учитываемые при расчете коэффициентов ликвидности:**

- а) стр. 1300;
- б) стр. 1300 + стр. 1400;
- в) стр. 1410 + стр. 1420;
- г) стр. 1510 + стр. 1520;
- д) стр. 1410 + стр. 1510 + стр. 1520.

**5. Коэффициент платежеспособности за отчетный период характеризует:**

- а) степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами;
- б) ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств;
- в) степень обеспеченности денежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств.

**6. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:**

- а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- б) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- г) какую часть совокупных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев;
- д) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в течение 18 месяцев.

**7. Анализ ликвидности позволяет оценить:**

- а) состав источников финансирования;
- б) структуру капитала;
- в) эффективность использования капитала;
- г) оптимальность структуры капитала;
- д) способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам.

**8. Коэффициент текущей ликвидности показывает:**

- а) какую часть долгосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- б) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные активы;
- г) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные активы;

д) какую часть всех обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы.

**9. Коэффициент критической ликвидности показывает:**

- а) какую часть долгосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- б) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные активы;
- г) какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные активы;
- д) какую часть всех обязательств предприятие может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы.

**10. Как рост величины краткосрочных заемных средств при прочих равных условиях влияет на значение коэффициентов ликвидности:**

- а) может приводить как к повышению, так и к понижению коэффициентов ликвидности;
- б) повышает значения коэффициентов;
- в) не оказывает никакого влияния;
- г) снижает значения коэффициентов.

### **Тест 3. «Оценка и анализ финансовой устойчивости»**

**1. Определите динамику коэффициента финансовой устойчивости, если за отчетный период по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 12 400 тыс. руб., итого активы – 28 000 тыс. руб., в том числе внеоборотные – 10 200 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 2000 тыс. руб. Значение аналогичного коэффициента в предшествующем периоде составило 0,48:**

- а) –0,036;
- б) –0,034;
- в) +0,034;
- г) –0,356;
- д) +0,356.

**2. Коэффициент задолженности рассчитывается как отношение:**

- а) собственного капитала к валюте баланса;
- б) заемного капитала к валюте баланса;
- в) заемного капитала к собственному;
- г) собственного капитала к заемному;
- д) разница собственного и заемного капитала к валюте баланса.

**3. Внеоборотные активы предприятия составляют 225 000 тыс. руб., долгосрочные кредиты – 311 000 тыс. руб., собственный капитал – 227 000 тыс. руб., оборотные активы – 616 500 тыс. руб., текущие обязательства – 303 500 тыс. руб. Определите собственный оборотный капитал:**

- а) 2000 тыс. руб.;
- б) 234 500 тыс. руб.;
- в) 78 500 тыс. руб.;
- г) 313 000 тыс. руб.;
- д) 841 500 тыс. руб.

**4. Если из 90 млн руб. стоимости капитала организации 30 млн руб. заемные, коэффициент задолженности равен:**

- а) 0,33;
- б) 0,67;
- в) 3;
- г) 0,5;
- д) 2.

**5. Общий коэффициент финансовой устойчивости определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ДЗК – долгосрочные кредиты и займы; ВБ – валюта баланса:**

- а)  $\frac{ВБ - ДЗК}{СК}$ ;
- б)  $\frac{ВБ}{ДЗК + СК}$ ;
- в)  $\frac{СК + ДЗК}{ВБ}$ ;
- г)  $\frac{СК - ДЗК}{ВБ}$ ;
- д)  $\frac{СК + ДЗК}{СК}$ ;

**6. По данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 25 400 тыс. руб. Итого активы – 38 000 тыс. руб.; долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб. Каково абсолютное отклонение коэффициента автономии, если его значение в предшествующем периоде составляло 0,8:**

- а) – 0,13;
- б) – 0,05;
- в) +0,05;
- г) – 0,72.

**7. Коэффициент маневренности собственного капитала определяется по формуле, где СК – собственный капитал; ВОА – внеоборотные активы; ОА – оборотные активы; КО – краткосрочные обязательства:**

- а)  $ОА - КО$ ;
- б)  $\frac{СК - ВОА}{СК}$ ;
- в)  $\frac{СК - ОА}{СК}$ ;
- г)  $\frac{СК - ВОА}{ВОА + ОА}$ ;
- д)  $\frac{ОА + ВОА}{СК}$ ;

**8. Какая степень финансовой устойчивости отражается трехмерным комплексным показателем  $M = (0, 1, 1)$ :**

- а) нормальная устойчивость;
- б) кризисное состояние;
- в) абсолютная устойчивость.

**9. По балансу определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии):**

- а) стр.1100 / стр. 1600;
- б) стр. 1300 / стр. 1700;
- в) стр. 1400 / стр. 1700;
- г) (стр. 1300 + 1400) / стр. 1700.

**10. По балансу определите коэффициент финансовой устойчивости:**

- а) Итого по разделу III плюс итого по разделу I / БАЛАНС;
- б) Итого по разделу IV плюс итого по разделу V / БАЛАНС;
- в) Итого по разделу I плюс итого по разделу II / БАЛАНС;
- г) Итого по разделу III плюс итого по разделу IV / БАЛАНС.

## ГЛАВА 5. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

- 5.1. Цель и задачи анализа финансовых результатов.
- 5.2. Методика анализа Отчета о финансовых результатах.
- 5.3. Анализ рентабельности организации.  
Контрольные вопросы и задания.  
Фонды оценочных средств.

### 5.1. Цель и задачи анализа финансовых результатов

Анализ финансовых результатов коммерческой организации (предприятия) является, безусловно, одной из важнейших составляющих финансового анализа ее деятельности, направленной на получение прибыли, и основан на данных «Отчета о финансовых результатах» бухгалтерской (финансовой) отчетности.

**Целью** внутреннего анализа финансовых результатов является выявление резервов роста прибыли и рентабельности деятельности организации для повышения уровня ее конкурентоспособности, финансовой устойчивости и рыночной стоимости.

**Задачи анализа** отчета о финансовых результатах:

- проанализировать динамику показателей прибыли и рентабельности;
- оценить состав и структуру прибыли;
- дать оценку изменениям доходов и расходов по прочим видам деятельности;
- провести факторный анализ прибыли от продаж;
- оценить резервы роста доходности предприятия и разработать мероприятия по их реализации.

### 5.2. Методика анализа Отчета о финансовых результатах

Анализ финансовых результатов по данным Отчета о финансовых результатах проводится от общего к частному и позволяет исследовать их формирование.

Анализ финансовых результатов осуществляется **по следующим направлениям:**

- анализ прибыли до налогообложения;
- анализ прибыли от продаж (финансового результата от операционной деятельности);
- анализ финансового результата от прочих видов деятельности;
- анализ формирования чистой прибыли;
- анализ использования чистой прибыли;
- анализ рентабельности;
- факторный анализ финансовых результатов.

Анализ финансовых результатов коммерческой организации начинается с изучения объема, состава, структуры и динамики прибыли (убытка) до налогообложения в разрезе основных источников ее формирования, которыми являются прибыль (убыток) от продаж и прибыль (убыток) от прочей деятельности, то есть сальдо прочих доходов и расходов (см. табл. 20, 21, стр. 112).

По итогам расчетов делается вывод о влиянии на отклонение суммы прибыли (убытка) до налогообложения изменений величин источников

ее формирования: финансового результата от операционной деятельности и финансового результата от прочих видов деятельности.

Поскольку *качество прибыли (убытка) до налогообложения* определяется ее структурой, то целесообразно обратить особое внимание на изменение удельного веса прибыли от продаж в прибыли до налогообложения. Его снижение рассматривается как негативное явление, свидетельствующее об ухудшении качества прибыли до налогообложения, так как прибыль от продаж является финансовым результатом от текущей (основной) деятельности предприятия и считается его главным источником средств.

Поэтому желательнее следующее соотношение темпа роста прибыли от продаж ( $T_{пр}$ ) и темпа роста прибыли до налогообложения ( $T_{пдн}$ ):

$$T_{пр} > T_{пдн} \quad (5.1)$$

Данное соотношение темпов роста отражает ситуацию, в которой удельный вес прибыли от продаж в прибыли до налогообложения как минимум не уменьшается, и, следовательно, качество прибыли до налогообложения по меньшей мере не ухудшается.

Далее в отдельности анализируются основные источники формирования прибыли (убытка) до налогообложения: прибыль (убыток) от продаж и прибыль (убыток) от прочей деятельности.

*Анализ прибыли (убытка) от продаж* начинается с изучения ее объема, состава, структуры и динамики в разрезе основных элементов, определяющих ее формирование: выручки (нетто) от продаж, себестоимости продаж, управленческих и коммерческих расходов (см. табл. 22, 23, стр. 112–113). При этом в ходе анализа структуры за 100 % берется выручка (нетто) от продаж как наибольший положительный показатель.

По итогам аналитических расчетов делается вывод о влиянии на отклонение прибыли (убытка) от продаж изменений величин каждого из элементов, определяющих ее формирование.

Далее проверяется выполнение условия оптимизации прибыли от продаж:

$$T_{вр} > T_{ср} \quad (5.2)$$

где  $T_{вр}$  – темп роста выручки (нетто) от продаж;

$T_{ср}$  – темп роста полной себестоимости реализованной продукции (суммы себестоимости продаж, управленческих и коммерческих расходов).

Данное соотношение темпов роста ведет к снижению удельного веса полной себестоимости в выручке (нетто) от продаж, соответственно, к повышению эффективности деятельности коммерческой организации. В случае невыполнения условия оптимизации прибыли от продаж выявляются причины его невыполнения.

*Анализ прибыли (убытка) от прочих видов деятельности* ведется в разрезе формирующих ее доходов и расходов. В ходе анализа изучаются ее объем, состав, структура и динамика. При этом структуры доходов и расходов, связанных с прочей деятельностью, анализируются в отдельности (см. табл. 24, 25, стр. 113–114). По итогам аналитических расчетов делается вывод о влиянии изменения суммы связанных с прочей деятельностью доходов и расходов в целом и отдельных их элементов на отклонение величины прибыли (убытка) от прочей деятельности.

*Анализ чистой прибыли (убытка)* ведется в разрезе определяющих ее элементов, которыми являются прибыль (убыток) до налогообложения, отложенные налоговые активы, отложенные налоговые обязательства и текущий налог на прибыль. В ходе анализа изучаются ее объем, состав, структура и динамика (см. табл. 26, 27, стр. 114–115), а также направления использования (табл. 28, 29, стр. 115).

По итогам расчетов делается вывод о влиянии на отклонение суммы чистой прибыли (убытка) изменений величин определяющих ее элементов. В случае диагностирования негативной динамики финансовых результатов осуществляется факторный анализ показателей прибыли.

### 5.3. Анализ рентабельности организации

Анализ абсолютных показателей финансовых результатов завершается анализом показателей рентабельности: коммерческой рентабельности, экономической рентабельности, финансовой рентабельности и др.

При расчете показателей рентабельности используются также данные бухгалтерского баланса: средняя стоимость активов (валюта баланса), средняя стоимость собственного капитала (итога третьего раздела «Капитал и резервы»), средняя стоимость основных средств, заемного капитала (сумма итогов разделов «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства»), инвестированного капитала (сумма итогов разделов «Капитал и резервы» и «Долгосрочные обязательства»). Среднее значение показателя рассчитывается как среднеарифметическое значений соответствующего показателя на начало и конец анализируемого периода.

Таблица 5.1

#### Алгоритм расчета показателей рентабельности

Наименование показателя	Числитель	Знаменатель
Коммерческая рентабельность	Прибыль от продаж	Выручка от продаж
Экономическая рентабельность	Прибыль до налогообложения	Средняя стоимость активов
Финансовая рентабельность	Чистая прибыль	Средняя стоимость собственного капитала
Фондорентабельность	Чистая прибыль	Средняя стоимость основных средств
Рентабельность оборотных активов	Чистая прибыль	Средняя стоимость оборотных активов
Рентабельность заемного капитала	Чистая прибыль	Средняя стоимость заемного капитала
Рентабельность инвестированного (перманентного) капитала	Чистая прибыль	Средняя стоимость суммы собственного и долгосрочного заемного капитала

Коммерческая рентабельность, или рентабельность продаж, характеризует эффективность операционной деятельности организации и определяется отношением прибыли от продаж к выручке от продаж. Положительная динамика коммерческой рентабельности может быть вызвана опережающим ростом прибыли от продаж по сравнению с темпом роста

выручки, что связано со снижением удельных затрат на производство и реализацию продукции и означает повышение эффективности коммерческой деятельности.

Экономическая рентабельность характеризует эффективность использования активов организации, показывает величину прибыли, приходящейся на рубль совокупных активов, и определяется отношением прибыли до налогообложения к средней стоимости активов за период.

Финансовая рентабельность является важнейшим показателем для собственников, поскольку отражает эффективность использования капитала, вложенного собственниками в организацию. Расчет рентабельности собственного капитала осуществляется делением суммы чистой прибыли на среднюю стоимость собственного капитала.

В ходе анализа показателей рентабельности изучается их динамика, на основании чего делается вывод о повышении или снижении эффективности деятельности и использовании ресурсов организации (табл. 30, стр. 115–116). Положительной тенденцией считается рост показателей рентабельности в динамике.

Завершается анализ финансовых результатов факторным анализом рентабельности, в том числе с использованием двухфакторной и/или трехфакторной моделей Дюпон.

### Контрольные вопросы и задания

1. Каковы значение и аналитические возможности Отчета о финансовых результатах?
2. Каковы цель и задачи анализа Отчета о финансовых результатах?
3. Какие методы используются при анализе Отчета о финансовых результатах?
4. Опишите модель формирования финансовых результатов деятельности коммерческой организации.
5. По каким направлениям осуществляется анализ Отчета о финансовых результатах коммерческой организации?
6. Какие факторы оказывают влияние на формирование прибыли от продаж?
7. Какие факторы оказывают влияние на формирование прибыли до налогообложения?
8. Какие факторы оказывают влияние на формирование чистой прибыли?
9. Дайте экономическую интерпретацию различных показателей рентабельности.
10. С какой целью при анализе финансовых результатов используются модели Дюпон?

### Фонды оценочных средств

#### Практические задания

**Задание 1.** Проанализируйте динамику абсолютных показателей финансовых результатов, используя данные Отчета о финансовых результатах (Приложение 2). Сделайте вывод.

**Задание 2.** По данным Отчета о финансовых результатах (Приложение 2) проведите структурный анализ выручки от продаж. Сделайте вывод.

**Задание 3.** По данным Отчета о финансовых результатах (Приложение 2) проведите анализ формирования чистой прибыли организации. Сделайте вывод.

**Задание 4.** По данным Отчета о финансовых результатах организации (Приложение 2) проведите анализ динамики прибыли до налогообложения. Сделайте вывод.

**Задание 5.** По данным Отчета о финансовых результатах организации (Приложение 2) проведите анализ структуры прибыли до налогообложения. Сделайте вывод.

**Задание 6.** Используя данные финансовой отчетности предприятия (Приложение 2), рассчитайте и оцените эффективность использования авансированного капитала исследуемого предприятия. Проанализируйте и сделайте вывод.

**Задание 7.** По данным финансовой отчетности организации (Приложение 2) рассчитайте и оцените динамику результативности текущей деятельности. Сделайте вывод.

**Задание 8.** Используя данные финансовой отчетности предприятия (Приложение 2), рассчитайте и оцените динамику показателей рентабельности (рентабельность продаж, экономическая рентабельность, финансовая рентабельность). Сделайте вывод.

**Задание 9.** По данным Отчета о финансовых результатах и баланса (Приложение 2) проведите факторный анализ рентабельности собственного капитала организации за два года. Сделайте вывод.

**Задание 10.** По данным Отчета о финансовых результатах организации (Приложение 2) проведите факторный анализ рентабельности продаж за два года. Сделайте вывод.

### Тесты

**1. Разница между выручкой от реализации (без НДС, акцизов, пошлин и других аналогичных платежей) и полной себестоимостью продукции (работ, услуг) показывает:**

- а) финансовый результат от обычной деятельности;
- б) финансовый результат от прочей деятельности;
- в) конечный финансовый результат.

**2. По данным отчета о финансовых результатах чистая прибыль определяется по схеме:**

- а) стр. 2200 – стр. 2300;
- б) стр. 2200 – стр. 2310 – стр. 2320 + стр. 2330;
- в) стр. 2300 – стр. 2410 – стр. 2430 + стр. 2450;
- г) нет правильного ответа.

**3. По данным отчета о финансовых результатах по схеме (стр. 2110 – стр. 2120 – стр. 2210 – стр. 2220) определяется:**

- а) чистая прибыль от обычной деятельности;
- б) валовая прибыль;



- в) прибыль от продаж;  
 г) прибыль до налогообложения;  
 д) маржинальная прибыль.
- 4. По данным финансовой отчетности определите рентабельность продаж:**
- а) стр. 2100 / стр. 2110;  
 б) стр. 2200 / стр. 2110;  
 в) стр. 2400 / стр. 2120;  
 г) стр. 2400 / стр. 2110.
- 5. Что из перечисленного ниже при прочих равных условиях не оказывает влияния на динамику прибыли от продаж:**
- а) рост цен на сырье и материалы;  
 б) повышение уровня оплаты труда рабочих;  
 в) рост ставок арендной платы.
- 6. Какой метод анализа используется для оценки динамики финансовых результатов:**
- а) горизонтальный;  
 б) вертикальный;  
 в) факторный.
- 7. Если темп роста чистой прибыли превышает рост активов, то эффективность использования последних:**
- а) повышается;  
 б) снижается;  
 в) остается неизменной.
- 8. Удорожание стоимости кредитных ресурсов при прочих равных условиях не оказывает влияния на:**
- а) прибыль от продаж;  
 б) прибыль до налогообложения;  
 в) чистую прибыль.
- 9. Модели Дюпон используются для факторного анализа:**
- а) рентабельности продаж;  
 б) оборачиваемости собственного капитала;  
 в) рентабельности собственного капитала.
- 10. Как скажется на рентабельности собственного капитала ускорение оборачиваемости последнего:**
- а) рентабельность увеличится;  
 б) рентабельность снизится;  
 в) нельзя сказать однозначно.

## ГЛАВА 6. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

- 6.1. Цели, задачи и направления анализа Отчета об изменениях капитала.
- 6.2. Анализ чистых активов.  
 Контрольные вопросы и задания.  
 Фонды оценочных средств.

### 6.1. Цели, задачи и направления анализа Отчета об изменениях капитала

В Отчете об изменениях капитала отражается информация о состоянии и движении собственного капитала организации. В данном отчете раскрывается информация:

- о движении собственного капитала в разрезе отдельных его элементов (уставного, добавочного, резервного и нераспределенной прибыли (непокрытого убытка));
- о величинах собственного капитала и отдельных его элементов на начало и конец отчетного периода;
- о поступлении и расходовании всех составляющих собственного капитала;
- о величине чистых активов организации.

Основные **цели анализа** собственного капитала:

- определить основные источники формирования собственного капитала и их динамику;
- установить способность к сохранению капитала;
- установить направления использования чистой прибыли;
- оценить возможность прироста собственного капитала;
- оценить выполнение требований по защите интересов кредиторов.

**Собственный капитал** – все средства, принадлежащие организации на праве собственности; активы, остающиеся у собственников (акционеров) после удовлетворения требований кредиторов. Собственный капитал организации включает в себя следующие основные элементы: уставный, добавочный, резервный капитал и нераспределенную прибыль.

Уставный капитал – номинальная стоимость акций (долей участников), приобретенных акционерами, определяющая минимальный размер имущества, гарантирующий интересы ее кредиторов.

Добавочный капитал – это собственный капитал организации, сформированный из источников, не связанных с операционной деятельностью и направленный на укрепление финансового положения организации.

От уставного добавочный капитал отличается тем, что его формирование и расходование не требует внесения изменений в уставные документы, что, безусловно, очень удобно. Отличие от резервного капитала заключается в источниках формирования. Резервный капитал формируется из нераспределенной прибыли, то есть из результатов операционной деятельности, и расходоваться может тоже на покрытие убытков от операционной деятельности. Добавочный же имеет среди своих источников только вне-реализационные доходы, которые невозможно спланировать: доход, полученный от переоценки внеоборотных активов организации; эмиссионный доход; взносы участников в организацию, не принятые к учету как уставной капитал; курсовые разницы от взносов иностранных инвесторов в валюту. И расходоваться может только по статьям расхода, соответствующим до-

ходам, сформировавшим его. На покрытие убытков от операционной деятельности добавочный капитал использовать нельзя.

Резервный капитал – страховой капитал предприятия, предназначенный для покрытия общих балансовых убытков при отсутствии иных возможностей их возмещения, а также для выплаты доходов инвесторам и кредиторам в случае, если на эти цели не хватает прибыли. Средства резервного капитала выступают гарантией бесперебойной работы предприятия и соблюдения интересов третьих лиц. Наличие такого финансового источника придает последним уверенность в погашении предприятием своих обязательств.

Нераспределенная прибыль – финансовый ресурс организации; сформированная часть собственного капитала за счет чистой прибыли, оставшейся после ее распределения собственниками.

Анализ формы «Отчет об изменениях капитала» предполагает изучение состава и движения собственного капитала организации, расчет и оценку коэффициента устойчивости экономического роста и нормы распределения чистой прибыли на дивиденды, а также исследование стоимости чистых активов (см. табл. 31, 32, стр. 116–118).

Анализ начинается с изучения **движения собственного капитала** коммерческой организации в целом и ведется в разрезе основных факторов, определяющих его поступление и выбытие, в сравнении с данными предыдущего года. При этом выделяются две группы факторов, определяющих поступление и выбытие собственного капитала:

- **факторы первого порядка:** уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль;

- **факторы второго порядка,** определяющие изменения факторов первого порядка: изменения в учетной политике, результат от переоценки объектов основных средств, результат от пересчета иностранной валюты, чистая прибыль, дивиденды, дополнительный выпуск акций, увеличение номинальной стоимости акций, реорганизация юридического лица, уменьшение номинала акций, уменьшение количества акций. Структура поступления и структура выбытия собственного капитала анализируются в отдельности.

По итогам аналитических расчетов делается вывод по поводу основных факторов, обусловивших поступление и выбытие собственного капитала коммерческой организации, и их влияния на изменение его величины в отчетном году в сравнении с данными предыдущего года. Положительной тенденцией считается превышение темпов роста нераспределенной прибыли по сравнению с темпом роста собственного капитала. Это указывает на возможности наращивания собственного капитала за счет внутренних источников (на возможности самофинансирования). При этом доля нераспределенной прибыли в структуре собственного капитала будет увеличиваться.

При анализе структуры собственного капитала следует учитывать особенности составляющих его элементов.

В структуре собственного капитала выделяют следующие элементы:

1. Инвестированный капитал, то есть капитал, вложенный собственниками:
  - уставный капитал – стоимость совокупного вклада учредителей в имущество предприятия при его создании. Уставный капитал определяет минимальный размер имущественной ответственности, которую имеет акционерное общество по своим обязательствам перед кредиторами. Изменение величины уставного капитала требует перерегистрации учредительных документов;

- эмиссионный доход – разница между рыночной и номинальной сто-

имостью акций (долей), полученная при размещении акций повторных эмиссий.

2. Накопленный капитал, то есть созданный сверх того, что было первоначально авансировано собственниками:

- резервный капитал – страховой фонд для возмещения убытков и обеспечения защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли у организации. Резервный капитал, как и любая другая статья пассива баланса, покрывается совокупностью всех имущественных объектов предприятия. Чем больше величина созданного резервного капитала, тем при прочих равных условиях выше величина чистых активов и, следовательно, тем дальше отодвигается необходимость уменьшения уставного капитала в случае убытков;

- нераспределенная прибыль – часть капитала собственников, образующаяся после исключения из полученной прибыли всех претензий кредиторов на нее. Нераспределенная прибыль характеризует увеличение активов организации за счет собственных источников на протяжении всего периода ее функционирования и является внутренним источником финансирования долговременного характера.

3. Резерв переоценки – изменение стоимости активов организации вследствие их переоценки. Накопленный капитал в сумме с резервом переоценки составляет располагаемый капитал. От резервов, создаваемых за счет чистой прибыли, следует отличать оценочные резервы, которые характеризуют суммы уменьшения активов. Примером оценочных резервов является резерв по сомнительным долгам. К оценочным резервам относится также резерв под обесценение вложений в ценные бумаги.

Деление собственного капитала на инвестированный и накопленный дает возможность по соотношению и динамике этих групп оценить эффективность деятельности предприятия.

Далее рассчитываются и анализируются *коэффициенты, характеризующие движение (поступление, выбытие, прирост) собственного капитала* коммерческой организации в целом, а также определяющих его факторов первого порядка: уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала и нераспределенной прибыли (см. табл. 33, стр. 118). Ниже представлен алгоритм расчета указанных коэффициентов (табл. 6.1).

Таблица 6.1

#### Алгоритм расчета коэффициентов движения собственного капитала

Показатель	Числитель	Знаменатель
Коэффициент поступления	Поступило денежных средств	Денежные средства на конец года
Коэффициент выбытия	Выбыло денежных средств	Денежные средства на начало года
Коэффициент прироста	Прирост денежных средств	Денежные средства на начало года

Анализ указанных коэффициентов ведется в динамике. По итогам анализа делается вывод по поводу их изменений. Кроме того, целесообразно сопоставить значения коэффициентов поступления и выбытия. Если значения коэффициентов поступления превышают значения коэффициентов

выбытия, значит, в коммерческой организации идет процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

На основании данных отчета об изменениях капитала могут быть рассчитаны два достаточно важных для оценки финансового состояния коммерческой организации показателя: коэффициент устойчивости экономического роста и норма распределения чистой прибыли на дивиденды.

Коэффициент устойчивости экономического роста характеризует возможности развития коммерческой организации за счет внутренних источников (чистой прибыли) и показывает, какими темпами в среднем увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности без привлечения внешних источников финансирования (дополнительного акционерного капитала). Его расчетная формула следующая:

$$K_{уэр} = \frac{(ЧП - Д)}{СК_{ср}}, \quad (6.1)$$

где  $K_{уэр}$  – коэффициент устойчивости экономического роста;

ЧП – чистая прибыль;

Д – дивиденды (если предприятие неакционерное, то это чистая прибыль, остающаяся в распоряжении собственников);

$СК_{ср}$  – средняя сумма собственного капитала за период.

Необходимо отметить, что определение допустимых и экономически оправданных темпов развития предприятия – одна из важнейших задач его финансового менеджмента, а коэффициент устойчивости экономического роста является одним из инструментов, используемых при ее решении.

Анализ коэффициента устойчивости экономического роста ведется в динамике, в сравнении с плановыми данными, данными предприятий, относящихся к той же отрасли экономики, а также среднеотраслевыми данными. По итогам анализа разрабатываются предложения по оптимизации его значения с целью обеспечения наибольшей эффективности финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации.

**Норма распределения чистой прибыли на дивиденды** характеризует дивидендную политику коммерческой организации в целом и показывает удельный вес дивидендов в чистой прибыли коммерческой организации. Ее расчетная формула имеет следующий вид:

$$H_p = \frac{Д}{ЧП}, \quad (6.2)$$

где  $H_p$  – норма распределения чистой прибыли на дивиденды;

Д – дивиденды;

ЧП – чистая прибыль.

Величина данного показателя определяется видом дивидендной политики предприятия (например, постоянного дивиденда, остаточного дивиденда и т. д.), однако наиболее его оптимальным значением считается значение от 0,4 до 0,6.

Формулу определения нормы распределения чистой прибыли на дивиденды можно представить следующим образом:

$$H_p = \frac{Д}{ЧП} = \frac{(ЧП - П_p)}{ЧП} = 1 - \frac{П_p}{ЧП} = 1 - ДРП, \quad (6.3)$$

где  $H_p$  – норма распределения чистой прибыли на дивиденды;

Д – дивиденды;

ЧП – чистая прибыль;

Пр – реинвестируемая прибыль (часть чистой прибыли, оставшаяся на предприятии после выплаты дивидендов);

ДРП – доля реинвестируемой прибыли.

Доля реинвестируемой прибыли характеризует инвестиционную политику коммерческой организации и показывает удельный вес реинвестируемой прибыли в чистой прибыли коммерческой организации.

Норма распределения чистой прибыли на дивиденды и доля реинвестируемой прибыли – сопряженные показатели, их сумма равна 1.

Рекомендуемое значение удельного веса (доли) реинвестируемой прибыли такое же, как и нормы распределения чистой прибыли на дивиденды (0,4–0,6).

Примерное равенство рекомендуемых значений этих показателей объясняется необходимостью достижения своего рода баланса между инвестиционными решениями и решениями по выплате дивидендов. Следует особо подчеркнуть, что нахождение наиболее оптимального соотношения между инвестиционными решениями и решениями по выплате дивидендов – один из важнейших вопросов финансового менеджмента коммерческой организации.

Анализ нормы распределения чистой прибыли на дивиденды и доли реинвестируемой прибыли ведется в сравнении с рекомендуемыми значениями, в динамике и в сравнении с планом. По итогам анализа разрабатываются предложения, направленные на оптимизацию дивидендной и инвестиционной политик предприятия.

Между коэффициентом устойчивости экономического роста и нормой распределения чистой прибыли на дивиденды либо долей реинвестируемой прибыли существует определенного рода взаимосвязь. Для ее выявления формула (6.1) преобразуется следующим образом:

$$K_{уэр} = \frac{(ЧП - Д)}{СК_{ср}} = \left( \frac{ЧП}{СК_{ср}} \right) \cdot \left( 1 - \frac{Д}{ЧП} \right) = R_{ск} \cdot (1 - H_p) = R_{ск} \cdot ДРП, \quad (6.4)$$

где  $K_{уэр}$  – коэффициент устойчивости экономического роста;

ЧП – чистая прибыль;

Д – дивиденды (если предприятие неакционерное, то это чистая прибыль, остающаяся в распоряжении собственников);

$СК_{ср}$  – средняя сумма собственного капитала за период;

$H_p$  – норма распределения чистой прибыли на дивиденды;

ДРП – доля реинвестируемой прибыли;

$R_{ск}$  – рентабельность собственного капитала.

Таким образом, норма распределения чистой прибыли на дивиденды и доля реинвестируемой прибыли могут рассматриваться в качестве факторов, оказывающих влияние на коэффициент устойчивости экономического роста, расчет которого может быть выполнен соответственно способами цепных подстановок и абсолютных разниц. Рост нормы распределения чистой прибыли на дивиденды (снижение доли реинвестируемой прибыли) приводит к уменьшению значения коэффициента устойчивости экономического роста, и наоборот – снижение нормы распределения чистой прибыли на дивиденды (рост доли реинвестируемой прибыли) приводит к увеличению значения коэффициента устойчивости экономического роста.

## 6.2. Анализ чистых активов

Чистые активы – часть балансовой стоимости активов, свободная от обязательств организации, сформированная за счет средств ее собственников (акционеров, участников и т. п.).

Анализ чистых активов включает в себя две составляющие:

- 1) изучение динамики стоимости чистых активов за ряд лет;
- 2) сравнение стоимости чистых активов с величиной уставного капитала.

Снижение стоимости чистых активов рассматривается как негативное явление, свидетельствующее о том, что величина реального собственного капитала предприятия снижается, и наоборот.

Схема расчета чистых активов представлена в таблице 6.2.

Таблица 6.2

### Расчет чистых активов

Чистые активы = Активы – Обязательства	
Активы к расчету	Обязательства к расчету
Нематериальные активы	Долгосрочные обязательства по займам и кредитам
Результаты исследований и разработок	Прочие долгосрочные обязательства
Нематериальные поисковые активы	Краткосрочные обязательства по займам и кредитам
Материальные поисковые активы	Кредиторская задолженность
Основные средства	Задолженность участникам (учредителям) по выплате дивидендов (доходов)
Доходные вложения в материальные ценности	Прочие краткосрочные обязательства
Долгосрочные финансовые вложения	
Прочие внеоборотные активы	
Запасы	
Дебиторская задолженность	
Краткосрочные финансовые вложения	
Денежные средства и их эквиваленты	
Прочие оборотные активы	

Сравнение стоимости чистых активов (ЧА) с уставным капиталом (УК) обусловлено тем, что в соответствии с Гражданским кодексом РФ (ст. 90 и 99) организация обязана уменьшить уставный капитал до величины чистых активов, если по итогам второго с момента образования организации и каждого последующего года стоимость чистых активов будет меньше уставного капитала. В этой связи рекомендуемым соотношением между стоимостью чистых активов и величиной уставного капитала является следующее:

$$ЧА \geq УК. \quad (6.5)$$

По итогам анализа чистых активов делается вывод по поводу изменения их стоимости и соотношения с величиной уставного капитала.

По окончании анализа формы «Отчет об изменениях капитала» бухгалтерской (финансовой) отчетности формулируется заключение, обобщающее сделанные ранее промежуточные выводы, в котором дается итоговая оценка всем изменениям капитала, произошедшим в отчетном периоде.

### Контрольные вопросы и задания

1. Что понимается под капиталом и каковы основные его элементы?

2. Дайте определение собственного капитала и назовите его основные преимущества и недостатки.

3. Какова цель анализа отчета об изменениях капитала?

4. По каким направлениям осуществляется анализ собственного капитала?

5. Какие группы факторов определяют поступление и выбытие собственного капитала организации?

6. Назовите показатели, характеризующие движение собственного капитала, и дайте их экономическую интерпретацию.

7. Как определяется коэффициент устойчивости экономического роста? В чем смысл данного показателя?

8. Какова зависимость между коэффициентом устойчивости экономического роста и нормой распределения чистой прибыли на дивиденды?

9. Что понимается под чистыми активами? Каков порядок их расчета?

10. С какой целью проводится анализ чистых активов?

### Фонды оценочных средств

#### Практические задания

**Задание 1.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) дайте оценку структуры собственного капитала и ее изменения за исследуемый период.

**Задание 2.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) проведите горизонтальный анализ динамики собственного капитала за исследуемый период.

**Задание 3.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) дайте оценку факторов роста собственного капитала за исследуемый период.

**Задание 4.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) дайте оценку факторов уменьшения собственного капитала за исследуемый период.

**Задание 5.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) проведите коэффициентный анализ движения собственного капитала за исследуемый период. Дайте оценку полученным результатам.

**Задание 6.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) проведите факторный анализ динамики уставного капитала за исследуемый период.

**Задание 7.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) проведите факторный анализ динамики нераспределенной прибыли за исследуемый период.

**Задание 8.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) рассчитайте коэффициент устойчивости экономического роста за исследуемый период и сделайте вывод.

**Задание 9.** По данным бухгалтерского баланса (Приложение 2) расчи-

тайте сумму чистых активов организации за три года и дайте оценку ее динамики.

**Задание 10.** По данным Отчета об изменениях капитала (Приложение 2) проведите анализ чистых активов за исследуемый период и сделайте вывод.

### Тесты

**1. В составе собственного капитала не отражаются:**

- а) добавочный капитал;
- б) денежные средства и их эквиваленты;
- в) нераспределенная прибыль.

**2. Не приводит к увеличению собственного капитала эмиссия:**

- а) обыкновенных акций;
- б) привилегированных акций;
- в) облигаций.

**3. Что из перечисленного ниже не отражается в отчете об изменениях капитала:**

- а) дивиденды выплаченные;
- б) отчисления в резервный фонд;
- в) денежная выручка от реализации.

**4. Что из перечисленного ниже не является составной частью денежного потока от инвестиционной деятельности:**

- а) поступления от продажи основных средств и нематериальных активов;
- б) выплата дивидендов;
- в) доходы от продажи ценных бумаг других эмитентов и других финансовых активов.

**5. Какая из перечисленного ниже операций не скажется на величине уставного капитала:**

- а) увеличение номинальной стоимости обыкновенных акций;
- б) увеличение номинальной стоимости привилегированных акций;
- в) увеличение рыночной стоимости обыкновенных акций.

**6. Каким должно быть соотношение между величиной чистых активов (ЧА) и уставным капиталом (УК):**

- а)  $ЧА \geq УК$ ;
- б)  $ЧА \leq УК$ ;
- в) нет правильного ответа.

**7. В результате увеличения нормы распределения чистой прибыли на дивиденды коэффициент устойчивости экономического роста:**

- а) снижается;
- б) увеличивается;
- в) не изменяется.

**8. Рост удельного веса реинвестируемой прибыли \_\_\_\_\_ сказывается на возможности самофинансирования организации:**

- а) положительно;
- б) негативно;
- в) никак не сказывается.

**9. Рост курсовой стоимости ранее выпущенных акций приводит к увеличению:**

- а) уставного капитала;

- б) добавочного капитала;
- в) нет правильного ответа.

**10. Величина чистых активов может быть снижена в результате:**

- а) чистого убытка отчетного года;
- б) снижения курсовой стоимости акции;
- в) увеличения номинальной стоимости акции.

## РАЗДЕЛ 7. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

7.1. Цели и задачи анализа Отчета о движении денежных средств.

7.2. Классификация денежных потоков.

7.3. Методика анализа денежных потоков на основе Отчета о движении денежных средств.

Контрольные вопросы и задания.

Фонды оценочных средств.

### 7.1. Цели и задачи анализа Отчета о движении денежных средств

Анализ Отчета о движении денежных средств (ОДДС) позволяет существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала, полученные предварительно на основе статичных показателей в ходе традиционного финансового анализа.

Основная цель ОДДС состоит в предоставлении информации об изменениях объема денежных средств и их эквивалентов для характеристики способности организации генерировать денежные средства.

**Основная цель анализа движения денежных средств** – оценка платежеспособности организации. В результате анализа Отчета о движении денежных средств определяются параметры, дающие объективную, своевременную и точную характеристику их объемов, состава, структуры, направлений поступления и расходования, оценку факторов, оказывающих влияние на динамику денежных потоков.

Анализ Отчета о движении денежных средств направлен на оценку эффективности управления денежными средствами и денежными потоками, оценку их синхронизации, выявление возможного дефицита денежных средств, кассовых разрывов с целью сохранения и поддержания платежеспособности организации. Нарушение платежеспособности организации влечет за собой увеличение риска банкротства, снижение кредитного рейтинга, что, в свою очередь, приводит к удорожанию заемных средств и уменьшению конечного финансового результата деятельности.

#### Задачи анализа ОДДС:

- оценка денежных потоков по видам хозяйственной деятельности;
- оценка состава, структуры, направлений движения денежных средств;
- оценка динамики денежных потоков;
- оценка оптимальности денежных потоков;
- выявление и оценка влияния различных факторов на формирование и динамику денежных потоков;
- оценка резервов и разработка рекомендаций по повышению эффективности использования денежных средств.

ОДДС показывает движение объема денежных средств с учетом изменений в структуре денежных притоков и оттоков с учетом сальдо остатков на начало и конец периода, что позволяет определить способность организации поддерживать и генерировать чистый денежный поток, то есть превышение объема денежных притоков над объемом денежных оттоков с учетом сальдо остатков. Сальдо остатков позволяет управлять ликвидностью, платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации.

## 7.2. Классификация денежных потоков

При анализе денежных потоков большое значение имеет их классификация по различным основаниям, приведенная в таблице 7.1.

Таблица 7.1

### Классификация денежных потоков коммерческой организации

Классификационный признак	Виды денежных потоков
По направлению движения денежных средств	Денежный приток – денежный поток, отражающий увеличение денежных средств; денежный отток – денежный поток, отражающий уменьшение денежных средств
По знаку абсолютной величины	Положительный денежный поток – денежный поток, имеющий положительную (превышающую нуль) абсолютную величину; отрицательный денежный поток – денежный поток, имеющий отрицательную (меньшую нуля) абсолютную величину
По методу расчета объема денежного потока	Суммарный (итоговый) денежный поток – денежный поток, отражающий всю совокупность поступлений или выбытий денежных средств в рассматриваемом периоде; чистый денежный поток – денежный поток, отражающий разность между поступлением и выбытием денежных средств (между денежным притоком и денежным оттоком) в рассматриваемом периоде
По уровню оптимальности	Избыточный денежный поток – денежный поток, при котором поступление денежных средств существенно превышает реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании; дефицитный денежный поток – денежный поток, при котором поступление денежных средств (приток) ниже расхода денежных средств (оттока) или реальных потребностей в целенаправленном их расходовании
По видам хозяйственно-финансовой деятельности	Денежный поток от операционной (текущей) деятельности; денежный поток от инвестиционной деятельности; денежный поток от финансовой деятельности

Денежные потоки организации в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации представлены в таблице 7.2.

Таблица 7.2

### Элементы денежного потока по видам деятельности

Приток денежных средств	Отток денежных средств
<i>Операционная деятельность</i>	
Денежная выручка от реализации. Погашение дебиторской задолженности. Авансы покупателей (заказчиков). Арендные платежи, лицензионные платежи, роялти, комиссионные пла-	Платежи по счетам поставщиков и подрядчиков. Выплата заработной платы. Расчеты по налогам. Отчисления во внебюджетные фонды. Уплата процентов за кредит.

Продолжение таблицы 7.2

тежи поступления от перепродажи финансовых вложений	Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам
<i>Инвестиционная деятельность</i>	
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов. Доходы от продажи акций других организаций (долей участия). Дивиденды, проценты от финансовых вложений. Возврат кредитов и займов, предоставленных другим организациям	Приобретение, создание и подготовка к использованию внеоборотных активов. Приобретение акций других организаций (долей участия). Приобретение долговых ценных бумаг. Предоставление кредитов и займов
<i>Финансовая деятельность</i>	
Поступления от эмиссии акций, увеличения долей участия. Увеличение денежных вкладов собственников. Получение кредитов и займов. Поступления от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	Выкуп акций (долей участия) организации. Выплата дивидендов. Погашение кредитов и займов (без процентов). Погашение обязательств по финансовому лизингу. Погашение (выкуп) векселей и других долговых ценных бумаг

Отчет о движении денежных средств по текущей деятельности показывает изменение потребности в денежных средствах в связи с изменением деловой активности и способность генерировать денежные средства в процессе основных видов деятельности.

Отчет о движении денежных средств по инвестиционной деятельности показывает обеспеченность этой деятельности источниками финансирования, поступление и использование денежных средств, связанных с движением долгосрочных активов, возможность расширения деятельности и диверсификации.

Отчет о движении денежных средств по финансовой деятельности показывает достаточность или недостаток денежного потока для погашения обязательств, финансирования текущей и инвестиционной деятельности.

### 7.3. Методика анализа денежных потоков на основе Отчета о движении денежных средств

Анализ денежных потоков может осуществляться с использованием прямого и косвенного методов расчета результативного чистого денежного потока.

Прямой метод расчета, основанный на анализе движения денежных средств по счетам предприятия:

- позволяет показать основные источники притока и направления оттока денежных средств;
- дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;
- устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период.

**Прямой метод** направлен на получение данных, характеризующих как

валовой, так и чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Он призван отражать весь объем поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. Различия результатов расчета денежных потоков, полученных прямым и косвенным методом, относятся только к операционной деятельности предприятия. При использовании прямого метода расчета денежных потоков используются непосредственные данные бухгалтерского учета, характеризующие все виды поступлений и расходования денежных средств.

Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет суммы чистого денежного потока по операционной деятельности предприятия (ЧДПо) прямым методом, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДПо} = \text{РП} + \text{ПП}_0 - \text{З}_{\text{ТМ}} - \text{ЗП}_{\text{ОП}} - \text{ЗП}_{\text{АУ}} - \text{НБ}_6 - \text{РП}_{\text{ВБФ}} - \text{ПВ}_0, \quad (7.1)$$

где РП – сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

ПП<sub>0</sub> – сумма прочих поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

З<sub>ТМ</sub> – сумма денежных средств, выплаченных за приобретение товарно-материальных ценностей – сырья, материалов и полуфабрикатов у поставщиков;

ЗП<sub>оп</sub> – сумма заработной платы, выплаченной оперативному персоналу;

ЗП<sub>ау</sub> – сумма заработной платы, выплаченной административно-управленческому персоналу;

НП<sub>6</sub> – сумма налоговых платежей, перечисленная в бюджет;

НП<sub>вбф</sub> – сумма страховых взносов, перечисленная во внебюджетные фонды;

ПВ<sub>0</sub> – сумма прочих выплат денежных средств в процессе операционной деятельности.

В соответствии с принципами международного учета метод расчета денежных потоков предприятие выбирает самостоятельно, однако предпочтительнее выглядит прямой метод, позволяющий получить более полное представление об их объеме и составе.

Чистые денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом.

**Косвенный метод** расчета чистого денежного потока, основанный на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия; устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в балансе предприятия за отчетный период. Основная задача косвенного метода расчета результативного чистого денежного потока заключается в выявлении несовпадения его величины с конечным финансовым результатом организации и причин этого несовпадения.

По операционной деятельности базовым элементом расчета чистого денежного потока предприятия косвенным методом выступает его чистая прибыль, полученная в отчетном периоде. Путем внесения соответствующих корректировок чистая прибыль преобразуется затем в показатель чистого денежного потока. Общий подход к корректировкам: амортизация основных средств и нематериальных активов прибавляется; по текущим активам вычитается их увеличение и прибавляется уменьшение; по текущим обязательствам прибавляется увеличение и вычитается уменьшение.

Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет суммы чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде косвенным методом, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДП}_0 = \text{ЧП} + \text{А} \pm \text{А} \pm \text{ДЗ} \pm \text{З}_{\text{тмц}} \pm \text{КЗ} \pm \text{РФ}, \quad (7.2)$$

где ЧП – сумма чистой прибыли предприятия;

А – сумма амортизации основных средств и нематериальных активов;

ДЗ – прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

$\text{З}_{\text{тмц}}$  – прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов;

КЗ – прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности;

РФ – прирост (снижение) суммы резервного и других страховых фондов.

Анализ ОДДС осуществляется в следующей последовательности:

1. Анализ результативного чистого денежного потока (**РЧДП**) (чистого увеличения (уменьшения) денежных средств и их эквивалентов) в разрезе основных составляющих (чистого денежного потока от операционной деятельности (**ЧДПо**), чистого денежного потока от инвестиционной деятельности (**ЧДПи**), чистого денежного потока от финансовой деятельности (**ЧДПф**)). При этом используются горизонтальный, вертикальный и факторный методы анализа его основных составляющих. Результаты расчетов сводятся в виде таблиц 34, 35 (стр. 119).

2. Анализ чистого денежного потока от операционной деятельности (**ЧДПо**) в разрезе суммарного денежного притока (**ДПо**) и суммарного денежного оттока (**ДОО**), связанных с этим видом деятельности (см. табл. 36, 37, стр. 120–121).

3. Анализ чистого денежного потока от инвестиционной деятельности (**ЧДПи**) (см. табл. 38, 39, стр. 122–123).

4. Анализ чистого денежного потока от финансовой деятельности (**ЧДПф**) (см. табл. 40, 41, стр. 124–125).

5. Анализ остатка денежных средств (см. табл. 42, стр. 126).

6. Коэффициентный анализ денежного потока (см. табл. 43, стр. 126).

Алгоритм расчета коэффициентов представлен в таблице 7.3.

Структура суммарных денежных притоков и суммарных денежных оттоков по видам деятельности анализируется в отдельности.

Таблица 7.3

#### Расчет показателей для коэффициентного анализа денежных потоков

Показатель	Формула расчета	Примечание
Коэффициент текущей платежеспособности за год	$\text{ДПо} / \text{ДОО}$	Способность генерировать денежные средства по текущей деятельности для поддержания платежеспособности
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	$\text{ЧДПо} / (\text{ЗК} + \text{ДЗ} + \text{Д})$	Достаточность чистого денежного потока с учетом потребностей, $\text{ЗК}$ – проценты к уплате за использование заемных средств, $\text{ДЗ}$ – прирост запасов, $\text{Д}$ – дивиденды к выплате
Соотношение денежных средств и текущих активов	$\text{ДС} / \text{ОА}$	$\text{ДС}$ – денежные средства, $\text{ОА}$ – оборотные активы

Показатель	Формула расчета	Примечание
Коэффициент эффективности денежных потоков	$\text{ЧДПо} / \text{ДОобщий}$	$\text{ДО}$ общий – совокупный денежный отток
Коэффициент реинвестирования денежных потоков	$(\text{ЧДПо} - \text{Д}) / \Delta \text{ВОА}$	$\Delta \text{ВОА}$ – прирост внеоборотных активов
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока за период	$\text{ЧП} / \text{ДПообщий}$	$\text{ЧП}$ – чистая прибыль, $\text{ДПообщий}$ – совокупный денежный приток

#### Контрольные вопросы и задания

- Каковы значение и аналитические возможности Отчета о движении денежных средств?
- Каковы цель и задачи анализа Отчета о движении денежных средств?
- Дайте определение понятий «денежный поток», «чистый денежный поток», «результативный денежный поток».
- Какие методы используются при анализе Отчета о движении денежных средств?
- Какие элементы включают в себя денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности?
- Каковы экономический смысл и интерпретация показателя чистого денежного потока по операционной деятельности?
- В чем суть прямого метода расчета денежного потока?
- Каковы особенности косвенного метода расчета денежного потока?
- Каковы аналитические возможности Отчета о движении денежных средств, выполненного прямым и косвенным методами?
- С какой целью проводится факторный анализ денежных потоков?

#### Фонды оценочных средств

##### Практические задания

**Задание 1.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проанализируйте динамику и структуру результативного чистого денежного потока организации. Сделайте вывод.

**Задание 2.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проведите анализ положительного денежного потока по текущей деятельности. Сделайте вывод.

**Задание 3.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проведите горизонтальный и вертикальный анализ чистого денежного потока по текущей деятельности организации. Сделайте вывод.

**Задание 4.** По данным финансовой отчетности (Приложения 2) проведите анализ чистого денежного потока по текущей деятельности организации с использованием косвенного метода. Сделайте вывод.



**Задание 5.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проведите анализ динамики и структуры чистого денежного потока по инвестиционной деятельности организации. Сделайте вывод.

**Задание 6.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проведите горизонтальный и вертикальный анализ чистого денежного потока по финансовой деятельности организации. Сделайте вывод.

**Задание 7.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проведите факторный анализ результативного чистого денежного потока организации. Сделайте вывод.

**Задание 8.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проведите факторный анализ чистого денежного потока по операционной деятельности организации. Сделайте вывод.

**Задание 9.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проведите факторный анализ чистого денежного потока по инвестиционной деятельности организации. Сделайте вывод.

**Задание 10.** По данным Отчета о движении денежных средств (Приложение 2) проведите факторный анализ чистого денежного потока по инвестиционной деятельности организации. Сделайте вывод.

### **Тесты**

#### **1. Денежный поток – это...**

- а) наличные и безналичные платежные средства в российской и иностранной валюте;
- б) совокупность распределенных во времени поступлений денежных средств и платежей в процессе осуществления хозяйственной деятельности организации;
- в) разница между притоком денежных средств и их оттоком за период.

#### **2. Чистый денежный поток – это...**

- а) денежный поток, при котором поступление денежных средств существенно превышает реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании;
- б) приток денежных средств за период;
- в) разность между поступлением и выбытием денежных средств.

**3. Что из перечисленного ниже не является составной частью положительного денежного потока от текущей (операционной) деятельности:**

- а) денежная выручка от реализации;
- б) погашение дебиторской задолженности;
- в) авансы поставщикам и подрядчикам.

**4. Что из перечисленного ниже не является составной частью денежного потока от инвестиционной деятельности:**

- а) поступления от продажи основных средств и нематериальных активов;
- б) выплата дивидендов;
- в) доходы от продажи ценных бумаг других эмитентов и других финансовых активов.

**5. Что из перечисленного ниже не является составной частью денежного потока от финансовой деятельности:**

- а) поступления от эмиссии акций и иных долевых бумаг;
- б) погашение кредитов и займов, предоставленных другими организациями;
- в) приобретение ценных бумаг других эмитентов.

**6. Какой метод анализа используется для оценки динамики результативного чистого денежного потока:**

- а) горизонтальный;
- б) вертикальный;
- в) факторный.

**7. Косвенный метод анализа денежного потока позволяет:**

- а) определить взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в балансе организации;
- б) оценить структуру положительных и отрицательных денежных потоков организации;
- в) определить коэффициенты финансовой устойчивости организации.

**8. Косвенный метод анализа денежного потока позволяет производить корректировку:**

- а) выручки от продаж;
- б) прибыли от продаж;
- в) чистой прибыли.

**9. При использовании косвенного метода анализа денежного потока чистая прибыль уменьшается на величину:**

- а) амортизационных отчислений за период;
- б) снижения стоимости запасов;
- в) прироста дебиторской задолженности.

**10. Прямой метод анализа денежных потоков позволяет:**

- а) делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;
- б) выявить несоответствия величины чистого денежного потока с конечным финансовым результатом;
- в) определить взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в балансе организации.

## ПРАКТИКУМ

На основе финансовой отчетности, полученной при прохождении учебной практики, провести комплексный анализ финансовой отчетности организации.

Анализ проводить с использованием приведенных ниже аналитических таблиц в следующей последовательности:

### **1. Анализ и оценка имущественного положения организации на основе Бухгалтерского баланса:**

- 1.1. Анализ динамики и структуры имущества (таблица 1 и 2).
- 1.2. Анализ динамики и структуры капитала (пассива) (таблица 3 и 4).
- 1.3. Анализ активов по уровню риска (таблица 5 и 6).

При необходимости более глубокого анализа активов следует провести анализ динамики и структуры внеоборотных активов (таблица 7 и 8), анализ динамики и структуры оборотных активов (таблица 9 и 10).

При необходимости более глубокого анализа источников финансирования (пассива) следует провести анализ динамики и структуры собственного капитала (таблица 11 и 12), анализ динамики и структуры заемного капитала (таблица 13 и 14).

### **2. Анализ и оценка финансового положения организации на основе Бухгалтерского баланса:**

- 2.1. Анализ абсолютных показателей ликвидности баланса (таблица 15).
- 2.2. Анализ и оценка коэффициентов ликвидности баланса (таблица 16).
- 2.3. Анализ операционного и финансового цикла (таблица 17).
- 2.4. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости и определение типа финансовой устойчивости (таблица 18).
- 2.5. Анализ и оценка коэффициентов финансовой устойчивости (таблица 19).
- 2.6. Оценка вероятности банкротства. Диагностику банкротства провести с использованием двух методов по выбору.

### **3. Анализ и оценка прибыли и рентабельности на основе Отчета о финансовых результатах:**

- 3.1. Анализ динамики и структуры прибыли до налогообложения (таблицы 20 и 21).
- 3.2. Анализ динамики прибыли от продаж (таблицы 22 и 23).
- 3.3. Анализ динамики прибыли от прочей деятельности (таблицы 24 и 25).
- 3.4. Анализ формирования чистой прибыли (таблицы 26 и 27).
- 3.5. Анализ использования чистой прибыли (таблицы 28 и 29).
- 3.6. Анализ рентабельности (таблица 30). Факторный анализ рентабельности собственного капитала.

### **4. Анализ движения собственного капитала на основе Отчета об изменениях капитала:**

- 4.1. Анализ движения собственного капитала (таблица 31).
- 4.2. Структурный анализ движения собственного капитала (таблица 32).
- 4.3. Анализ коэффициентов движения собственного капитала (таблица 33).

### **5. Анализ денежных потоков на основе Отчета о движении денежных средств:**

- 5.1. Анализ динамики и структуры результативного чистого денежного потока (таблицы 34 и 35).

5.2. Анализ состава, динамики и структуры чистого денежного потока от текущей деятельности (таблицы 36 и 37).

5.3. Анализ состава, динамики и структуры чистого денежного потока от инвестиционной деятельности (таблицы 38 и 39).

5.4. Анализ состава, динамики и структуры чистого денежного потока от финансовой деятельности (таблицы 40 и 41).

5.5. Анализ остатка денежных средств (таблица 42).

5.6. Коэффициентный анализ денежных потоков (таблица 43).

### **6. По результатам анализа сделать общий вывод о финансовом состоянии и эффективности финансовой деятельности организации. Выделить выявленные проблемы. Дать рекомендации по их решению.**

Защита комплексного задания осуществляется в форме презентации и является допуском к экзамену по дисциплине.

Таблица 1

## Анализ динамики имущества (активов), тыс. руб.

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>АКТИВ</b>								
<b>Внеоборотные активы</b>								
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:	1100							
<b>Оборотные активы</b>								
Запасы	1210							
НДС по приобретенным ценностям	1220							
Дебиторская задолженность	1230							
Финансовые вложения	1240							
Денежные средства и их эквиваленты	1250							
Прочие оборотные активы	1260							
Итого по разделу:	1200							
<b>БАЛАНС:</b>	1600							

Таблица 2

## Анализ структуры имущества (активов), %

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>АКТИВ</b>								
<b>Внеоборотные активы</b>								
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:	1100							
<b>Оборотные активы</b>								
Запасы	1210							
НДС по приобретенным ценностям	1220							
Дебиторская задолженность	1230							
Финансовые вложения	1240							
Денежные средства и их эквиваленты	1250							
Прочие оборотные активы	1260							
Итого по разделу:	1200							
<b>БАЛАНС:</b>	1600							

Таблица 3

## Анализ динамики капитала (пассива), тыс. руб.

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Капитал и резервы								
Уставный капитал	1310							
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320							
Переоценка внеоборотных активов	1340							
Добавочный капитал (без переоценки)	1350							
Резервный капитал	1360							
Нераспределенная прибыль	1370							
Итого по разделу:	1300							
<b>Долгосрочные обязательства</b>								
Заемные средства	1410							
Отложенные налоговые обязательства	1420							
Резервы под условные обязательства	1430							
Прочие обязательства	1450							
Итого по разделу:	1400							
<b>Краткосрочные обязательства</b>								
Заемные средства	1510							
Кредиторская задолженность	1520							
Доходы будущих периодов	1530							
Резервы предстоящих расходов	1540							
Прочие оборотные активы	1550							
Итого по разделу:	1500							
<b>БАЛАНС:</b>	1700							

Таблица 4

## Анализ структуры капитала (пассива), %

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Капитал и резервы</b>								
Уставный капитал	1310							
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320							
Переоценка внеоборотных активов	1340							
Добавочный капитал (без переоценки)	1350							
Резервный капитал	1360							
Нераспределенная прибыль	1370							
Итого по разделу:	1300							
<b>Долгосрочные обязательства</b>								
Заемные средства	1410							
Отложенные налоговые обязательства	1420							
Резервы под условные обязательства	1430							
Прочие обязательства	1450							
Итого по разделу:	1400							
<b>Краткосрочные обязательства</b>								
Заемные средства	1510							
Кредиторская задолженность	1520							
Доходы будущих периодов	1530							
Резервы предстоящих расходов	1540							
Прочие оборотные активы	1550							
Итого по разделу:	1500							
<b>БАЛАНС:</b>	<b>1700</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>				

Таблица 5

## Анализ активов по уровню риска, тыс. руб.

Уровень риска	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Минимальный</b> (ДС, КФВ)							
<b>Малый</b> (ДЗ реальная ко взысканию, ПЗ (исключая залежалые), ГП и товары, пользующиеся спросом, ДФВ)							
<b>Средний</b> (НП, РБП, НДС, ОАпрочие)							
<b>Высокий</b> (ДЗ сомнительная к получению, ГТ и товары, не пользующиеся спросом, залежалые запасы, неликвиды, НМА, ОС, НЗС, ДВМЦ, ВОАпрочие)							
<b>Итого активы:</b>							

Таблица 6

## Анализ структуры активов по уровню риска, %

Уровень риска	Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5
<b>Минимальный</b> (ДС, КФВ)				
<b>Малый</b> (ДЗ реальная ко взысканию, ПЗ (исключая залежалые), ГП и товары, пользующиеся спросом, ДФВ)				
<b>Средний</b> (НП, РБП, НДС, ОАпрочие)				
<b>Высокий</b> (ДЗ сомнительная к получению, ГТ и товары, не пользующиеся спросом, залежалые запасы, неликвиды, НМА, ОС, НЗС, ДВМЦ, ВОАпрочие)				
<b>Итого активы:</b>				

Таблица 7

## Анализ динамики внеоборотных активов, тыс. руб.

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Внеоборотные активы</b>								
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							
<b>Итого внеоборотные активы:</b>	<b>1100</b>							

Таблица 8

## Анализ структуры внеоборотных активов, %

Наименование статей	Код строки	Относительные величины, %			Изменения, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7
Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	1110					
Результаты исследований и разработок	1120					
Нематериальные поисковые активы	1130					
Материальные поисковые активы	1140					

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4	5	6	7
Основные средства	1150					
Доходные вложения в материальные ценности	1160					
Финансовые вложения	1170					
Отложенные налоговые активы	1180					
Прочие внеоборотные активы	1190					
<b>Итого внеоборотные активы:</b>	<b>1100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		

Таблица 9

## Анализ динамики оборотных активов, тыс. руб.

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
		3	4	5	6	7	8	9
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Оборотные активы								
Запасы	1210							
НДС по приобретенным ценностям	1220							
Дебиторская задолженность	1230							
Финансовые вложения	1240							
Денежные средства и их эквиваленты	1250							
Прочие оборотные активы	1260							
<b>Итого оборотные активы:</b>	<b>1200</b>							

Таблица 10

## Анализ структуры оборотных активов, %

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
		3	4	5	6	7
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
Оборотные активы						
Запасы	1210					

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6	7
НДС по приобретенным ценностям	1220					
Дебиторская задолженность	1230					
Финансовые вложения	1240					
Денежные средства и их эквиваленты	1250					
Прочие оборотные активы	1260					
<b>Итого оборотные активы:</b>	<b>1200</b>					

Таблица 11

## Анализ динамики собственного капитала, тыс. руб.

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
		3	4	5	6	7	8	9
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Капитал и резервы								
Уставный капитал	1310							
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320							
Переоценка внеоборотных активов	1340							
Добавочный капитал (без переоценки)	1350							
Резервный капитал	1360							
Нераспределенная прибыль	1370							
<b>Итого собственный капитал:</b>	<b>1300</b>							

Таблица 12

## Анализ структуры собственного капитала, %

Наименование статей	Код строки	Относительные величины, %			Изменения, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
		3	4	5	6	7
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
Капитал и резервы						
Уставный капитал	1310					
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320					
Переоценка внеоборотных активов	1340					

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7
Добавочный капитал (без переоценки)	1350					
Резервный капитал	1360					
Нераспределенная прибыль	1370					
<b>Итого собственный капитал:</b>	1300	100	100	100		

Таблица 13

## Анализ динамики заемного капитала, тыс. руб.

Наименование статей	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ / 20__	20__ / 20__	20__ / 20__	20__ / 20__
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	1410							
Отложенные налоговые обязательства	1420							
Резервы под условные обязательства	1430							
Прочие обязательства	1450							
<b>Итого долгосрочные обязательства:</b>	1400							
Краткосрочные обязательства								
Заемные средства	1510							
Кредиторская задолженность	1520							
Доходы будущих периодов	1530							
Прочие обязательства	1550							
<b>Итого краткосрочные обязательства:</b>	1500							
<b>Итого заемный капитал:</b>								

Таблица 14

## Анализ структуры заемного капитала, %

Наименование статей	Код строки	Относительные величины, %			Изменения, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ / 20__	20__ / 20__
1	2	3	4	5	6	7
Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	1410					

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5	6	7
Отложенные налоговые обязательства	1420					
Резервы под условные обязательства	1430					
Прочие обязательства	1450					
<b>Итого долгосрочные обязательства:</b>	1400					
Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	1510					
Кредиторская задолженность	1520					
Доходы будущих периодов	1530					
Прочие обязательства	1550					
<b>Итого краткосрочные обязательства:</b>	1500					
<b>Итого заемный капитал:</b>						

Таблица 15

## Анализ абсолютных показателей ликвидности баланса

Группы активов	Значение, тыс. руб.			Группы пассивов	Значение, тыс. руб.			Платежный излишек / недостаток, тыс. руб.		
	20__ г.	20__ г.	20__ г.		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
A1				П1						
A2				П2						
A3				П3						
A4				П4						
Баланс				Баланс						

Таблица 16

## Анализ коэффициентов ликвидности баланса

Показатели	Значение показателя				Отклонение	
	норма	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ / 20__	20__ / 20__
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент текущей ликвидности						
Коэффициент быстрой ликвидности						

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности						
Коэффициент общей ликвидности						
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами						
Коэффициент восстановления/утраты платежеспособности						

Таблица 17

**Анализ операционного и финансового цикла**

Показатели	Значение показателя			Отклонение	
	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов					
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, оборотов					
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, оборотов					
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов					
Продолжительность оборота запасов, дни					
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни					
Продолжительность оборота денежных средств, дни					
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни					
Операционный цикл, дни					
Финансовый цикл, дни					

**Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости, тыс. руб.**

Показатели	Значение показателя			Отклонение	
	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6
Запасы и затраты					
Собственные оборотные средства					
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат					
Общая величина нормальных источников формирования запасов и затрат					
Излишек/недостаток собственных оборотных средств					
Излишек/недостаток собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат					
Излишек/недостаток нормальных источников формирования запасов и затрат					
M (M1, M2, M3)					
<b>Тип финансовой устойчивости</b>					
Собственные оборотные средства					
Чистый оборотный капитал					

Таблица 19

**Анализ коэффициентов финансовой устойчивости**

Показатели	Значение показателя				Отклонение	
	норма	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент автономии						
Коэффициент задолженности						
Коэффициент финансовой устойчивости						
Коэффициент маневренности СК						



Продолжение таблицы 19

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами						
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами						
Коэффициент долгосрочного привлечения средств						

Таблица 20

**Анализ динамики прибыли до налогообложения, тыс. руб.**

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение		Темп роста, %	
				20_/20_	20_/20_	20_/20_	20_/20_
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Прибыль от продаж							
2. Прибыль от прочей деятельности							
3. Прибыль до налогообложения							

Таблица 21

**Анализ структуры прибыли до налогообложения, %**

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение	
				20_/20_	20_/20_
1	2	3	4	5	6
1. Прибыль от продаж					
2. Прибыль от прочей деятельности					
3. Прибыль до налогообложения	100	100	100		

Таблица 22

**Анализ динамики прибыли от продаж, тыс. руб.**

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение		Темп роста, %	
				20_/20_	20_/20_	20_/20_	20_/20_
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка от продаж							

Продолжение таблицы 22

1	2	3	4	5	6	7	8
2. Себестоимость продаж							
3. Управленческие расходы							
4. Коммерческие расходы							
5. Прибыль от продаж							

Таблица 23

**Анализ структуры прибыли от продаж, %**

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение	
				20_/20_	20_/20_
1	2	3	4	5	6
1. Выручка от продаж	100	100	100		
2. Себестоимость продаж					
3. Управленческие расходы					
4. Коммерческие расходы					
5. Прибыль от продаж					

Таблица 24

**Анализ динамики прибыли от прочей деятельности, тыс. руб.**

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение		Темп роста, %	
				20_/20_	20_/20_	20_/20_	20_/20_
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Доходы от прочей деятельности, всего							
1.1. Проценты к получению							
1.2. Доходы от участия в других организациях							
1.3. Прочие доходы							
2. Расходы, связанные с прочей деятельностью, всего							
2.1. Проценты к уплате							
2.2. Прочие расходы							
3. Прибыль от прочей деятельности							

Таблица 25

## Анализ структуры прибыли от прочей деятельности, %

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение	
				20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6
1. Доходы от прочей деятельности, всего	100	100	100		
1.1. Проценты к получению					
1.2. Доходы от участия в других организациях					
1.3. Прочие доходы					
2. Расходы, связанные с прочей деятельностью, всего	100	100	100		
2.1. Проценты к уплате					
2.2. Прочие расходы					
3. Прибыль от прочей деятельности					

Таблица 26

## Анализ формирования чистой прибыли, тыс. руб.

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение		Темп роста, %	
				20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Прибыль до налогообложения							
2. Отложенные налоговые активы							
3. Отложенные налоговые обязательства							
4. Текущий налог на прибыль							
5. Чистая прибыль (убыток)							

Таблица 27

## Анализ структуры чистой прибыли, %

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение	
				20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6
1. Прибыль до налогообложения	100	100	100		

Продолжение таблицы 27

1	2	3	4	5	6
2. Отложенные налоговые активы					
3. Отложенные налоговые обязательства					
4. Текущий налог на прибыль					
5. Чистая прибыль (убыток)					

Таблица 28

## Анализ использования чистой прибыли, тыс. руб.

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Изменения		Темп роста, %	
				20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистая прибыль							
Резервный фонд							
Фонд потребления							
Фонд накопления							

Таблица 29

## Анализ структуры чистой прибыли по направлениям использования, %

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение	
				20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6
Чистая прибыль					
Резервный фонд					
Фонд потребления					
Фонд накопления					

Таблица 30

## Анализ рентабельности, %

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение	
				20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6
Коммерческая рентабельность (рентабельность продаж)					

Продолжение таблицы 30

1	2	3	4	5	6
Экономическая рентабельность (рентабельность активов по прибыли до налогообложения)					
Финансовая рентабельность					
Фондорентабельность					
Рентабельность оборотных активов					
Рентабельность заемного капитала					

Таблица 31

**Анализ движения собственного капитала, тыс. руб.**

Наименование статей	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ /20__	20__ /20__	20__ /20__	20__ /20__
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1. Поступление собственного капитала, всего, в том числе за счет</b>							
1.1. Поступления уставного капитала, в том числе за счет							
1.1.1. Дополнительного выпуска акций							
1.1.2. Увеличения номинальной стоимости акций							
1.1.3. Реорганизации юридического лица							
1.2. Поступления добавочного капитала, в том числе за счет							
1.2.1. Результаты от переоценки объектов основных средств							
1.2.2. Результаты от перерасчета иностранной валюты							
1.3. Поступления резервного капитала (отчислений в резервный фонд)							
1.4. Поступления нераспределенной прибыли, в том числе за счет							
1.4.1. Изменений в учетной политике							
1.4.2. Результаты от переоценки объектов основных средств							
1.4.3. Чистой прибыли							

Продолжение таблицы 31

1	2	3	4	5	6	7	8
1.4.4. Реорганизации юридического лица							
<b>2. Выбытие собственного капитала, всего, в том числе за счет</b>							
2.1. Выбытия уставного капитала, в том числе за счет							
2.1.1. Уменьшения номинала акций							
2.1.2. Уменьшения количества акций							
2.1.3. Реорганизации юридического лица							
2.2. Выбытия нераспределенной прибыли, в том числе за счет							
2.2.1. Дивидендов							
2.2.2. Отчислений в резервный фонд							
2.2.3. Реорганизации юридического лица							
<b>3. Изменение (прирост, убыль) собственного капитала (стр. 1–2)</b>							

Таблица 32

**Структурный анализ движения собственного капитала, %**

Наименование статей	Удельный вес, тыс. руб.			Отклонение	
	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ /20__	20__ /20__
1	2	3	4	5	6
<b>1. Поступление собственного капитала, всего, в том числе за счет</b>					
1.1. Поступления уставного капитала, в том числе за счет					
1.1.1. Дополнительного выпуска акций					
1.1.2. Увеличения номинальной стоимости акций					
1.1.3. Реорганизации юридического лица					
1.2. Поступления добавочного капитала, в том числе за счет					
1.2.1. Результаты от переоценки объектов основных средств					

1	2	3	4	5	6
1.2.2. Результата от перерасчета иностранной валюты					
1.3. Поступления резервного капитала (отчислений в резервный фонд)					
1.4. Поступления нераспределенной прибыли, в том числе за счет					
1.4.1. Изменений в учетной политике					
1.4.2. Результата от переоценки объектов основных средств					
1.4.3. Чистой прибыли					
1.4.4. Реорганизации юридического лица					
<b>2. Выбытие собственного капитала, всего, в том числе за счет</b>					
2.1. Выбытия уставного капитала, в том числе за счет					
2.1.1. Уменьшения номинала акций					
2.1.2. Уменьшения количества акций					
2.1.3. Реорганизации юридического лица					
2.2. Выбытия нераспределенной прибыли, в том числе за счет					
2.2.1. Дивидендов					
2.2.2. Отчислений в резервный фонд					
2.2.3. Реорганизации юридического лица					
<b>3. Изменение (прирост, убыль) собственного капитала (стр. 1-2)</b>					

Таблица 33

**Анализ коэффициентов движения собственного капитала**

Показатели	Значение коэффициента			Отклонение	
	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6
Коэффициент поступления					
Коэффициент выбытия капитала					
Коэффициент прироста					

**Анализ результативного чистого денежного потока, тыс. руб.**

Показатель	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДПт)	4100							
2. Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (ЧДПи)	4200							
3. Чистый денежный поток от финансовой деятельности (ЧДПф)	4300							
4. Результативный чистый денежный поток (ЧДП) (4 = 1+2+3)	4400							

Таблица 35

**Анализ структуры результативного чистого денежного потока, %**

Показатель	Код строки	Удельный вес			Отклонение	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДПт)	4100					
2. Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (ЧДПи)	4200					
3. Чистый денежный поток от финансовой деятельности (ЧДПф)	4300					
4. Результативный чистый денежный поток (ЧДП) (4 = 1+2+3)	4400	100	100	100		

Таблица 36

**Анализ состава и динамики чистого денежного потока  
от текущей деятельности, тыс. руб.**

Показатель	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
		3	4	5	6	7	8	9
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>1. Суммарный денежный приток от текущей деятельности (ДПт)</b>	<b>4110</b>							
в том числе:								
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111							
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112							
от перепродажи финансовых вложений	4113							
прочие поступления	4119							
<b>2. Суммарный денежный отток от текущей деятельности (ДОт)</b>	<b>4120</b>							
в том числе:								
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121							
на оплату труда работников	4122							
проценты по долговым обязательствам	4123							
налог на прибыль организаций	4124							
прочие платежи	4129							
<b>3. Чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДПт)</b>	<b>4100</b>							

Таблица 37

**Анализ структуры чистого денежного потока  
от текущей деятельности, %**

Показатель	Код строки	Удельный вес			Отклонение	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
		3	4	5	6	7
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>1. Суммарный денежный приток от текущей деятельности (ДПт)</b>	<b>4110</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		
в том числе:						
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111					
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112					
от перепродажи финансовых вложений	4113					
прочие поступления	4119					
<b>2. Суммарный денежный отток от текущей деятельности (ДОт)</b>	<b>4120</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		
в том числе:						
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121					
на оплату труда работников	4122					
проценты по долговым обязательствам	4123					
налог на прибыль организаций	4124					
прочие платежи	4129					
<b>3. Чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДПт)</b>	<b>4100</b>					

Таблица 38

**Анализ состава и динамики чистого денежного потока  
от инвестиционной деятельности, тыс. руб.**

Показатель	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ /20__	20__ /20__	20__ /20__	20__ /20__
		3	4	5	6	7	8	9
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>1. Суммарный денежный приток от инвестиционной деятельности (ДПи), в том числе</b>	<b>4210</b>							
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211							
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212							
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213							
дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях	4214							
прочие поступления	4219							
<b>2. Суммарный денежный отток от инвестиционной деятельности (ДОи), в том числе</b>	<b>4220</b>							
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221							
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222							
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставлением займов другим лицам	4223							
проценты по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224							
прочие платежи	4229							
<b>3. Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (ЧДПи)</b>	<b>4200</b>							

Таблица 39

**Анализ структуры чистого денежного потока  
от инвестиционной деятельности, %**

Показатель	Код строки	Удельный вес			Отклонение	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ /20__	20__ /20__
		3	4	5	6	7
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>1. Суммарный денежный приток от инвестиционной деятельности (ДПи), в том числе</b>	<b>4210</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211					
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212					
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213					
дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях	4214					
прочие поступления	4219					
<b>2. Суммарный денежный отток от инвестиционной деятельности (ДОи), в том числе</b>	<b>4220</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221					
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222					
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставлением займов другим лицам	4223					
проценты по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224					
прочие платежи	4229					
<b>3. Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (ЧДПи)</b>	<b>4200</b>					

Таблица 40

**Анализ состава и динамики чистого денежного потока  
от финансовой деятельности, тыс. руб.**

Показатель	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
		3	4	5	6	7	8	9
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>1. Суммарный денежный приток от финансовой деятельности (ДПФ)</b>	<b>4310</b>							
в том числе:								
получение кредитов и займов	4311							
денежных вкладов собственников (участников)	4312							
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313							
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314							
прочие поступления	4319							
<b>2. Суммарный денежный отток от финансовой деятельности (ДОФ)</b>	<b>4320</b>							
в том числе:								
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321							
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322							
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323							
прочие платежи	4329							
<b>3. Чистый денежный поток от финансовой деятельности (ЧДПФ)</b>	<b>4300</b>							

Таблица 41

**Анализ структуры чистого денежного потока  
от финансовой деятельности, %**

Показатель	Код строки	Удельный вес			Отклонение	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__
		3	4	5	6	7
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>1. Суммарный денежный приток от финансовой деятельности (ДПФ)</b>	<b>4310</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		
в том числе:						
получение кредитов и займов	4311					
денежных вкладов собственников (участников)	4312					
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313					
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314					
прочие поступления	4319					
<b>2. Суммарный денежный отток от финансовой деятельности (ДОФ)</b>	<b>4320</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>		
в том числе:						
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321					
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322					
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323					
прочие платежи	4329					
<b>3. Чистый денежный поток от финансовой деятельности (ЧДПФ)</b>	<b>4300</b>					

Таблица 42

## Анализ остатка денежных средств, тыс. руб.

Показатель	Код строки	Абсолютные величины			Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
		20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__/20__	20__/20__	20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Остаток денежных средств на начало периода (ОДСнг)	4450							
2. Результативный чистый денежный поток (ЧДП)	4400							
3. Остаток денежных средств на конец периода (ОДСкг)	4500							
4. Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490							

Таблица 43

## Коэффициентный анализ денежных потоков

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Отклонение	
				20__/20__	20__/20__
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей платежеспособности за год					
Коэффициент достаточности чистого денежного потока					
Коэффициент эффективности денежных потоков					
Коэффициент реинвестирования денежных потоков					
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока за период					

## ГЛОССАРИЙ

## А

**Аддитивная модель** – факторная модель, в которой результативный показатель представляет собой алгебраическую сумму показателей-факторов.

**Активы** – это ресурсы фирмы, выражаемые в денежном измерителе, сложившиеся в результате событий прошлых периодов, принадлежащие ей на праве собственности или контролируемые ею, способные принести доход в будущем.

**Анализ** – общенаучный метод детализации изучаемого объекта на элементы для выявления и всестороннего исследования причинно-следственных связей между ними.

**Анализ финансовой отчетности** – один из главных видов экономического анализа, представляющий собой систему исследования финансового состояния и финансовых результатов, формирующихся в процессе осуществления хозяйственной деятельности организации в условиях влияния объективных и субъективных факторов и получающих отражение в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

**Анализ финансовых коэффициентов** – анализ относительных показателей, используемых для оценки финансового состояния, финансовых результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.

## Б

**Базовая прибыль на акцию** – отношение чистой прибыли компании после выплаты дивидендов по привилегированным акциям за отчетный период к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в расчетном периоде.

**Бухгалтерская (финансовая) отчетность** – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

**Бухгалтерский баланс** – форма финансовой отчетности о величине, составе и изменении бухгалтерской стоимости активов, капитала и обязательств организации по состоянию на ряд отчетных дат.

## В

**Валовая прибыль** – разность между выручкой от продаж и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг.

**Валюта баланса** – стоимостная бухгалтерская оценка совокупных активов или пассивов организации.

**Внеоборотные активы** – активы организации, приносящие предприятию доходы в течение более одного года или обычного операционного цикла, если он превышает один год.

**Выручка от продаж** – стоимостная оценка экономических выгод организации в результате осуществления обычных видов деятельности за отчетный период.

## Г

**Горизонтальный (трендовый) анализ** – метод оценки динамики отдельных финансовых показателей во времени.



## Д

**Дебиторская задолженность** – сумма долгов, причитающихся организации со стороны других организаций или физических лиц, возникших в результате хозяйственных взаимоотношений.

**Денежные средства** – это абсолютно ликвидная часть активов организации, представляющая собой наличные и безналичные платежные средства в российской и иностранной валюте.

**Денежный отток** – денежный поток, отражающий уменьшение денежных средств.

**Денежный поток** – совокупность распределенных во времени поступлений денежных средств и платежей в процессе осуществления хозяйственной деятельности организации.

**Денежный поток от инвестиционной деятельности** – денежный поток, связанный с осуществлением капитальных вложений (приобретением и продажей внеоборотных активов) и финансовых вложений (приобретением и продажей ценных бумаг, вкладов в уставные капиталы других организаций, предоставлением займов и др.).

**Денежный поток от текущей деятельности** – денежный поток в рамках деятельности, преследующей извлечение прибыли в качестве основной цели или не имеющей извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности.

**Денежный поток от финансовой деятельности** – денежный поток в рамках деятельности, связанной с изменением величины и состава собственного капитала организации (в результате эмиссии и размещения акций) и заемных средств (привлечение и погашение кредитов и займов других организаций).

**Денежный приток** – денежный поток, отражающий увеличение денежных средств.

**Дефицитный денежный поток** – денежный поток, при котором поступление денежных средств (приток) ниже расхода денежных средств (оттока) или реальных потребностей в целенаправленном их расходовании.

**Добавочный капитал** – часть капитала организации, не связанного с вкладами участников и приростом капитала за счет прибыли, накопленной за все время деятельности организации; формируется за счет суммы дооценки основных средств, эмиссионного дохода, стоимости безвозмездно полученных активов.

**Доходные вложения в материальные ценности** – доходные вложения в ценности, предоставляемые по договору аренды (проката), за плату во временное владение и пользование с целью получения дохода.

**Доходы будущих периодов** – прочие доходы организации, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета не зачисляются на счет прибылей и убытков, а подлежат раскрытию в бухгалтерской отчетности обособленно.

**Доходы организации** – 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).

## З

**Заемные средства** – денежные средства, привлеченные предприятием на основании кредитного договора или договора займа на определенный срок и, как правило, за плату, для использования в своей деятельности.

**Запасы** – активы, используемые в качестве сырья, материалов и т. п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг), приобретаемые непосредственно для перепродажи, а также используемые для управленческих нужд организации.

## И

**Избыточный денежный поток** – денежный поток, при котором поступление денежных средств существенно превышает реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании.

**Изменение отложенных налоговых активов** – произведение вычитаемых временных разниц, возникших (погашенных) в отчетном периоде, на ставку налога на прибыль.

**Изменение отложенных налоговых обязательств** – произведение прибавляемых временных разниц, возникших (погашенных) в отчетном периоде, на ставку налога на прибыль.

**Имущественное положение** – размер, состав и размещение активов организации и их источников.

## К

**Косвенный метод анализа денежного потока** – метод, основанный на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах и позволяющий установить взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в балансе предприятия за отчетный период.

**Кратная модель** – факторная модель, в которой результативный показатель представляет собой отношение показателей-факторов.

**Кредиторская задолженность** – денежные средства, временно привлеченные организацией и подлежащие возврату соответствующим юридическим или физическим лицам.

## Л

**Ликвидность баланса организации** – степень покрытия обязательств фирмы ее активами, скорость превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

**Ликвидность организации** – способность коммерческой организации погашать краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы.

## М

**Материальные поисковые активы** – затраты на поиск, оценку месторождений полезных ископаемых на определенном участке недр.

**Метод финансового анализа** – системное комплексное изучение, измерения и обобщения финансовой отчетности, а также расчет и оценка влияния факторов на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации с помощью обработки системы показателей с использованием специальных приемов (способов) с целью повышения эффективности деятельности.

**Мультипликативная модель** – факторная модель, в которой результативный показатель представляет собой произведение показателей-факторов.

## Н

**Нематериальные активы** – ценности, не имеющие вещественной

(физической) формы, но обладающие определенной стоимостью и используемые для получения дохода.

**Нематериальные поисковые активы** – используемые в процессе поиска, оценки и разведки месторождений полезных ископаемых затраты, не имеющие материально-вещественную форму.

**Нераспределенная прибыль** – финансовый ресурс организации; сформированная часть собственного капитала за счет чистой прибыли, оставшейся после ее распределения собственниками.

## О

**Оборотные активы** – 1) активы, которые служат или погашаются в течение 12 месяцев либо в течение нормального операционного цикла организации (если он превышает 12 месяцев); 2) экономические ресурсы организации, полностью переносящие свою стоимость на себестоимость продукции и изменяющие свою первоначальную (материально-вещественную форму в течение одного оборота вложенного в них капитала (не более 12 месяцев)).

**Обязательства** – задолженность организации перед физическими и юридическими лицами, погашение которой приведет к уменьшению экономических выгод, то есть к уменьшению активов.

**Основные средства** – 1) часть имущества (активов), используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг либо для управления организацией в течение периода, превышающего 12 месяцев или обычный операционный цикл, если он превышает 12 месяцев; 2) экономические ресурсы организации, по частям переносящие свою стоимость на себестоимость продукции и не изменяющие свою первоначальную (материально-вещественную) форму.

**Отложенные налоговые активы** – часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

**Отложенные налоговые обязательства** – часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

**Отрицательный денежный поток** – денежный поток, имеющий отрицательную (меньшую нуля) абсолютную величину.

**Отчет о движении денежных средств** – форма финансовой отчетности о поступлении денег и платежах в разрезе видов деятельности организации, а также о чистом денежном потоке по видам деятельности и в целом по организации, остатках денежных средств на начало и конец отчетного периода.

**Отчет о финансовых результатах** – форма финансовой отчетности о доходах, расходах и финансовых результатах деятельности организации за отчетный период.

**Отчет об изменениях капитала** – форма финансовой отчетности о наличии и изменениях собственного капитала и величине чистых активов организации на начало и конец предшествующих и отчетного периодов.

**Оценочные обязательства** – это обязательства с неопределенной величиной и (или) сроком погашения.

## П

**Положительный денежный поток** – денежный поток, имеющий положительную (превышающую нуль) абсолютную величину.

**Прибыль (убыток) до налогообложения** – положительный (отрицательный) финансовый результат деятельности организации (разница между полученными доходами и расходами) до вычета соответствующего налога.

**Прибыль (убыток) от продаж** – положительный (отрицательный) финансовый результат от обычных видов деятельности, представляющий собой разницу между валовой прибылью и коммерческими управленческими расходами.

**Прямой метод анализа денежных потоков** – оценка состава, структуры и динамики положительных, отрицательных, чистых денежных потоков по видам деятельности организации с использованием данных отчета о движении денежных средств.

## Р

**Разводненная прибыль на акцию** – сумма чистой прибыли за период, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций, деленная на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, скорректированное с учетом разводняющего эффекта всех конвертируемых в обыкновенные акции контрактов.

**Раздел бухгалтерского баланса** – группа однородных статей актива или пассива бухгалтерского баланса.

**Расходы организации** – 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).

**Резервный капитал** – это часть прибыли, полученной по результатам хозяйственной деятельности за отчетный период, зарезервированной для покрытия возможных убытков организации, а также для погашения облигаций организации и выкупа собственных акций (то есть нераспределенная часть прибыли).

**Результаты исследований и разработок** – расходы на завершённые научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР).

## С

**Собственные оборотные средства (собственный оборотный капитал)** – часть собственного капитала организации, финансирующая вложения в оборотные активы.

**Собственный капитал** – все средства, принадлежащие организации на праве собственности; активы, остающиеся у собственников (акционеров) после удовлетворения требований кредиторов.

**Совокупный капитал (совокупные пассивы)** – общая стоимость средств, инвестированных в формирование активов организации.

**Сравнительный (пространственный) анализ** – метод анализа, основанный на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных финансовых показателей между собой.

**Статья бухгалтерской отчетности** – числовой показатель форм бухгалтерской отчетности.

**Структурно-динамический анализ** – выявление изменений (структурных сдвигов) удельного веса (доли) величин и отдельных показателей, формирующих совокупный итоговый показатель, за два или более анализируемых периодов.

**Суммарный (итоговый) денежный поток** – денежный поток, отражающий всю совокупность поступлений или выбытий денежных средств в рассматриваемом периоде.

## Т

**Трендовый анализ** – метод анализа, основанный на сравнении финансовых показателей за ряд предшествующих периодов и выявлении тренда (тенденции).

## У

**Уставный капитал** – номинальная стоимость акций (долей участников), приобретенных акционерами, определяющая минимальный размер имущества, гарантирующий интересы ее кредиторов.

## Ф

**Факторный анализ** – метод финансового анализа, направленный на оценку влияния различных факторов на изменение результативного финансового показателя.

**Финансовое положение** – характеристика финансового состояния, отражающая состояние активов, обязательств и счетов капитала компании на определенный момент времени, указанный в балансе организации, и оцениваемая показателями ликвидности и финансовой устойчивости.

**Финансовые вложения** – долгосрочные и краткосрочные инвестиции организации в государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги, в уставные (складочные) капиталы других организаций, а также предоставленные другим юридическим и физическим лицам займы.

**Финансовые результаты деятельности** – экономический итог финансово-хозяйственной деятельности организации, выраженный в стоимостной (денежной) форме.

**Финансовый анализ** – оценка финансового состояния и результатов деятельности хозяйствующего субъекта на основе достоверной информации, а также выявление потенциальных возможностей повышения эффективности использования капитала и устойчивого развития хозяйствующего субъекта.

**Финансовый риск** – вероятность возникновения финансовых потерь (снижения дохода, прибыли, капитала).

**Финансовая устойчивость** – характеристика финансового состояния, отражающая состав и структуру капитала, и достаточность источников средств для финансирования запасов и затрат.

## Ч

**Чистая прибыль** – 1) прибыль, оставшаяся в распоряжении организации после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей; 2) конечный финансовый результат деятельности организации.

**Чистые активы** – часть балансовой стоимости активов, свободная от обязательств организации, сформированная за счет средств ее собственников (акционеров, участников и т. п.).

**Чистые оборотные активы (чистый оборотный капитал)** – часть оборотных активов, которая финансируется за счет долгосрочных финансовых ресурсов, как собственных, так и заемных.

**Чистый денежный поток (сальдо денежного потока)** – денежный поток, отражающий разность между поступлением и выбытием денежных средств (между денежным притоком и денежным оттоком) в исследуемом периоде.

## Э

**Элементы бухгалтерской отчетности** – система показателей, характеризующих хозяйственно-финансовую деятельность организации, благодаря укрупненной группировке объектов учета по видам, соответствующим их экономическому содержанию.

**Элиминирование** – устранение, исключение воздействия всех факторов на величину результативного показателя, кроме одного.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Агеева, О. А. Бухгалтерский учет и анализ: в 2 ч. – Ч. 1: Бухгалтерский учет : учебник для академического бакалавриата / О. А. Агеева, Л. С. Шахматова. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 273 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).
2. Александровская, Ю. П. Математические методы финансового анализа : учеб. пособие / Ю. П. Александровская. – Казань : Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2017. – 128 с. – Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/79319.html>
3. Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учеб. пособие для академического бакалавриата / под общ. ред. Н. И. Берзона. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 212 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).
4. Богданова, Ж. А. Применение бухгалтерской финансовой отчетности как основного источника информации при анализе платежеспособности организации // Инновационная наука. – 2017. – № 4–1. – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/primenenie-buhgalterskoj-finansovoy-otchetnosti-kak-osnovnogo-istochnika-informatsii-pri-analize-platezhesposobnosti-organizatsii> (дата обращения : 24.01.2019).
5. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 486 с. (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс).
6. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. Н. Жилкина. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 285 с. (Серия: Бакалавр и специалист).
7. Илышева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студ. вузов, обуч. по спец. 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 240 с. – Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/71208.html>. – ЭБС «IPRbooks».
8. Казакова, Н. А. Финансовый анализ: в 2 ч. – Ч. 2: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 209 с. (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс).
9. Климова, Н. В. Экономический анализ (с традиционными и интерактивными формами обучения) : учеб. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Вузовский учебник ; ИНФРА-М, 2018. – 296 с.
10. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. И. Бариленко [и др.] ; под ред. В. И. Бариленко. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 455 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).
11. Кузьмина, Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: в 2 ч. – Ч. 2: Учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина ; под общ. ред. Е. Е. Кузьминой. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 250 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).
12. Кулагина, Н. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум : учеб. пособие для академ. бакалавриата / Н. А. Кулагина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 135 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).
13. Румянцева, Е. Е. Экономический анализ: учебник и практикум для СПО / Е. Е. Румянцева. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 381 с. (Серия: Профессиональное образование).

14. Селезнева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации : учеб. пособие для студ. вузов по спец. «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» (080109), слушателей курсов по подготовке и переподготовке бухгалтеров и аудиторов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 3-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 583 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71187.html>
15. Смирнова, Е. В. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / Е. В. Смирнова, В. М. Воронина, О. В. Федорищева, И. Ю. Цыганова. – Оренбург : ОГУ, 2015. – 212 с.
16. Суходаева, Т. С. Методы финансового анализа и моделирования : учеб. пособие / Т. С. Суходаева ; РАНХиГС, Сиб. Ин-т упр. – Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2015. – 155 с.
17. Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: в 2 ч. – Ч. 1: Учебник и практикум для академического бакалавриата / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 364 с.
18. Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: в 2 ч. – Ч. 2: Учебник и практикум для академического бакалавриата / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 182 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).
19. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общ. ред. И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – М. : изд-во «Юрайт», 2019. – 337 с. (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс).
20. Экономический анализ (с традиционными и интерактивными формами обучения) : учеб. пособие / Н. В. Климова. – 2-е изд. – М. : Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 287 с. – Режим доступа : <http://znanium.com/catalog/product/535303>
21. Журнал «Финансовый директор» – Режим доступа : <https://fd.ru/>
22. [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_32453/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_32453/) / Официальный сайт компании «Консультант Плюс» (Формы финансовой отчетности).
23. <http://mvf.klerk.ru/f1otchet/f1.htm>

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### ПРИЛОЖЕНИЕ 1

#### ВЗАИМОУВЯЗКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

<b>Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом и Отчетом о финансовых результатах</b>	
Строка 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (графа 4)	Строка 2400 «Чистая прибыль (убыток)» (графа 4)
Строка 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (графа 5)	Строка 2400 «Чистая прибыль (убыток)» (графа 5)
Строка 1180 «Отложенные налоговые активы» (разница между показателями граф 4 и 5)	Строка 2450 «Изменение отложенных налоговых активов» (графа 4)
Строка 1180 «Отложенные налоговые активы» (разница между показателями граф 5 и 6)	Строка 2450 «Изменение отложенных налоговых активов» (графа 5)
Строка 1420 «Отложенные налоговые обязательства» (разница между показателями граф 4 и 5)	Строка 2430 «Изменение отложенных налоговых обязательств» (графа 4)
Строка 1420 «Отложенные налоговые обязательства» (разница между показателями граф 5 и 6)	Строка 2430 «Изменение отложенных налоговых обязательств» (графа 5)
<b>Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом и Отчетом об изменениях капитала</b>	
Строка 1310 «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)» (графа 6)	Строка 3100 «Уставный капитал» (графа 3)
Строка 1310 «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)» (графа 5)	Строка 3210 «Увеличение капитала, всего» (графа 3)
Строка 1320 «Собственные акции, выкупленные у акционеров» (графа 6)	Строка 3100 «Собственные акции, выкупленные у акционеров» (графа 4)
Строка 1320 «Собственные акции, выкупленные у акционеров» (графа 5)	Строка 3210 «Увеличение капитала, всего» (графа 4)
Строка 1360 «Резервный капитал» (графа 6)	Строка 3100 «Резервный капитал» (графа 6)
Строка 1360 «Резервный капитал» (графа 5)	Строка 3210 «Увеличение капитала, всего» (графа 6)
Строка 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (графа 6)	Строка 3100 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (графа 7)
Строка 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (графа 5)	Строка 3200 «Увеличение капитала, всего» (графа 7)
Строка 1300 «Итого по разделу III» (графа 6)	Строка 3100 «Итого» (графа 8)
Строка 1300 «Итого по разделу III» (графа 5)	Строка 3210 «Увеличение капитала, всего» (графа 8)

Строка 1310 «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)» (графа 4)	Строка 3300 «Величина капитала на 31 декабря 20__ г.» (графа 3)
Строка 1320 «Собственные акции, выкупленные у акционеров» (графа 4)	Строка 3300 «Величина капитала на 31 декабря 20__ г.» (графа 4)
Строка 1350 «Добавочный капитал (без переоценки)» (графа 4)	Строка 3300 «Величина капитала на 31 декабря 20__ г.» (графа 5)
Строка 1360 «Резервный капитал» (графа 4)	Строка 3300 «Величина капитала на 31 декабря 20__ г.» (графа 6)
Строка 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (графа 4)	Строка 3300 «Величина капитала на 31 декабря 20__ г.» (графа 7)
Строка 1300 «Итого по разделу III» (графа 4)	Строка 3300 «Величина капитала на 31 декабря 20__ г.» (графа 8)
<b>Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом и Отчетом о движении денежных средств</b>	
Строка 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты» (графа 5)	Строка 4450 «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода» (графа 3)
Строка 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты» (графа 4)	Строка 4500 «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода» (графа 3)
Строка 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты» (графа 6)	Строка 4450 «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода» (графа 4)
Строка 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты» (графа 5)	Строка 4500 «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода» (графа 4)
<b>Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом и Пояснениями к Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах</b>	
Строка 1110 «Нематериальные активы» (графа 5) (без учета НИОКР)	Строка 5100 (графа 4) – Строка 5100 (графа 5)
Строка 1110 «Нематериальные активы» (графа 4) (без учета НИОКР)	Строка 5100 (графа 13) – Строка 5100 (графа 14)
Строка 1110 «Нематериальные активы» (графа 6) (без учета НИОКР)	Строка 5110 (графа 4) – Строка 5100 (графа 5)
Строка 1110 «Нематериальные активы» (графа 5) (без учета НИОКР)	Строка 5110 (графа 13) – Строка 5100 (графа 14)
Строка 1150 «Основные средства» (графа 5)	Строка 5200 (графа 4) – Строка 5200 (графа 5)
Строка 1150 «Основные средства» (графа 4)	Строка 5200 (графа 12) – Строка 5200 (графа 13)
Строка 1150 «Основные средства» (графа 6)	Строка 5210 (графа 4) – Строка 5210 (графа 5)
Строка 1150 «Основные средства» (графа 5)	Строка 5210 (графа 12) – Строка 5210 (графа 13)
Строка 1160 «Доходные вложения в материальные ценности» (графа 5)	Строка 5220 (графа 4) – Строка 5220 (графа 5)
Строка 1160 «Доходные вложения в материальные ценности» (графа 4)	Строка 5220 (графа 12) – Строка 5220 (графа 13)

Строка 1160 «Доходные вложения в материальные ценности» (графа 6)	Строка 5230 (графа 4) – Строка 5230 (графа 5)
Строка 1160 «Доходные вложения в материальные ценности» (графа 5)	Строка 5230 (графа 12) – Строка 5230 (графа 13)
Строка 1170 «Финансовые вложения» (графа 5)	Строка 5305 (графа 4) – Строка 5305 (графа 5)
Строка 1170 «Финансовые вложения» (графа 4)	Строка 5305 (графа 11) – Строка 5305 (графа 12)
Строка 1170 «Финансовые вложения» (графа 6)	Строка 5310 (графа 4) – Строка 5310 (графа 5)
Строка 1170 «Финансовые вложения» (графа 5)	Строка 5310 (графа 11) – Строка 5310 (графа 12)
Строка 1230 «Дебиторская задолженность» (графа 5)	Строка 5500 (графа 4) – Строка 5500 (графа 5) + Строка 5540 (графа 6)
Строка 1230 «Дебиторская задолженность» (графа 4)	Строка 5500 (графа 12) – Строка 5500 (графа 13) + Строка 5540 (графа 4)
Строка 1230 «Дебиторская задолженность» (графа 6)	Строка 5520 (графа 4) – Строка 5520 (графа 5) + Строка 5540 (графа 8)
Строка 1230 «Дебиторская задолженность» (графа 5)	Строка 5520 (графа 12) – Строка 5520 (графа 13) + Строка 5540 (графа 6)
Строка 1520 «Кредиторская задолженность» (графа 5)	Строка 5550 (графа 4) + Строка 5590 (графа 4)
Строка 1520 «Кредиторская задолженность» (графа 4)	Строка 5550 (графа 10) + Строка 5590 (графа 3)
Строка 1520 «Кредиторская задолженность» (графа 6)	Строка 5570 (графа 4) + Строка 5590 (графа 5)
Строка 1520 «Кредиторская задолженность» (графа 5)	Строка 5570 (графа 10) + Строка 5590 (графа 4)
Строка 1430 «Оценочные обязательства» (графа 5)	Строка 5700 (графа 3)
Строка 1430 «Оценочные обязательства» (графа 4)	Строка 5700 (графа 7)

		Приложение № 1 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 № 66н (в ред. Приказов Минфина России от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н)			
<b>Бухгалтерский баланс</b>					
<b>на 31 декабря 2018 г.</b>					
		Форма по ОКУД		Коды	
		Дата (число, месяц, год)		31 12 2018	
Организация АО "Орбита"		по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН			
Вид экономической деятельности Деятельность воздушного пассажирского транспорта		по ОКВЭД		62.20	
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС		12267 13	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ		384	
Местонахождение (адрес)					
Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2018 г. <sup>3</sup>	2017 г. <sup>4</sup>	2016 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	4	3	3
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	47668	17527	7746
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190	2	2	2
	Итого по разделу I	1100	47674	17532	7751
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	9804	12303	13798
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2	95	95
	Дебиторская задолженность	1230	22134	30131	22410
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	19340	52367	20671
	Прочие оборотные активы	1260		4176	
	Итого по разделу II	1200	51280	99072	56974
	<b>БАЛАНС</b>	1600	<b>98954</b>	<b>116604</b>	<b>64725</b>

Форма 0710001 с. 2					
Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2018 г. <sup>3</sup>	2017 г. <sup>4</sup>	2016 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	87615	87615	26458
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	1146	951	700
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	963	8147	9616
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>89724</b>	<b>96713</b>	<b>36774</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>			
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	9230	19891	27951
	Кредиторская задолженность	1520			
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>9230</b>	<b>19891</b>	<b>27951</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>98954</b>	<b>116604</b>	<b>64725</b>
Руководитель					
	(подпись)	(расшифровка подписи)			
" "		20	г.		
Примечания					
1. Указывается номер соответствующего пояснения.					
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. 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 несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.					
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.					
4. Указывается предыдущий год.					
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.					
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (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 особенностей формирования имущества).					
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.					

(в ред. Приказов Минфина России от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н)					
<b>Отчет о финансовых результатах</b>					
за 31 декабря 2018 г.			Коды		
Форма по ОКУД			0710002		
Дата (число, месяц, год)			31 12 2018		
Организация АО "Орбита" по ОКПО					
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН		
Вид экономической деятельности Деятельность воздушного пассажирского транспорта			по ОКВЭД 62.20.1		
Организационно-правовая форма/форма собственности			по ОКОПФ/ОКФС 12267 13		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)			по ОКЕИ 384		
Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	январь-	январь-	
			За декабрь 2018 г. <sup>3</sup>	За декабрь 2017 г. <sup>4</sup>	
	Выручка <sup>5</sup>	2110	145445	135026	
	Себестоимость продаж	2120	( 151921 )	( 134925 )	
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-6476	101	
	Коммерческие расходы	2210	( )	( )	
	Управленческие расходы	2220	( )	( )	
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	-6476	101	
	Доходы от участия в других организациях	2310			
	Проценты к получению	2320	1486	1716	
	Проценты к уплате	2330	( 418 )	( 40 )	
	Прочие доходы	2340	9413	4428	
	Прочие расходы	2350	( 9035 )	( 1064 )	
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-5030	5141	
	Текущий налог на прибыль	2410	( 885 )	( 1249 )	
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421			
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430			
	Изменение отложенных налоговых активов	2450			
	Прочее	2460			
	Чистая прибыль (убыток)	2400	-5915	3892	
Форма 0710002 с. 2					
Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	январь-	январь-	
			За декабрь 2018 г. <sup>3</sup>	За декабрь 2017 г. <sup>4</sup>	
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510			
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520			
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	-5915	3892	
	Справочно				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900			
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910			

Отчет о движении денежных средств			
за 31 декабря 2018 г.			
		Коды	
Форма по ОКУД		0710004	
Дата (число, месяц, год)			
Организация	АО "Орбита"	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	
Вид экономической деятельности	Деятельность воздушного пассажирского транспорта	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности		62.20.1	
		по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)		по ОКЕИ	
		12267	13
		384	
Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2018 г. <sup>1</sup>	За январь-декабрь 2017 г. <sup>2</sup>
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления - всего	4110	222006	210542
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	206029	205907
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112		
от перепродажи финансовых вложений	4113		
прочие поступления	4119	15977	4635
Платежи - всего	4120	( 219229 )	( 228009 )
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	( 87878 )	( 118027 )
в связи с оплатой труда работников	4122	( 61207 )	( 69493 )
процентов по долговым обязательствам	4123	( 418 )	( 40 )
налога на прибыль организаций	4124	( 1703 )	( 817 )
прочие платежи	4129	( 68023 )	( 39632 )
Сальдо денежных потоков от текущих операций	<b>4100</b>	2777	-17467

Форма 0710004 с. 2			
Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2018 г. <sup>1</sup>	За январь-декабрь 2017 г. <sup>2</sup>
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления - всего	4210	1467	1687
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211		
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213		
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214		
прочие поступления	4219	1467	1687
Платежи - всего	4220	( 35909 )	( 12524 )
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	( 35909 )	( 12524 )
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	( )	( )
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	( )	( )
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	( )	( )
прочие платежи	4229	( )	( )
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	<b>4200</b>	-34442	-10837
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	3000	60000
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	3000	
денежных вкладов собственников (участников)	4312		
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313		60000
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314		
прочие поступления	4319		



Форма 0710004 с. 3

Наименование показателя	Код	За	
		20 г. <sup>1</sup>	20 г. <sup>2</sup>
Платежи - всего	4320	( 4362 )	( )
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	( )	( )
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	( 1362 )	( )
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	( 3000 )	( )
прочие платежи	4329	( )	( )
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-1362	60000
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	<b>4400</b>	<b>-33027</b>	<b>31696</b>
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	<b>4450</b>	<b>52367</b>	<b>20671</b>
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	<b>4500</b>	<b>19340</b>	<b>52367</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490		

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

" " 20 г.

Примечания  
1. Указывается отчетный период.  
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

Приложение № 2  
к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 № 66н (в ред. Приказов Минфина России от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н)

**Отчет об изменениях капитала за 2018 г.**

Наименование показателя	Код	Уставный капитал		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
		3100	3210	3211	3212				
Величина капитала на 31 декабря 2016 г. <sup>1</sup>	3100	26458					700	9615	36773
За 2017 г. <sup>2</sup>									
Увеличение капитала - всего:	3210							4997	4997
в том числе:									
переоценка имущества	3211	x					x	1996	1996
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3212	x					x		
увеличение капитала	3213	x					x		
дополнительный выпуск акций	3214	61157					x	3001	3001
увеличение номинальной стоимости акций реорганизации юридического лица	3215						x	x	61157
	3216						x		x

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

Организация АО "Орбита"  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_  
ИНН \_\_\_\_\_  
по ОКПО \_\_\_\_\_  
по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
по ОКФС/ОКФФС \_\_\_\_\_  
по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды  
Форма по ОКУД 0710003  
Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
по ОКПО \_\_\_\_\_  
ИНН \_\_\_\_\_  
по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
по ОКФС/ОКФФС 62.20.1  
по ОКЕИ 12267 13  
384

**1. Движение капитала**

Форма 0710023 с. 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	( )	( )	( )	( )	( 6214 )	( 6214 )
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	( )	( )
переводка и имущества	3222	x	x	x	x	( )	( )
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	x	x	( 4957 )	( 4957 )
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	( )	( )	( )	( )	( )	( )
уменьшение количества акций	3225	( )	( )	( )	( )	( )	( )
реорганизация юридического лица (дивиденды)	3226	x	x	x	x	( 1257 )	( 1257 )
3227	x	x	x	x	x	( )	( )
3230	x	x	x	x	x	( )	( )
Изменение резервного капитала	3240	x	x	x	251	-251	x
Величина капитала на 31 декабря 20 17 г. <sup>2</sup>	3200	87615	( )	( )	951	8147	96713
За 20 18 г. <sup>3</sup>							
Увеличение капитала - всего:	3310						
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	( )	( )
переводка и имущества	3312	x	x	x	x	( )	( )
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	x	x	( )	( )
дополнительный выпуск акций	3314						
увеличение номинальной стоимости акций	3315						
реорганизация юридического лица	3316						
Уменьшение капитала - всего:	3320	( )	( )	( )	( )	( 5627 )	( 5627 )
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	( )	( )
переводка и имущества	3322	x	x	x	x	( )	( )
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	x	x	( 597 )	( 597 )
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	( )	( )	( )	( )	( )	( )
уменьшение количества акций	3325	( )	( )	( )	( )	( )	( )
реорганизация юридического лица (дивиденды)	3326	x	x	x	x	( )	( )
3327	x	x	x	x	x	( )	( )
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	x	x	-1362	1362
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	195	-195	x
Величина капитала на 31 декабря 20 18 г. <sup>3</sup>	3300	87615	( )	( )	1146	963	89724

Форма 0710023 с. 3

Наименование показателя	Код	Изменения капитала за 20 г. <sup>2</sup>			
		На 31 декабря 20 г. <sup>1</sup>		за счет иных факторов	
		( )	( )	за счет чистой прибыли (убытка)	( )
<b>Капитал - всего</b>					
до корректировок	3400			96712	96712
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410				
исправлением ошибок	3420				
после корректировок	3500			96712	96712
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401			8147	8147
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411				
исправлением ошибок	3421				
после корректировок	3501			8147	8147
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:					
(по статьям)					
до корректировок	3402				
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412				
исправлением ошибок	3422				
после корректировок	3502				

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

**3. Чистые активы**

Наименование показателя	Код	На 31 декабря		На 31 декабря	
		20__ г. <sup>3</sup>	20__ г. <sup>2</sup>	20__ г. <sup>1</sup>	20__ г. <sup>1</sup>
Чистые активы	3600	89724	96712		36774

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

"\_\_" "\_\_\_\_" 20\_\_ г.

Примечания

1. Указывается год, предшествующий предьдущему.
2. Указывается предьдущий год.
3. Указывается отчетный год.