

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тихоокеанский государственный университет»

## **ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

**Составитель Е. Н. Инютина**

*Утверждено  
издательско-библиотечным советом университета  
в качестве учебного пособия*

Хабаровск  
Издательство ТОГУ  
2019

УДК 658.14/.17(075.8)

ББК У053.011я7

О-753

Рецензенты:

проф. кафедры «Экономика и финансовое право»  
Дальневосточного института управления – филиала Российской академии народного  
хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»  
д-р экон. наук Е. С. Осипова;  
начальник финансового отдела финансово-казначейского управления  
АО «Дальневосточная генерирующая компания»  
А. В. Брюханов

Научный редактор

д-р экон. наук, проф. Е. А. Карловская

О-753 Основы финансового анализа : учеб. пособие / составитель Е. Н. Инютина ;  
[науч. ред. Е. А. Карловская]. – Хабаровск : Изд-во Тихоокеан. гос. ун-та, 2019.  
– 114 с.

ISBN 978-5-7389-2907-6

Учебное пособие может быть использовано при изучении курсов «Бухгалтерский учет и анализ», «Финансовый анализ». В нем представлены основные понятия и инструменты финансового анализа организации. Рассмотрены общие вопросы подготовки и способов обработки аналитической информации. Раскрыта сущность и область применения методов финансового анализа. Особое внимание уделено логике построения финансовой отчетности и ее аналитической ценности, характеристике показателей основных отчетных форм организации и их экономической интерпретации. Учебное пособие предназначено для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» всех форм обучения.

УДК 658.14/.17(075.8)

ББК У053.011я7

ISBN 978-5-7389-2907-6

© Тихоокеанский государственный университет, 2019

© Инютина Е. Н., 2019

## **ВВЕДЕНИЕ**

Финансовый анализ представляет собой процесс исследования основных показателей организации, дающих объективную оценку ее финансового состояния с целью выявления резервов дальнейшего эффективного развития. Он выступает одним из ключевых элементов финансового менеджмента, поскольку в современной экономике руководителю организации приходится ежедневно принимать много решений в области управления финансами. Поэтому вопрос оценки и анализа финансового состояния организации является актуальным.

В российской науке и практике под финансовым анализом часто понимается анализ показателей бухгалтерской отчетности организации. Важно отметить, что ценность представляют не сами расчеты, а профессиональные выводы на их основе. Грамотная оценка величины и динамики изменения показателей с позиции финансового менеджмента, а не бухгалтерского учета, требует определенных знаний и навыков, выступая залогом принятия обоснованных управленческих решений. Вопросу экономической интерпретации показателей двух основных форм бухгалтерской отчетности организации – бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах – посвящен отдельный раздел учебного пособия.

В настоящее время деятельность любой организации является предметом внимания широко круга участников экономических отношений, прямо или косвенно заинтересованных в результатах ее деятельности. На основании доступной им информации пользователи стремятся оценить финансовое положение организации, используя различные методы финансового анализа. Рассмотренные в учебном пособии методы являются базовыми. На практике они часто применяются в чистом виде, а для получения более точных результатов при необходимости используется их комбинация.

Изложенный материал в целом поможет изучению основных методических приемов финансового анализа для использования в расчетах и овладению навыками «чтения» показателей финансовой отчетности организации для их оценки и обоснования выводов по результатам анализа.

Целью изучения учебного пособия является формирование у студентов системы теоретических знаний в области основ финансового анализа, формиро-

вание практических навыков аналитического мышления и применения современных информационных технологий для оценки эффективности деятельности организации, выявления резервов ее повышения.

Основными задачами изучения учебного пособия являются:

- ознакомление с содержанием и последовательностью проведения финансового анализа;
- рассмотрение категорий пользователей аналитической информации;
- изучение основных форм финансовой (бухгалтерской) отчетности и правил ее составления;
- оценка и экономическая интерпретация показателей финансовой отчетности и взаимосвязей между ними;
- изучение основных методов, способов и приёмов обработки аналитической информации.

В результате изучения дисциплины студент должен:

- знать: основную терминологию теории финансового анализа; принципы и цель анализа финансовой отчетности организации; пользователей и информационную базу аналитических исследований; состав, экономическое содержание статей, разделов и структуру финансовой отчётности; взаимосвязи показателей основных форм отчетов организации; основные методы, способы и приёмы аналитических расчётов;
- уметь: «читать» бухгалтерскую отчетность, осуществлять поиск и отбор показателей для анализа согласно поставленной цели; составлять аналитические таблицы; применять методы и способы анализа в расчетах; выявлять резервы повышения эффективности функционирования организаций; интерпретировать результаты расчётов и давать их оценку.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

## 1.1. Сущность и содержание финансового анализа

*Финансовый анализ* – это процесс оценки и прогнозирования финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации с целью выявления резервов повышения её рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития.

*Предмет финансового анализа* – финансовое состояние и финансовые результаты деятельности организации (предприятия).

Финансовое состояние является конечным результатом всей финансово-хозяйственной деятельности организации. Оно отражает способность организации финансировать свою деятельность. Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами.

Финансовые результаты деятельности организации характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. В финансовой отчетности отражаются следующие виды прибыли: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль от прочей деятельности, прибыль до налогообложения, чистая прибыль, совокупный финансовый результат, нераспределенная прибыль.

Объект анализа – это то, на что направлен анализ.

*Объект финансового анализа* – финансовые аспекты хозяйственной деятельности организации.

*Информационная база* финансового анализа – данные бухгалтерского учета и финансовой отчетности организации.

Выделяют два вида финансового анализа:

- 1) внешний финансовый анализ;
- 2) внутренний финансовый анализ (управленческий).

В зависимости от вида финансовый анализ имеет различные цели и различных пользователей аналитической информации.

В основе финансового анализа лежит анализ финансовой отчетности.

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

Цель *внешнего финансового анализа* заключается в оценке рейтинга (внешнего) организации, финансовой устойчивости, платежеспособности и надежности, т. е. в уменьшении степени риска взаимодействия данной организации и ее контрагентов.

Внешний финансовый анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для организации и потому не имеющими доступа к внутренней информационной базе. Они могут получить информацию из официально публикуемой отчетности, которая предоставляется в обязательном порядке определенными законодательно установленными категориями организаций (например, банки, ломбарды, АО) или на добровольном основании. Внешний анализ менее детализирован и более формализован.

Цель *внутреннего финансового анализа* – рассмотреть состояние финансовых ресурсов организации, рациональное размещение и эффективное использование собственных и заемных источников, обеспечить необходимое поступление денежных средств, выявить финансовые резервы, и в конечном итоге – обеспечить эффективное управление ликвидностью организации для поддержания платежеспособности.

Внутренний финансовый анализ проводится работниками самой организации в ее же интересах. Информационная база такого анализа гораздо шире и включает любую информацию, циркулирующую внутри предприятия и полезную для принятия управленческих решений. Соответственно расширяются и возможности анализа. Часто определенные сферы такого анализа могут быть коммерческой тайной.

Цель финансового анализа (как внешнего, так и внутреннего) достигается в ходе решения ряда аналитических задач, которые в наиболее общем виде могут быть сформулированы следующим образом:

- дать оценку имущественного положения организации;
- оценить финансовую устойчивость организации;
- оценить платежеспособность и ликвидность организации;

- рассчитать и проанализировать показатели деловой активности организации;
- выполнить анализ финансовых результатов организации;
- осуществить комплексную оценку финансового состояния организации;
- предложить комплекс рекомендаций, направленных на повышение финансовых результатов и улучшение финансового состояния организации;
- прогнозировать финансовые результаты и финансовое состояние организации.

Формализованная методика финансового анализа (другими словами анализа финансовой отчетности) предполагает оценку ограниченного числа финансовых показателей, наилучшим образом характеризующих интересующие аналитика аспекты деятельности организации.

Решение перечисленных задач осуществляется в *два этапа*, на которых степень детализации анализа и количество ключевых финансовых показателей зависят от потребностей конкретного круга пользователей:

- экспресс-анализ;
- детализированный (углубленный) анализ.

*Экспресс-анализ* финансовой отчетности имеет своей целью получение оперативной, наглядной и простой оценки финансового состояния и динамики развития хозяйствующего субъекта. Данный анализ предполагает просмотр финансовой отчетности по формальным признакам (комплектность, правильность оформления, точность арифметических расчетов и т.д.), ознакомление с аудиторским заключением и учетной политикой предприятия, выявление «больных» статей в отчетности и оценку их динамики, ознакомление с ключевыми индикаторами, чтение пояснительной записки, общую оценку имущественного и финансового состояния по данным отчетности, а также формулирование выводов по результатам анализа.

*Углубленный анализ* финансовой отчетности направлен на более подробную характеристику имущественного и финансового потенциалов хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития объекта на перспективу. Данный анализ конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа, включая в себя следующие основные этапы.

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения организации (по существу, повторяющий экспресс-анализ).

1.1. Общая характеристика направленности финансово-хозяйственной деятельности.

1.2. Оценка «больных» статей отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала организации.

2.1. Оценка имущественного потенциала (построение аналитического баланса, его вертикальный и горизонтальный анализ, анализ качественных сдвигов в имущественном потенциале).

2.2. Оценка финансового потенциала (финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности,).

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности организации.

3.1. Оценка эффективности текущей деятельности (деловой активности).

3.2. Анализ прибыли и рентабельности.

3.3. Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Успешность анализа определяется соблюдением следующих *основных принципов*:

– принцип осторожности, в соответствии с которым результаты любых аналитических процедур следует рассматривать как субъективные оценки, которые не могут служить неоспоримым аргументом для принятия управленческого решения;

– требование наличия четкой программы анализа, предшествующей его проведению, включая проработку и однозначную идентификацию целей, желаемых результатов и доступных ресурсов;

– принцип построения схемы анализа от общего к частному с выделением наиболее существенных моментов и отбрасыванием несущественных;

– принцип тщательного анализа отклонений от нормативных или плановых значений показателей даже в том случае, когда они имеют позитивный характер;

– требование тщательного выбора используемых аналитических методик и обоснованности применения определенной совокупности критериев и показателей;



– принцип соответствия сложности привлекаемого аппарата целям исследования, в соответствии с которым выбор математического аппарата должен основываться на идее целесообразности и оправданности, поскольку сама по себе сложность аппарата не гарантирует получение более качественных оценок и выводов.

## 1.2. Пользователи бухгалтерской отчетности

Финансовая отчетность и результаты ее анализа представляют интерес для различных групп заинтересованных лиц. Пользователи финансовой информации имеют свои собственные мотивы и цели. Это обусловлено сферой их экономических интересов о различных аспектах деятельности организации.

Пользователь – юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации.

В зависимости от целей финансового анализа всех заинтересованных пользователей условно делят на две группы:

1. Внутренние пользователи.
2. Внешние пользователи:
  - а) с прямым финансовым интересом;
  - б) с косвенным финансовым интересом;
  - в) без финансового интереса.

Содержание анализа финансовой отчетности для различных категорий пользователей представлено в табл. 1.

*Таблица 1*

### Содержание и цели финансового анализа для различных категорий пользователей информации

Группа пользователей	Цель анализа – определить:	Направления анализа финансовой отчетности
Внутренние пользователи		
Управленческий персонал (администрация, руководители, менеджеры)	Перспективы развития организации, выявление резервов улучшения ее финансового состояния и эффективности деятельности	Платежеспособность, состояние дебиторской и кредиторской задолженности, оценка финансовой устойчивости организации, выявление путей повышения деловых показателей

Группа пользователей	Цель анализа – определить:	Направления анализа финансовой отчетности
		вой активности и рентабельности деятельности организации Соотношение доходов и расходов, динамика продаж, выявление путей оптимизации финансовых результатов деятельности
Работники и их представители	Стабильность и прибыльность работодателя; способность организации гарантировать оплату труда и сохранение рабочих мест	Степень участия в распределении прибыли, заработанной организацией, оценка динамики продаж, анализ расходов на оплату труда (в том числе на социальные льготы)
Внешние пользователи		
– с прямым финансовым интересом		
Собственники (участники, акционеры, учредители)	Уровень доходности капитала и финансовой устойчивости; направления разработки финансовой стратегии организации	Рентабельность, структура капитала; выявление денежных доходов; возможности мобилизации внутренних ресурсов; направления снижения себестоимости продукции; оптимальное распределение и использование прибыли; определение потребности в оборотных средствах; рациональное использование капитала
Поставщики и подрядчики	Возможность своевременного получения причитающихся им сумм по договорам	Платежеспособность
Кредиторы и заимодавцы (в том числе банки)	Возможность своевременного погашения предоставленных ими кредитов и займов и выплаты соответствующих процентов	Ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность, способность организации генерировать положительный денежный поток

Группа пользователей	Цель анализа – определить:	Направления анализа финансовой отчетности
Инвесторы и их представители	Текущую и будущую стоимость организации; рискоспособность и доходность предполагаемых или осуществленных инвестиций; возможность и целесообразность распорядиться инвестициями; способность организации выплачивать дивиденды	Оценка финансового состояния организации и ее конкурентоспособности, анализ динамики объемов продаж, финансовых результатов и оценка рентабельности, анализ эффективности использования собственных и заемных средств, основного и оборотного капитала, анализ рисков на вложенный капитал
– с непрямым финансовым интересом		
Налоговые и финансовые органы, внебюджетные фонды	Поступление налоговых платежей в федеральный и местные бюджеты, поступление страховых взносов	Анализ показателей, формирующих налоговую базу организации и фонд оплаты труда персонала, оценка соответствия данных бухгалтерской отчетности налоговым декларациям, расчетным ведомостям
Покупатели и заказчики	Возможность продолжения деятельности организации	Платежеспособность и конкурентоспособность
Обслуживающие банки, страховые компании, профсоюзы	Косвенный интерес связан с заинтересованностью в существовании организации и продолжении ее деятельности в будущем	Каждый из пользователей финансовой отчетности имеет свои информационные потребности.
– без финансового интереса		
Общественность в целом	Роль и вклад организации в повышение благосостояния общества на местном, региональном и федеральном уровнях	Анализ социальных показателей отчетности
Торгово-производственные ассоциации, федеральные и региональные государствен-	Выявление перспектив развития предприятий отрасли, региона	Сравнительный анализ финансового состояния и результатов деятельности орга-

Группа пользователей	Цель анализа – определить:	Направления анализа финансовой отчетности
ные органы управления, товарные и фондовые биржи,		низаций на федеральном, отраслевом и региональном уровне
Аудиторские, информационные и консультационные фирмы, органы статистики, арбитраж	Проверка законности совершаемых операций (арбитраж, аудиторские фирмы); разработка рекомендаций своим клиентам относительно улучшения положения организации (аудиторские и консультационные фирмы), получение статистической информации для пополнения данных макроуровня путем обобщения показателей отчетности отдельных организаций (федеральная служба государственной статистики).	Каждый из пользователей финансовой отчетности имеет свои информационные потребности.

Каждый из пользователей финансовой отчетности имеет свои потребности. Состав, содержание и форма формирования информации зависит от модели учетной системы и степени раскрытия информации. Польза от полученной информации должна быть сопоставима с затратами на ее получение.

Англо-американо-голландская учетная модель отличается максимальной степенью раскрытия. Континентальная учетная модель (страны Европы, Япония) – характеризуется наличием законодательного регулирования. Южноамериканская модель – нацелена на высокий уровень инфляции, и на государственные потребности.

В России отчетность ориентирована на удовлетворение информационных потребностей налоговых и иных органов государственного регулирования в первую очередь.

Информация, раскрываемая в бухгалтерской отчетности, должна быть легкой для интерпретации..

## 2. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В СИСТЕМЕ ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

### 2.1. Понятие бухгалтерской отчетности

Финансовый анализ осуществляется на основе показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности.

*Бухгалтерская отчетность* – это совокупность данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах её хозяйственной деятельности за конкретный отчетный период, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам в виде таблиц.

Общие требования к бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее состав и другие методические основы регулирования бухгалтерского учета регламентированы:

- федеральным законом от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»; вступившим в силу с 1 января 2013 г.;
- приказом Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н;
- положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), утвержденным приказом Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н (в части, не противоречащей ФЗ № 402);
- письмом ФНС РФ от 16.07.2018 г. № ПА-4-6/13687@ «О представлении бухгалтерской (финансовой) отчетности в электронной форме по ТКС».

Основная задача бухгалтерской отчетности состоит в формировании полной и достоверной информации о деятельности организации и о её имущественном положении. Отчетность представляет собой комплекс взаимосвязанных показателей. Отчетным формам присуща логическая и информационная взаимосвязь.

С 2013г. в состав бухгалтерской отчетности входят следующие формы: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и приложения (поясне-

ния) к ним. Другие формы являются аналитическими расшифровками или дополнением к первым двум формам.

Существующие методики финансового анализа деятельности организации по данным бухгалтерской отчетности, как правило, включают следующие взаимосвязанные основные блоки исходных и расчетных показателей, представленные в табл. 2.

Таблица 2

**Взаимосвязь исходных данных и расчетных показателей  
в финансовом анализе**

Форма бухгалтерской отчетности	Цель анализа	Аналитические процедуры
1. Бухгалтерский баланс	Оценка активов предприятия, его обязательств и собственного капитала	Анализ состава, динамики и структуры имущества и обязательств организации. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости. Анализ ликвидности баланса. Анализ коэффициентов платежеспособности. Анализ потенциального банкротства. Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерской отчетности. Анализ деловой активности организации
2. Отчет о финансовых результатах	Оценка объемов продажи ПРУ, расходов и прибыли организации	Анализ состава, динамики и структуры финансовых результатов. Анализ затрат, произведенных организацией. Анализ безубыточности. Факторный анализ прибыли. Анализ показателей рентабельности
3. Отчет об изменениях капитала	Оценка динамики собственного капитала и прочих фондов и резервов	Анализ состава и движения собственного капитала. Анализ величины чистых активов

Форма бухгалтерской отчетности	Цель анализа	Аналитические процедуры
4. Отчет о движении денежных средств	Оценка притока и оттока денежных средств в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности	Анализ движения денежных средств прямым и косвенным методом. Анализ денежных потоков по основной, финансовой и инвестиционной деятельности. Расчет и анализ коэффициентов эффективности денежных потоков

Основными документами, предназначенными для анализа финансовой деятельности, выступают *бухгалтерский баланс* и *отчет о финансовых результатах*.

В большинстве случаев для анализа достаточно одной формы – баланса, поскольку итоговый показатель отчета о финансовых результатах – чистая прибыль – включена в баланс и по большому счету отчет о финансовых результатах является аналитической расшифровкой одного балансового показателя, выделенного в самостоятельную форму отчетности, которая может раскрыть факторы формирования прибыли.

«Чтение» финансовой отчетности означает понимание экономического содержания каждой статьи отчетности, характера изменения сумм по той или иной статье и значения этих изменений для экономики организации. Умение читать отчетность дает возможность на основании изучения сумм по той или иной статье получить значительный объем информации об организации. Этот технический прием финансового анализа наиболее применим для диагностики (экспресс-анализа) состояния предприятия.

## 2.2. Понятие и экономическое содержание бухгалтерского баланса

Центральное место и основой информационного обеспечения финансового анализа в составе отчетности занимает бухгалтерский баланс, показатели которого дают возможность проанализировать и оценить финансовое состояние организации на дату его составления, поскольку информация об имуществе и долгах организации представлена в денежном эквиваленте. Бухгалтерский

баланс нужен не только собственникам и акционерам, но и Росстату, ИФНС. Баланс предоставляется и в банк для принятия решения о выдаче кредита.

В балансе в наиболее общем виде дается перечень статей, по которым отражаются остатки по бухгалтерским счетам.

*Бухгалтерский баланс* (в переводе с французского языка *balance*, дословно значит весы, равновесие) – способ экономической группировки имущества по его составу, размещению и источникам его формирования на конкретный момент времени. Это двусторонняя таблица. В левой части баланса показывается имущество по составу и размещению – это актив баланса, в правой части отражаются источники формирования этого имущества – это пассив баланса.

Показатели в балансе называются *статьями* баланса. Итоги в балансе называются *валютой* баланса. Особенностью баланса является то, что валюта актива баланса равна валюте пассива баланса. Сумма статей актива бухгалтерского баланса равна сумме статей пассива, так как и в активе, и в пассиве отражается сгруппированная по разным признакам одна и та же информация о хозяйственных средствах организации: в активе – по составу и размещению имущества, в пассиве – по источникам образования имущества.

Действующая форма бухгалтерского баланса утверждена Приказом Минфина от 02.07.2010 № 66н.

Форма бухгалтерского баланса, рекомендуемая Минфином России, в настоящее время состоит из пяти разделов, имеющих нумерацию римскими цифрами:

- I. Внеоборотные активы
- II. Оборотные активы
- III. Капитал и резервы
- IV. Долгосрочные обязательства
- V. Краткосрочные обязательства

Для обеспечения сопоставимости показателей бухгалтерского баланса количество столбцов в нем должно быть не менее двух. Согласно требованиям законодательства, баланс составляется по состоянию на три отчетных даты. Это позволяет проследить динамику имущества (в активе) и источников его формирования (в пассиве).



Каждый из разделов бухгалтерского баланса имеет свой итог. Итог (валюта) баланса складывается из итогов отдельных разделов актива и пассива (табл. 3).

Таблица 3

**Типовая структура  
бухгалтерского баланса**

Актив	На _____ 20_X_ г.	На 31 декабря 20_X- 1_г.	На 31 декабря 20_X- 2_г.	Пассив	На _____ 20_X_ г.	На 31 декабря 20_X- 1_г.	На 31 декабря 20_X- 2_г.
I. Внеоборотные активы				III. Капитал и резервы			
				Итого по разделу III			
Итого по разделу I				IV. Долгосрочные обязательства			
II. Оборотные активы				Итого по разделу IV			
				V. Краткосрочные обязательства			
Итого по разделу II				Итого по разделу V			
Итог баланса				Итог баланса			

В настоящее время в России и в международном учете используется баланс-нетто.

*Баланс-нетто* – баланс, валюта которого не включает регулирующие статьи. Исключение из баланса регулирующих статей называется его «очисткой».

*Регулирующие статьи* – это статьи, уточняющие оценку соответствующего объекта бухгалтерского учета с позиции реальности его отражения в отчетности. Регулирующие величины должны раскрываться в пояснениях к бухгалтерскому балансу (этот принцип регламентированским законодательством). Например, для расчета остаточной стоимости основных средств в активе баланса из суммы статьи «Основные средства» вычитается сумма регулирующей статьи «Амортизация основных средств». Баланс-

нетто позволяет упростить систему балансовых показателей, получить реальную оценку финансового положения организации.

Показатели каждой строки бухгалтерского баланса демонстрируют объем и удельный вес каждого объекта бухгалтерского учета. Для финансового анализа бухгалтерский баланс является основой расчета таких важных показателей, как финансовая устойчивость, ликвидность организации, платежеспособность, деловая активность. Кроме того, на основании данных бухгалтерского баланса за несколько отчетных периодов, можно провести динамический анализ изменений как отдельных показателей, так и изменения структуры баланса.

«Чтение» баланса требует определенных навыков, поскольку этот отчет имеет ряд особенностей и условностей.

Так, например, из баланса можно сделать вывод о состоянии имущества и обязательств лишь по трём отчетным датам (в статике), а значит, из анализа выпадает весь период между этими крайними точками, ситуация в котором может отличаться от статичных данных.

Взаимосвязь между активами и пассивами прослеживается только по итоговым строкам (валюте) баланса. Для анализа этого недостаточно, поскольку внутренняя связь между отдельными статьями актива и капитала в такой редакции баланса теряется. Из баланса невозможно выяснить, в какие именно активы вложен собственный капитал и что сформировано за счёт заемного капитала. Таким образом, нет связи между источником формирования имущества и его размещением в активах.

Одновременно чтение статей баланса по вертикале трудностей не вызывает. Структура отчёта позволяет видеть, сколько и какого имущества, сколько и каких источников формирования капитала имеется у организации по состоянию на отчетные даты. Вертикальное расположение активов и пассивов в балансе приводит к тому, что форма имущества (активы) оторвана от содержания (капитала).

При проведении финансового анализа необходимо учитывать особенности и противоречия бухгалтерского баланса, представленные в табл. 4.

Перед оформлением годовой отчетности должна быть проведена инвентаризация имущества и обязательств с целью выявления расхождений между их

фактическим наличием и данными регистров бухгалтерского учета (п. 2 ст. 11 Федерального закона от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»).

Таблица 4

**Особенности «чтения» бухгалтерского баланса  
при проведении финансового анализа**

Особенность	Экономический смысл
Условность бухгалтерского баланса	Показатели в балансе представлены на момент времени, они статичны. Своеобразный «срез» статей во времени. Движение активов и пассивов между остатками на конкретные даты не прослеживается. В балансе не видны обороты по счетам, т.е. не видна динамика (движение) имущества и капитала за период, а они могут быть значительными при относительно неизменной величине остатков.
Специфичность бухгалтерского баланса	Данная особенность проявляется в «размытости» отдельных показателей. Каждая хозяйственная операция, прежде чем отразиться в балансе, учитывается на счетах бухгалтерского учета. В результате, в балансе происходят изменения как внутри валюты баланса, так и отдельно в активе и пассиве. В активе можно увидеть, на какую сумму и какое именно имущество есть у организации. В пассиве понять, где и в чем именно находится собственный капитал и обязательства – невозможно.
Ограниченность бухгалтерского баланса	В активе баланса представлено имущество организации в целом, его невозможно разделить на собственное и заемное. Приводится лишь перечень всего движимого и недвижимого имущества, увязать конкретное вид имущества с конкретным источником его финансирования не представляется возможным. Другими словами, конкретный вид активов не увязывается с конкретным видом капитала, а поэтому бухгалтерский баланс односторонне информирует аналитика о финансово-экономическом состоянии организации.
Условность валюты баланса	Из показателей, представленных в балансе невозможно понять, за счет каких факторов и операций произошло изменение валюты баланса. Для этого необходимо рассматривать баланс в развернутом виде с учетом дополнительной информации.

Проведение инвентаризации обязательно, кроме имущества, инвентаризация которого проводилась начиная с 1 октября отчетного года (п. 3 ст. 11 Закона № 402-ФЗ, п. 27 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утв. приказом Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н).

Годовая инвентаризация активов и обязательств проводится в IV квартале текущего года – с 1 октября по 31 декабря.

Исходя из вышесказанного, для трактовки показателей отчетности в целях проведения финансового анализа необходимо знать *экономическое содержание* статей бухгалтерского баланса.

### 2.3. Экономическая интерпретация статей бухгалтерского баланса

*Раздел I «Внеоборотные активы»* несет в себе информацию о том, какими активами с низкой степенью ликвидности владеет организация. Обычно это оборудование, помещения, здания, нематериальные активы (НМА) и другие активы.

*Внеоборотные активы* – используются длительное время, более 12 месяцев (или одного операционного цикла) и переносят свою стоимость на себестоимость готовой продукции, работ, услуг постепенно, путем начисления амортизации.

В табл. 5 приведена расшифровка строк раздела «Внеоборотные активы».

Таблица 5

**Расшифровка строк раздела I  
«Внеоборотные активы»**

Статья актива, строка	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Нематериальные активы 1110	04 «Нематериальные активы», 05 «Амортизация нематериальных активов»	Д04 (без учета расходов на НИОКР) – К05
Результаты исследований и разработок 1120	04	Д04 (в части расходов на НИОКР)
Нематериальные поисковые активы 1130	08 «Вложения во внеоборотные активы», 05	Д08 – К05 (все в части нематериальных поисковых активов)
Материальные поисковые активы 1140	08, 02 «Амортизация основных средств»	Д08 – К02 (все в части материальных поисковых активов)

Статья актива, строка	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Основные средства 1150	01 «Основные средства», 02	Д01 – К02 (кроме амортизации основных средств, учитываемых на счете 03 «Доходные вложения в материальные ценности»)
Доходные вложения в материальные ценности 1160	03, 02	Д03 – К02 (кроме амортизации основных средств, учитываемых на счете 01)
Финансовые вложения 1170	58 «Финансовые вложения», 55-3 «Депозитные счета», 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений», 73-1 «Расчеты по предоставленным займам»	Д58 – К59 (в части долгосрочных финансовых вложений) + Д73-1 (в части долгосрочных процентных займов)
Отложенные налоговые активы 1180	09 «Отложенные налоговые активы»	Д09
Прочие внеоборотные активы 1190	07 «Оборудование к установке», 08, 97 «Расходы будущих периодов»	Д07 + Д08 (кроме поисковых активов) + Д97 (в части расходов со сроком списания свыше 12 месяцев после отчетной даты)

*Нематериальные активы* (ПБУ 14/2007) – отражаются по остаточной стоимости (разница между первоначальной стоимостью и начисленной амортизацией). НМА – это исключительные права на интеллектуальную собственность, которые должны быть подтверждены документами: патентами, свидетельствами.

К нематериальным активам относятся 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 репутация, возникшая в связи с приобретением организации как имущественного комплекса (в целом или его части).

Амортизация начисляется одним из трех способов, рекомендованных Минфином России, ПБУ 14/2007.

Нематериальными активами не являются: расходы, связанные с образованием юридического лица (организационные расходы); а также интеллектуальные и деловые качества персонала организации, его квалификация и способность к труду. Такие качества неотделимы от своих носителей и не могут быть использованы без них.

*Результаты исследований и разработок* (ПБУ 17/02, ПБУ 14/2007) – отражается информация о расходах на завершённые научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР), которые дали положительный результат.

Сумма расходов по НИОКР списывается в дебет счета 90 с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором было начато фактическое применение полученных результатов таких работ в производственных или управленческих целях линейным способом, или пропорционально объёму продукции (работ, услуг). Списание производится в течение срока, установленного самостоятельно, но не превышающего пять лет согласно ПБУ 17/02.

В эти расходы входят:

- стоимость материалов, приобретенных для выполнения работ;
- оплата труда работников и услуг сторонних организаций;
- отчисления на социальные нужды (в том числе страховые взносы);
- амортизация оборудования;
- стоимость специализированного оборудования и оснастки, приобретенных для реализации проекта;
- затраты на содержание и эксплуатацию установок и сооружений, непосредственно задействованных в проведении НИОКР;
- иные расходы, если они связаны с выполнением таких работ.

Условно можно сказать, что это «расходы на науку». Принято считать, что организация, у которой есть такие активы, обладает конкурентным преимуществом по сравнению с той, у которой их нет.

*Нематериальные поисковые активы* (ПБУ 24/2011) – отражается наличие поисковых НМА по остаточной стоимости.

*Поисковые активы* – означает, что активы связаны с поиском (разведкой) полезных ископаемых.

Строка заполняется только организациями, использующими природные ресурсы. Содержащаяся информация должна отражать затраты на освоение ресурсов – затраты на поиск, оценку месторождений полезных ископаемых и разведку полезных ископаемых на определенном участке недр.

Наличие таких активов говорит о более высоком экономическом потенциале организации, поскольку конкурентам, у которых их нет, придётся их ещё создавать.

*Материальные поисковые активы* (ПБУ 24/2011) – отражается наличие основных средств в виде поисковых активов по остаточной стоимости.

К материальным поисковым активам, как правило, относятся создаваемые и используемые в процессе поиска, оценки месторождений полезных ископаемых и разведки полезных ископаемых:

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

Наличие этих активов повышает ресурсную базу организации.

*Основные средства* (ПБУ 6/01) – отражается наличие ОС по остаточной стоимости (разница между первоначальной стоимостью и начисленной амортизацией).

Объекты ОС – материально-вещественные ценности, которые применяются как средства труда во время изготовления продукции, в процессе выполнения работ, предоставления услуг и управления организацией.

В бухгалтерском балансе основные средства отражаются по строке 1150 с учетом того, что амортизация обычных фондов и доходных инвестиций учитывается на разных счетах (01 и 03 соответственно).

Основными средствами являются активы, которые:

- используются в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг или для управленческих нужд организации либо для их предоставления организацией во временное владение и/или пользование;
- служат в течение длительного времени (более 12 месяцев);
- не будут перепроданы;
- способны приносить организации доход в будущем.

Если основные средства предназначены исключительно для предоставления во временное владение и пользование с целью получения дохода, то они должны отражаться как доходные вложения в материальные ценности и учитываться на счете 03 «Доходные вложения в материальные ценности», а не на счете 01 «Основные средства». Таким образом, основные средства учитываются на двух счетах: 01 и 03.

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

Есть объекты, которые не списываются со счета 01. Если объект передается в аренду либо безвозмездное пользование, его передают на консервацию, определяют на достройку или дооборудование, а также объект находится в процессе восстановления, то со счета 01 он не списывается.

Амортизация начисляется одним из четырех способов, рекомендованных Минфином России, ПБУ 6/01. Не подлежат амортизации объекты основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки; объекты природопользования; объекты, отнесенные к музейным предметам и музейным коллекциям, и др.).

Основные средства – важнейший ресурс, используемый организациями, который характеризует материальный потенциал хозяйствующего субъекта.

*Доходные вложения в материальные ценности* – отражается имущество, купленное организацией для передачи во временное пользование с целью получения дохода (для передачи в лизинг, прокат) и используемое именно для этих целей. В случаях, когда имущество приобретено для собственного личного пользования, даже если его периодически сдают в аренду, его к этой категории относить нельзя.

Наличие такого имущества, как правило, означает получение дополнительного дохода у организации и поэтому является положительным фактором.



*Финансовые вложения* (ПБУ 19/02) – отражается сумма долгосрочных (более 12 месяцев) вкладов организации в доходные активы (ценные бумаги, уставные капиталы других организаций). При наличии у организации депозитов финансовые вложения в бухгалтерском балансе отражаются и по Дт 55 – его сальдо складывается с Дт 58.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету в сумме затрат инвестора по их факту и показываются в активе баланса без созданного резерва под их обесценение, т.е. за его вычетом.

К финансовым вложениям организации относятся:

- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определена (облигации, векселя);
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ);
- предоставленные другим организациям займы;
- депозитные вклады в кредитных организациях;
- дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования и прочие аналогичные вложения.

Данные долгосрочные финансовые вложения являются источником дохода для организации.

Финансовыми вложениями не учитываются выданные беспроцентные займы или приобретенные беспроцентные векселя, потому что тогда вложения не дают экономических выгод, доходов ни в процентной форме, ни в форме прироста их стоимости, и соответственно, указывать их как финансовые вложения нельзя.

*Отложенные налоговые активы* (ПБУ 18/02) – ОНА возникают из-за разниц в налоге на прибыль, рассчитанных по данным бухгалтерского и налогового учета. В текущем периоде ОНА увеличивают вносимый в бюджет налог на прибыль, в будущих периодах – уменьшают этот налог.

Статья «Отложенные налоговые активы» впервые появилась в образце бухгалтерского баланса, утвержденного приказом Минфина России от 22 июля 2003 г. № 67н. Ее появление связано с появлением новой методики отражения налога на прибыль в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности, принятой в ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль».

В соответствии с ПБУ 18/02 ОНА увеличивает условный расход по налогу на прибыль. ОНА – это та 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.

Если полученный организацией доход или произведенный расход требует различного отражения по правилам бухгалтерского и налогового учета, возникает разница. Эта разница может быть как постоянной, так и временной. Она формирует бухгалтерскую прибыль в отчетном периоде, а налоговую – в одном или нескольких последующих. И в каждом варианте возникает определенный вид отложенного налогового актива (обязательства).

Разница может быть:

а) постоянная (формирует постоянные налоговые активы (ПНА) или постоянные налоговые обязательства (ПНО));

б) временная

– вычитаемая (формирует ОНА);

– налогооблагаемая (формирует ОНО).

*Временная вычитаемая разница (ВВР)* – сумма превышения (обязательно превышения!) расходов по бухгалтерскому учету над аналогичным значением по налоговому, которая будет меняться от одного отчетного периода к другому и постепенно придет к нулевому значению.

Вычитаемые временные разницы возникают из-за того, что моменты признания расходов (доходов) в бухгалтерском и налоговом учете могут не совпадать. Это происходит тогда, когда расходы в бухгалтерском учете признаются раньше, чем в налоговом учете, а доходы – позже.

Отложенные налоговые активы определяются следующим образом:

а) или из суммы данного вида расходов, признанных в бухгалтерском учете, вычитают сумму данного вида расходов, признаваемых в налоговом учете, а полученную разницу умножают на ставку налога на прибыль;

б) или из суммы данного вида доходов, признанных в налоговом учете, вычитают сумму данного вида доходов, признаваемых в бухгалтерском учете, а полученную разницу умножают на ставку налога на прибыль.

Расчет ОНА можно представить так:

$$\text{ОНА} = \text{ВВР} \cdot 20 \%$$

Вычитаемые разницы могут возникнуть из-за следующих особенностей законодательства:

– убыток, который перенесён на будущее, не будет использоваться в этом отчётном периоде;

– отличаются правила признания коммерческих и управленческих расходов;

– применяются разные способы начисления амортизации для целей бухгалтерского учета и налогового учета. При этом важно, что бухгалтерская амортизация превышает налоговую. Именно тогда и возникает ВВР.

– возникновение кредиторской задолженности из-за использования для установления доходов и расходов кассового метода.

Постоянными же считаются те, которые образуют бухгалтерскую прибыль, но не участвуют при установлении размера налога и отчётного периода, и всех последующих.

При этом экономическое содержание ОНА как объекта финансового анализа целесообразно сформулировать следующим образом: ОНА можно рассматривать как обособленный, специфический вид долгосрочной дебиторской задолженности. Данная формулировка справедлива с позиции бухгалтерского, а не налогового учета. Наличие такого актива повышает в перспективе рентабельность организации, являясь положительным фактором.

Движение ОНА следует отнести к инвестиционной деятельности организации, так как именно этот вид деятельности связан с поступлением и выбытием внеоборотных активов.

*Прочие внеоборотные активы* – показываются средства и вложения, не нашедшие отражения в рассмотренных выше статьях, имеющие длительный характер использования (более 12 месяцев).

Строка «Прочие внеоборотные активы» предназначена для отражения в ней данных в одном из двух случаев:

– они по каким-либо причинам не могут быть включены ни в одну из строк, выделенных во внеоборотных активах в рекомендованной форме баланса;

– они существенны для того, чтобы быть объединенными с одной из выделенных в балансе строк. Чаще всего в ней показываются внеоборотные активы, образованные большими остатками по счету 08 (например, незавершенное строительство (НЗС)).

Прочие внеоборотные активы включают в себя:

– многолетние насаждения, которые еще не достигли возраста эксплуатации;

– оборудование, которое требует монтажа, под которым понимают оборудование, вводимое в действие только после сборки его частей и прикрепления к фундаменту или опорам, к полу, междуэтажным перекрытиям и прочим несущим конструкциям зданий и сооружений, а также комплекты запасных частей такого оборудования;

– затраты организации в объекты, которые впоследствии будут приняты к бухгалтерскому учету в качестве ОС и НМА, а также расходы, связанные с выполнением незавершенных НИОКР;

– перечисленные авансы и предоплаты за работы и услуги, связанные со строительством объектов ОС;

– расходы будущих периодов (РБП) со сроком списания более 12 месяцев.

Наличие таких активов повышает ресурсный потенциал организации.

*По строке 1100* отражается сумма показателей по строкам бухгалтерского баланса с кодами 1110 – 1170 и отражает общую стоимость внеоборотных активов, имеющих у организации. Чем больше это значение, тем больше долгосрочных ресурсов у организации, тем выше ее экономический потенциал.

*Раздел II «Оборотные активы»* несет в себе информацию об активах, которые относительно быстро способны перенести свою стоимость на затраты. Это имущество, которое будет использоваться в течение 12 месяцев (или одного операционного цикла, если он превышает один год).

*Оборотные активы* – это ресурсный потенциал организации, предназначенный для использования в производственном процессе, а также находящийся в сфере обращения. Данные активы требуют возмещения при потреблении, а их использование предполагает получение экономической выгоды в будущем.

Применение оборотных активов предполагает прохождение ими трех стадий одного процесса, при котором активы меняют свое экономическое выражение:

1. Денежная стадия, предполагающая превращение наличных и безналичных денежных средств в производственные резервы.

2. Производственная стадия, характеризующаяся как процесс изменения качественных характеристик оборотных средств и переноса их стоимости на производимую продукцию. Употребление оборотных активов в производстве является однократным, то есть они вводятся в технологический процесс единожды.

3. Товарная стадия, предполагающая обращение готовой продукции в сфере реализации.

Анализ оборотных активов позволяет выявить обеспеченность производственного цикла необходимыми ресурсами, на основе которой выстраивается политика формирования оборотных средств организации по группам. Грамотная оптимизация состава и структуры оборотных активов предполагает наличие высоколиквидного имущества, которое может быть использовано в производственной деятельности либо переведено в денежную форму.

Занесение информации об оборотных активах в баланс – это процесс, который предполагает разделение всех активов данного вида по определенным элементным группам. Данные группы имеют общий критерий: входящие в них активы используются (или погашаются) в течение 12 месяцев или в течение одного технологического цикла (когда он осуществляется за период более одного года).

Кроме того, оборотные активы, как правило, характеризуются высокой степенью ликвидности, то есть способностью в течение непродолжительного промежутка времени превращаться в денежные средства.

В табл.6 приведена расшифровка строк раздела «Оборотные активы».

Таблица 6

**Расшифровка строк раздела II «Оборотные активы»**

Статья актива, строка	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Запасы 1210	10 «Материалы», 11 «Животные на выращивании и откорме», 14 «Резервы под снижение стоимости материальных ценностей», 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей», 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей», 20 «Основное производство», 21 «Полуфабрикаты собственного производства», 23	$D10 + D11 - K14 + D15 + D16 + D20 + D21 + D23 + D28 + D29 + D41 - K42 + D43 + D44 + D45 + D97$ (в части расходов со сроком списания не более 12 месяцев после отчетной даты)

Статья актива, строка	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
	«Вспомогательные производства», 28 «Брак в производстве», 29 «Обслуживающие производства и хозяйства», 41 «Товары», 42 «Торговая наценка», 43 «Готовая продукция», 44 «Расходы на продажу», 45 «Товары отгруженные», 97	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям 1220	19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»	Д19
Дебиторская задолженность 1230	46 «Выполненные этапы по незавершенным работам», 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 63 «Резервы по сомнительным долгам», 68 «Расчеты по налогам и сборам», 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению», 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 71 «Расчеты с подотчетными лицами», 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям», 75 «Расчеты с учредителями», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	$D46 + D60 + D62 - K63 + D68 + D69 + D70 + D71 + D73$ (за исключением процентных займов, учтенных на субсчете 73-1) + $D75 + D76$ (за минусом отраженного на счетах учета расчетов НДС с авансов выданных и полученных)

Статья актива, строка	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) 1240	58, 55-3, 59, 73-1	Д58 – К59 (в части краткосрочных финансовых вложений) + Д55-3 + Д73-1 (в части краткосрочных процентных займов)
Денежные средства и денежные эквиваленты 1250	50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках», 57 «Переводы в пути»	Д50 (кроме субсчета 50-3) + Д51 + Д52 + Д55 (кроме сальдо субсчета 55-3) + Д57
Прочие оборотные активы 1260	50-3 «Денежные документы», 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»	Д50-3 + Д94

*Запасы* (ПБУ 5/01) – отражается информация о стоимости материально-производственных запасов (МПЗ).

Материально-производственные запасы – это активы:

– используемые в качестве сырья, материалов и т. п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг);

– предназначенные для продажи, то есть готовая продукция, как окончательный результат. При этом он должен пройти все этапы перед выпуском, а именно: качественная обработка, тестирование на качество, проверка на соответствие всем необходимым техническим параметрам, стандартам и нормативам по документации;

– используемые для управленческих нужд организации.

Современная форма баланса имеет упрощенный вид, в отличие от предыдущей. В ней представлены основные данные без детализированного анализа. Однако, организации самостоятельно могут определять детализацию показателя по строке «Запасы». Например, в балансе может быть обособленно приведена информация о стоимости материалов, готовой продукции и товаров, о затратах в незавершенном производстве, если такая информация признается существенной (абз. 2 п. 11 ПБУ 4/99, п. 3 Приказа Минфина России от 02.07.2010 № 66н).

В строке «Запасы» представлены оборотные активы сферы производства, а именно (п. 20 ПБУ 4/99):

- производственные запасы (сырье, материалы и другие аналогичные ценности – не только топливо, детали для ремонта, основные составляющие продукта, но и инструментарий, спецодежда сотрудников, а также производственные отходы);

- затраты в незавершенном производстве (продукция или работы, не прошедшие все стадии технологического процесса, или изделия, не прошедшие технические испытания);

- готовая продукция на складе (изделия, которые после прохождения всего технологического процесса поступили на склад организации);

- товары для перепродажи и товары отгруженные (продукция, которая отправлена покупателю, но еще не оплачена им);

- расходы будущих периодов (затраты организации, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам, со сроком списания менее 12 месяцев; остальные РБП включаются в состав внеоборотных активов).

Все эти пункты позволяют понять, из чего складывается строка баланса 1210. Все показатели запасов в балансе приводятся в нетто-оценке, то есть указываются уже после вычета регулируемых величин.

Регулируемые величины в данном случае это суммы резерва для возможного снижения стоимости материальных ценностей или торговой наценки. Информация о них в балансе не приводится, она отражается в пояснениях.

*Сырье и материалы* отражаются в балансе согласно принятой учетной политике по фактической себестоимости.

Фактическая себестоимость МПЗ, приобретенных за плату, – это суммы фактических затрат организации на приобретение за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС) и иных возмещаемых налогов, а именно:

- суммы, уплачиваемые по договору поставщику (продавцу);

- суммы, уплачиваемые организациям за информационные и консультационные услуги по приобретению МПЗ;

- таможенные пошлины;

- невозмещаемые налоги;

- вознаграждения, уплачиваемые посредникам при приобретении МПЗ;



– затраты по заготовке и доставке МПЗ до места их использования, в т. ч. расходы по страхованию;

– затраты по доведению МПЗ до состояния их запланированной эксплуатации;

– иные затраты, непосредственно связанные с приобретением МПЗ.

Согласно ПБУ 5/01 в бухгалтерском учете существует три способа оценки МПЗ при их внедрении в производство (или прочем списании):

1) по себестоимости каждой единицы;

2) по средней себестоимости, при оценке МПЗ по каждому виду, когда общая стоимость всех запасов одного вида делится на количество видов;

3) по способу ФИФО (первое поступление – первый отпуск). Здесь запасы списываются по себестоимости МПЗ, которые были получены первыми. Соответственно, считается: те запасы, что получены первыми, будут проданы в первую очередь.

В тех случаях, если на балансе организации есть сырье или материалы, используемые для создания внеоборотных активов, то эти суммы не отражаются в качестве оборотных активов в строке 1210. Величина этих запасов отражается в строке 1190 «Прочие внеоборотные активы».

*Затраты в незавершенном производстве (НЗП)* показывают в балансе все вложения в продукцию, работы, услуги (ПРУ), по которым производственный процесс еще не завершен. Их величина зависит от состава затрат, включаемых в себестоимость ПРУ, от способа распределения косвенных расходов, а также от продолжительности производственного цикла.

Экономический смысл формирования затрат в НЗП в следующем. По мере осуществления производственного процесса организация несет множество затрат. Часть затрат в полном объеме включается в себестоимость, часть – в пределах норм и нормативов, утвержденных нормативными актами. Эти нормативы на практике часто превышаются, и понесенные затраты в полном объеме включаются в себестоимость ПРУ. Но при расчете налогооблагаемой прибыли делают корректировку на сумму превышения. Это затраты по командировкам, представительские расходы, проценты по кредитам и другие. Именно такие затраты формируют затраты в НЗП.

Организации имеют право самостоятельно выбирать способ оценки НЗП.

В массовом (например, автомобилестроение) и серийном (например, станкостроение) производстве способы оценки таковы:

1) по фактической или нормативной (плановой) производственной себестоимости;

2) по прямым статьям затрат;

3) по стоимости сырья, материалов и полуфабрикатов.

В случае единичного производства (например, судостроение) НЗП отражается по затратам, которые произведены фактически исходя из стоимости потребленного сырья, материалов и полуфабрикатов.

В торговых и снабженческо-сбытовых организациях в составе НЗП отражают сумму издержек обращения, приходящуюся на остаток нерезализованных на конец периода товаров.

*Готовая продукция* отражает остаток законченных производством изделий по фактической или нормативной (плановой) производственной себестоимости. В себестоимость продукции включаются, в частности:

– материальные затраты – стоимость сырья, материалов, комплектующих, топлива, энергии, использованных для ее изготовления;

– амортизация оборудования, используемого при ее производстве;

– оплата труда основного производственного персонала;

– отчисления на социальные нужды от суммы оплаты труда;

– прочие затраты.

Товары, приобретенные для продажи, по общему правилу оцениваются по покупной стоимости, которая состоит из затрат по факту их приобретения. В то же время розничным продавцам разрешается оценивать товары по продажной стоимости. При этом разница между стоимостью приобретения и стоимостью по продажным ценам (скидки, накладки) отражается в пояснениях к бухгалтерскому балансу в качестве регулирующей величины, корректирующей стоимость товаров. Планом счетов бухгалтерского учета для обобщения информации о торговых наценках (скидках, накладках) на товары предусмотрен счет 42 «Торговая наценка».

Таким образом, в бухгалтерском балансе организации отражаются остатки товаров, приобретенных для перепродажи, только по фактической себестоимости.

Организации общественного питания, показывают здесь также остатки сырья на кухнях и в кладовых, остатки товаров в буфетах.

*Отгруженные товары*, по которым не признана выручка, отражаются в бухгалтерском учете по фактической или нормативной (плановой) полной себестоимости, включающей наряду с производственной себестоимостью затраты, связанные с реализацией (сбытом) продукции, возмещаемых договорной ценой товара.

В балансе товары отгруженные показывают стоимость продукции, которая уже является отгруженной, но не оплаченной покупателем. Прибыль от реализации этой продукции продавцом в бухгалтерском учете еще не признается, т.к. право собственности на данный продукт к покупателю не перешло. Ситуации, когда это происходит:

– если фирма – продавец продает товары (продукцию), используя посредника – комиссионера либо использует агента, который имеет право действовать от своего имени, в момент, когда посредник еще не реализовал продукт;

– согласно договору мены (бартера), если товар уже отгружен, право собственности к участнику сделки приходит именно в момент выполнения его обязательств по встречной поставке.

До тех пор пока право собственности на товар с произведенной отгрузкой еще не перешло к покупателю, стоимость такой продукции указывается по строке 1210 в группе «Запасы». Так происходит, когда, например, в самом договоре указано, что право собственности покупатель получает не в момент отгрузки, а в момент оплаты за продукцию.

Главная особенность заключается в отражении отгрузки и реализации товаров в учете у поставщика, когда заключается договор купли-продажи с особым порядком перехода права собственности – это отражение переданных товаров, которые еще не оплачены покупателем, на счете 45 «Товары отгруженные». По своему экономическому содержанию стоимость таких товаров имеет признаки дебиторской задолженности: именно на сумму отгрузки поставщик ожидает получить выручку, которую отразит как доход только после поступления средств на счет или в кассу. И только тогда юридически право владения отгруженной продукцией перейдет покупателю.

Существуют нюансы по заполнению строки. Если при продаже недвижимого имущества момент списания с бухгалтерского учета объекта недвижимости, право собственности на который подлежит государственной регистрации, не совпадает с моментом признания доходов и расходов от выбытия объекта

основных средств, то остаточная стоимость выбывшего объекта может учитываться на счете 45 «Товары отгруженные», а в бухгалтерском балансе отражается в составе оборотных активов, а именно – по строке 1210 в составе запасов.

*Расходы будущих периодов* отражают информацию о расходах, произведенных в данном отчетном периоде, но относящихся к будущим отчетным периодам. Это сумма расходов признанных в бухгалтерском учете в соответствии с установленным порядком, но не имеющих отношения к формированию себестоимости отчетного периода.

К расходам будущих периодов могут относиться расходы, связанные с горноподготовительными работами, подготовительными работами для сезонного производства, освоением новых производств, установок и агрегатов, рекультивацией земель и осуществлением иных природоохранных мероприятий, неравномерно производимых в течение года, ремонтом ОС, когда организацией не создается соответствующий ремонтный фонд и другие.

Эти расходы оплачиваются полной суммой, единовременно, а погашаются в течение периода, к которому они относятся.

Когда организация имеет неисключительное право использовать чужие объекты интеллектуальной собственности (новые компьютерные программы, базы данных и информации) оплата таких услуг происходит как единовременный платеж. Эта фиксированная сумма выплачивается как единовременное авторское вознаграждение и также учитывается в расходах будущих периодов.

Организация может списывать такие расходы равномерно, пропорционально объему продукции (услуг) или иным способом в зависимости от специфики деятельности и характера расходов.

Для целей финансового анализа имеет значение темп изменения запасов по строке 1210. Если рост выручки и прибыли происходит быстрее роста запасов – это положительный фактор. Если наоборот – фактор негативный.

*Налог на добавленную стоимость (НДС)* по приобретенным ценностям – отражается НДС, уплаченный при покупке товаров или получении услуг, поскольку он не относится на себестоимость этих товаров (услуг) до момента его списания в уменьшение задолженности перед бюджетом по НДС. То есть по строке 1 220 отражается сумма НДС по приобретенным ценностям (основным средствам, запасам сырья и материалов, нематериальным активам, выполненным работам и оказанным услугам), еще не представленная бюджету к зачету.

Экономический смысл статьи состоит в следующем. При приобретении ценностей организация уплачивает поставщику покупную стоимость ПРУ, частью которой является НДС (его называют «уплаченный НДС»). Эту сумму НДС поставщик перечисляет в бюджет. Во избежание двойного счета при уплате НДС при реализации собственной продукции (его называют «полученный НДС») нормативными документами предусмотрено, что сумма НДС по приобретенным ценностям, использованным на производственные цели, может быть возмещена из бюджета.

Согласно гл. 21 Налогового кодекса (НК) для получения права вычета НДС по покупкам должны одновременно выполняться три условия:

1. Подписание акта по приобретенным работам, услугам или оприходование приобретенных товаров.
2. Наличие счета-фактуры поставщика.
3. Использование приобретенных товаров, работ, услуг в деятельности, облагаемой НДС.

В большинстве ситуаций остатка на конец отчетного периода по счету 19 «НДС по приобретенным ценностям» быть не должно, так как право на вычет НДС возникает при наличии счета-фактуры и при условии постановки актива на учет. Но существуют некоторые ситуации, когда остаток НДС на конец отчетного периода имеется. К таким ситуациям могут относиться:

- при совершении экспортных операций (если экспорт сырьевых товаров не подтвержден, п. 3 ст. 172 НК РФ);
- при производстве товаров с длительным производственным циклом (п. 7 ст. 172 НК РФ);
- при уплате НДС налоговыми агентами (п. 3 ст. 171 НК РФ);
- при ввозе товаров на территорию РФ и иные территории, находящиеся под ее юрисдикцией (п. 1 ст. 172 НК РФ);
- когда от контрагента не получены счета-фактуры или полученный счет-фактура содержит ошибки, не позволяющие принять НДС к вычету (п. 1 ст. 169 НК РФ);
- при осуществлении нормируемых расходов (прежде всего, представительских расходов), если на конец отчетного периода НДС по таким расходам не может быть принят к вычету полностью (из-за норматива), но есть вероят-

ность, что до конца года у организации возникнет право на вычет НДС по ним (п. 7 ст. 171 НК РФ);

– если налогоплательщик принимает НДС к вычету не в периоде получения счета-фактуры, а в последующих налоговых периодах на основании п. 1.1. ст. 172 НК.

*Дебиторская задолженность* – по строке 1230 отражается задолженность покупателей, заказчиков, заемщиков, подотчетных лиц и т.д., которую организация планирует получить в течение определенного периода времени. В составе дебиторской задолженности отражается также сумма авансов, выданных поставщикам и подрядчикам.

Дебиторская задолженность в балансе отражается в двух статьях:

– задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (несмотря на то, что по сроку использования больше характеризует внеоборотные активы);

– задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

По экономическому содержанию дебиторскую задолженность условно делят на нормальную и неоправданную.

*Нормальная* дебиторская задолженность образуется вследствие применяемых форм расчетов за товары и услуги.

*Неоправданная* дебиторская задолженность возникает вследствие недостатков в работе организации (при выявлении недостач, порчи, растрат и хищений товарно-материальных ценностей и денежных средств).

Фактически дебиторская задолженность – это будущие денежные поступления организации, по этой причине она является важным ресурсом организации. Наличие значительной дебиторской задолженности следует рассматривать, как фактор, отрицательно влияющий на финансовое положение организации, а рост ее удельного веса в итоге баланса свидетельствует об ухудшении хозяйственной деятельности организации, только если это не связано с масштабом роста выручки или товарооборота. Рост выручки должен быть пропорциональным росту дебиторской задолженности, или опережать его.

Расчеты с дебиторами и кредиторами отражаются в суммах, вытекающих из бухгалтерских записей и признаваемых правильными.

Отражаемые в бухгалтерской отчетности суммы по расчетам с банками, бюджетом (переплата) должны быть согласованы с соответствующими организациями. Не допускается включение в баланс неурегулированных сумм по этим расчетам.

В составе дебиторской задолженности выделяют: остатки по неоплаченным счетам покупателей и заказчиков; задолженность по векселям к получению; авансы, выданные поставщикам и подрядчикам; задолженность учредителей по взносам в уставный капитал; долги сотрудников организации (материально-ответственных лиц) по суммам, выданным под отчет; долги сотрудников организации по выданным им ссудам; задолженность по недостачам и потерям имущества; задолженность перед организацией физических и юридических лиц по штрафам, пени, неустойкам и другое.

Дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек (3 года по Гражданскому кодексу), другие долги, с высокой вероятностью невозврата, списываются за счет средств резерва сомнительных долгов либо на финансовые результаты коммерческой организации (если резерв не создавался в установленном порядке). В годовом бухгалтерском балансе величина дебиторской задолженности отражается за вычетом суммы этих резервов расчетным путем.

Списание долга в убыток вследствие неплатежеспособности должника не является аннулированием задолженности. Эту сумму отражают на забалансовом счете в течение пяти лет с момента списания для наблюдения за возможностью ее взыскания в случае изменения имущественного положения должника.

Целесообразным с точки зрения финансового менеджмента считается, чтобы кредиторская (строка 1520) и дебиторская задолженность отличались не более чем на 10 %.

*К финансовым вложениям* (за исключением денежных эквивалентов) (ПБУ 19/02) – относятся:

- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- ценные бумаги других организаций, в том числе долговые (облигации, векселя);
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций;
- предоставленные другим организациям займы;
- депозитные вклады в кредитных организациях;

– дебиторская задолженность, приобретенная по договору уступки права требования;

– вклады по договору простого товарищества, и прочие аналогичные вложения.

Финансовые вложения считаются краткосрочными, если срок их погашения не превышает 12 мес. Однако, экономисты считают, что подразделение финансовых вложений на долгосрочные и краткосрочные является субъективным, поскольку в момент приобретения ценных бумаг не всегда можно с определенностью предвидеть, как долго организация сочтет целесообразным владеть ими.

Следует принять во внимание, что в составе краткосрочных финансовых вложений организации не отражают собственные акции, выкупленные у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования. Собственные выкупленные акции отражаются в пассиве баланса по строке 1320 раздела «Капитал и резервы» в круглых скобках.

Данный вид активов непосредственно генерирует доходы, поэтому является значимым экономическим ресурсом организации.

*Денежные средства и денежные эквиваленты* (ПБУ 3/2006, ПБУ 23/2010)

– отражаются остатки денежных средств организации на отчетную дату:

– в кассе организации, на расчетных и валютных счетах в банках (пересчитываются в рубли по курсу Банка России на дату осуществления валютной операции, на отчетную дату, а также по мере изменения курса валюты);

– в аккредитивах;

– в чековых книжках;

– в иных платежных документах (кроме векселей, которые отражаются либо в дебиторской задолженности, либо в краткосрочных финансовых вложениях);

– в денежных документах и переводах в пути.

Организации обязаны держать свободные денежные средства на расчетных и валютных счетах в банках. Поэтому в кассе могут храниться наличные денежные средства для неотложных расходов в пределах лимита, устанавливаемого банком, в котором открыт расчетный счет организации. Сверх установленных лимитов наличные деньги в кассе организации могут находиться в дни выдачи заработной платы, пособий в течение трех дней, включая день получения денег.



*Денежные эквиваленты* – денежные средства, а также высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. К денежным эквивалентам могут быть отнесены, например, открытые в кредитных организациях депозиты до востребования.

Объём денежных средств у организации должен отвечать её потребностям. Если их больше, чем нужно, деньги будут обесцениваться из-за инфляции. Если меньше – организация будет нарушать сроки своих платежей.

*Прочие оборотные активы* – показываются суммы, не нашедшие отражения по другим статьям раздела II актива баланса.

В составе прочих оборотных активов могут учитываться, например:

- стоимость недостающих или испорченных материальных ценностей, в отношении которых не принято решение об их списании в состав затрат на производство (расходов на продажу) или на виновных лиц;

- суммы НДС, исчисленные с авансов и предварительной оплаты (частичной оплаты), отражаемые обособленно по дебету счетов 62 или 76;

- суммы акцизов, подлежащие впоследствии вычетам;

- суммы излишне уплаченных (взысканных) налогов и сборов, пеней и штрафов, взносов на обязательное страхование, в отношении которых не принято решение о зачете (возврате из бюджета);

- суммы НДС, начисленные при отгрузке товаров (продукции, иных ценностей), выручка от продажи которых определенное время не может быть признана в бухгалтерском учете, учитываемые организацией обособленно на счетах 76 или 45;

- собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников) с целью перепродажи.

По этой строке могут быть отражены активы, стоимость которых незначительна. Для целей финансового анализа данная строка большого интереса не представляет.

*По строке 1200* отражается сумма показателей по строкам бухгалтерского баланса с кодами 1210 – 1260 и отражает общую стоимость оборотных активов, имеющих у организации. Данная строка характеризует текущие активы организации, которые обеспечивают ей ведение экономической деятельности. Их величина должна соответствовать выручке или товарообороту (кроме финансо-

вых вложений, которые приносят другой вид дохода). Идеальная ситуация, когда товарооборот растёт быстрее, чем текущие активы.

По статье 1600 «Баланс» показывается сумма имущества организации по составу и размещению, то есть сумма показателей по строкам 1100 и 1200. Это все активы, которые предприятие использует для создания финансовых результатов. Чем их больше, тем выше экономический потенциал организации.

Данная строка (называемая на практике также «активы», «валюта баланса» или «итог баланса») выступает одним из абсолютных экономических показателей деятельности, используемых в финансовом анализе для характеристики масштабов деятельности организации и достигаемых результатов работы.

Раздел III «Капитал и резервы» несет в себе информацию о собственных источниках средств организации, сгруппированных в балансе по функциональному признаку. Значимость того или иного источника может ощутимо варьировать в зависимости от учредительных документов, учетной политики, эффективности работы организации. Все источники тесно связаны между собой и автономными не являются, они не могут произвольно меняться.

В табл. 7 приведена расшифровка строк раздела «Капитал и резервы».

Таблица 7

**Расшифровка строк раздела III «Капитал и резервы»**

Статья актива	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) 1310	80 «Уставный капитал»	К80
Собственные акции, выкупленные у акционеров (1320)	81 «Собственные акции (доли)»	Д81 (в круглых скобках)
Переоценка внеоборотных активов 1340	83 «Добавочный капитал»	К83 (в части сумм дооценки внеоборотных активов)
Добавочный капитал (без переоценки) 1350	83	К83 (за исключением сумм дооценки внеоборотных активов)
Резервный капитал 1360	82 «Резервный капитал»	К82

Статья актива	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) 1370	99 «Прибыли и убытки», 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»	Или К99 + К84 Или Д99 + Д84 (результат отражается в круглых скобках) Или К84 – Д99 (если значение отрицательное, отражается в круглых скобках) Или К99 – Д84 (так же)

*Уставный капитал* – отражается утвержденная величина уставного капитала (складочного капитала, уставного фонда, вкладов товарищей) в размере обязательств учредителей. Эта сумма должна совпадать с величиной, указанной в уставе, выделенной собственниками организации для осуществления хозяйственной деятельности. Важно, что уставный капитал может быть только в балансе организации как юридического лица.

Данный показатель отражает собственные финансовые ресурсы организации, сформированные за счёт ее создателей. Чем больше эта величина, тем с большим количеством собственных ресурсов организация ведёт свою деятельность.

Структурные подразделения, выделенные на отдельный баланс, уставного капитала не имеют, однако сумма выделенных им основных и оборотных средств также показывается ими по строке 1310.

Название «уставный» связано с тем, что капитал формируется для обеспечения деятельности организации, указанной в уставе. Уставный капитал является стартовым капиталом организации, необходимым для обеспечения его основной деятельности и получения в дальнейшем прибыли. Уставный капитал – это своеобразная гарантия для кредиторов, дающих инвестиции, а также для партнеров, работников и других участников деятельности организации.

Уставный капитал акционерного общества (АО) представляет собой сумму номинальной стоимости акций этого общества, распределенных между его акционерами.

Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью (ООО) – это сумма номинальной стоимости долей, распределенных между участниками общества.

Государственные и муниципальные унитарные предприятия вместо уставного (складочного) капитала учитывают уставный фонд.

Уставный (складочный) капитал и фактическая задолженность учредителей (участников) по вкладам (взносам) в уставный (складочный) капитал отражаются в бухгалтерском балансе отдельно.

Абсолютная величина уставного капитала имеет значимость лишь в момент учреждения организации. В этом состоянии уставный капитал может оставаться неопределенно долго, что часто и встречается в отчетности организаций. Если появляется необходимость вынужденного или целесообразного изменения его величины (уменьшения или увеличения) то, отражение этого факта в бухгалтерском балансе возможно только после внесения изменений в учредительные документы и их регистрации в установленном порядке. Уменьшение или увеличение уставного капитала фиксируется в балансе по решению собственников на собрании по итогам года.

*Собственные акции, выкупленные у акционеров* – показываются в балансе в круглых скобках, что означает знак «минус». Стоимость выкупленных собственных акций уменьшает размещенный уставный капитал, то есть уменьшает итог раздела. Так происходит, потому что собственные доли не являются для акционерного общества активами, так как от них не будет увеличения экономической выгоды, а только будет происходить уменьшение капитала.

*Акция* – это документ, отражающий долю владения организацией, который закрепляет права ее владельца на получение дохода акционерного общества в виде дивидендов.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, представляют собой акции, обыкновенные или привилегированные, которые были выпущены организацией и ею же впоследствии выкуплены, но не перепроданы и не изъяты из обращения. Как правило, выкуп собственных акций осуществляется организацией на рынке.

Для иных хозяйственных обществ и товариществ строка 1320 отражает доли участников, приобретенные самим обществом или товариществом для передачи другим участникам или третьим лицам.

Существует несколько причин, по которым организация выкупает собственные акции:

- желает иметь акции в распоряжении, чтобы предложить их своим сотрудникам в рамках планов опционов на покупку акций;
- пытается обеспечить более выгодные рыночные условия для собственных акций.
- желает увеличить размер прибыли на акцию;
- желает иметь дополнительные акции в распоряжении, чтобы использовать их позднее в собственной деятельности, например, при покупке других компаний;
- пытается предотвратить попытку враждебного поглощения компании.

Таким образом, акции выкупаются акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования.

У собственных акций, выкупленных у акционеров, нет права голоса, права на дивиденды в денежной форме или в форме акций, права на активы при ликвидации компании.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, не считаются находящимися в обращении при подсчете балансовой стоимости. Однако между невыпущенной и выкупленной собственной акцией есть одна существенная разница: акция, которая первоначально была выпущена по номинальной стоимости или выше и была полностью оплачена и впоследствии выкуплена, может быть повторно выпущена по цене, ниже номинальной стоимости, без каких-либо отрицательных последствий.

*Переоценка внеоборотных активов* (ПБУ 6/01, ПБУ 14/2007) – по этой строке отражаются результаты переоценки основных средств, нематериальных активов в сумме дооценки остаточной стоимости.

Переоценка предполагает доведение бухгалтерской оценки активов до их текущей рыночной стоимости. Поэтому эта стоимость обязательно должна подтверждаться документально. А поскольку на рынке возможно как увеличение, так и уменьшение стоимости, то в отношении активов будет происходить как дооценка, так и уценка.

Строка 1340 добавлена в III раздел баланса в соответствии с приказом № 66н. Поскольку результаты проведенной по состоянию на конец отчетного

года переоценки объектов ОС и НМА подлежат отражению в бухгалтерском учете обособленно, хотя являются частью добавочного капитала.

Фактически это повторное определение стоимости внеоборотных активов, которое, в случае если эта стоимость будет выше, чем раньше, означает, что организация имеет больше ценностей в денежном выражении. Но это обычно не результат её работы, а результат действия внешних факторов, например, инфляции.

В балансе в строку «Переоценка внеоборотных активов» попадает только сальдо по соответствующей аналитике, имеющееся по счету 83, т.е. итог учтенной суммы дооценки (увеличения стоимости активов). Во всех остальных ситуациях процесс переоценки ОС и НМА (уценка) отразится в текущем финансовом результате (счет 99) и будет участвовать в формировании данных по строке «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» совместно с остатком по счету 84.

Показатель в статье 1340 рассматривается с точки зрения финансового менеджмента, а не бухгалтерского учёта. Поэтому иногда он может определяться по-разному. Все зависит от целей менеджмента организации.

*Добавочный капитал (без переоценки)* (ПБУ 3/2006) – отражается величина добавочного капитала организации, за исключением сумм дооценки внеоборотных активов.

Добавочный капитал может формироваться за счет:

- эмиссионного дохода – суммы разницы между продажной и номинальной стоимостью акций (долей), вырученной при формировании уставного капитала организации (при учреждении организации, при последующем увеличении уставного капитала) за счет продажи акций (долей) по цене, превышающей номинальную стоимость;

- курсовой разницы, связанной с расчетами с учредителями по вкладам, в том числе вкладам в уставный (складочный) капитал организации, выраженным в иностранной валюте;

- разницы, возникающей при пересчете выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств организации, используемых для ведения деятельности за пределами Российской Федерации, в рубли;

- вкладов в имущество общества с ограниченной ответственностью;

– суммы НДС, восстановленного учредителем при передаче имущества в качестве вклада в уставный капитал и переданного учреждаемой организации (в случае, если указанные суммы не являются вкладом в уставный капитал учреждаемой организации).

Рост добавочного капитал оценивается обычно положительно.

*Резервный капитал* – в строке 1360 фактически отражается сумма зарезервированных средств за счет отчислений из прибыли согласно учредительным документам или в соответствии с законодательством. Используется для покрытия возможных убытков, а также для погашения облигаций и выкупа акций общества (для АО) при отсутствии иных средств.

В акционерных обществах создается резервный фонд в размере, предусмотренном уставом общества, но не менее 5 процентов от его уставного капитала.

Общества с ограниченной ответственностью могут создавать резервный фонд и иные фонды или не создавать их.

*Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)* – отражается накопленная нарастающим итогом прибыль: сумма превышения доходов над расходами организации. Или отражается убыток: накопленная нарастающим итогом сумма превышения расходов над доходами организации. Убыток показывается в балансе в круглых скобках, что означает знак «минус».

По строке 1370 показывают чистый финансовый результат за весь период работы организации, после налогообложения.

Если у организации отсутствует нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет и распределение промежуточных дивидендов в течение отчетного периода, то значение строки 1370 совпадает со значением строки 2400 «Чистая прибыль (убыток)» отчетного периода отчёта о финансовых результатах.

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – важный элемент бухгалтерского баланса, говорящий о том, какой объём прибыли организация инвестирует в свою деятельность, и о том, есть ли прибыль вообще.

Чем больше величина этого раздела, тем больше у организации собственных источников финансирования, тем выше её самостоятельность и потенциал развития.

*Итог раздела 1300* отражает общую величину собственного капитала организации. Его часто называют также «Собственный капитал», «Собственные

источники финансирования», не только закрепленным в форме баланса наименованием «Капитал и резервы». Чем больше величина этого раздела, тем больше у организации собственных источников финансирования, тем выше её самостоятельность и потенциал развития.

*Раздел IV «Долгосрочные обязательства»* предназначен для отражения информации о заемных средствах, то есть о средствах, которые предоставлены организации: во временное пользование, не собственниками организации, на платной и возвратной основе.

*Долгосрочными обязательствами* называются кредиты и займы, погашены которые будут не ранее, чем через год. Кредитная ставка по долгосрочным кредитам меньше, чем по краткосрочным, поэтому за их счет имеет смысл формировать внеоборотные активы. Такие обязательства подходят и при инвестировании в долгосрочные проекты в качестве финансовой поддержки в момент кризиса или другой ситуации, когда не хватает своего капитала.

В зависимости от вида организации, предоставившей займы денежные ресурсы, их можно разделить на два типа:

- займы;
- кредиты.

Отличие между видами заключается в источнике финансирования. Кредиты могут предоставлять только специализированные организации, то есть банки и другие финансовые организации. Займы может выдать практически любое юридическое и даже физическое лицо.

*Кредит* выдается с целью получения дохода для заимодавца, то есть под денежные проценты. *Займы* могут быть беспроцентными. Но кредитору не выгодно рисковать своими деньгами, не получая дополнительного дохода. Поэтому беспроцентный заем встречается среди аффилированных и взаимозависимых лиц, когда несколько компаний объединены:

- в корпорацию;
- холдинг;
- группу.

Таким образом, займы можно разделить на внешние и внутренние.

Организации могут получать займы, помимо денежной формы, в качестве долговых бумаг: облигаций или векселей. В этом случае заемщик выплачивает



заимодавцу не проценты, а дисконт, то есть разницу между номинальной и реальной стоимостью ценной бумаги.

В табл. 8 приведена расшифровка строк раздела «Долгосрочные обязательства».

*Заемные средства* (ПБУ 15/2008) – отражаются долгосрочные (на срок более 12 месяцев) кредиты и займы, полученные организацией. В бухгалтерском учёте, следовательно, и в балансе задолженность перед кредиторами отражается с учётом процентов, причитающихся к уплате.

Организация может переводить задолженность в краткосрочную, когда срок пользования средствами становится менее года, либо не переводить, оставляя её долгосрочной. В первом случае действующее законодательство не предусматривает перевод задолженности по долгосрочным кредитам и займам со счета 67 на счет 66, а только обязывает указать переведенную сумму в разделе «Краткосрочные обязательства» по строке 1510. Поэтому при анализе показателя желательно сверить её изменения с изменениями строки 1510.

Таблица 8

**Расшифровка строк раздела IV «Долгосрочные обязательства»**

Статья актива	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Заемные средства 1410	67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»	К67 (в части задолженности со сроком погашения на отчетную дату свыше 12 месяцев)
Отложенные налоговые обязательства 1420	77 «Отложенные налоговые обязательства»	К77
Оценочные обязательства 1430	96 «Резервы предстоящих расходов»	К96 (в части оценочных обязательств со сроком исполнения свыше 12 месяцев после отчетной даты)
Прочие обязательства 1450	60, 62, 68, 69, 76, 86 «Целевое финансирование»	К60 + К62 + К68 + К69 + К76 + К86 (все в части долгосрочной задолженности)

Бывает так, что даже на счете 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» может числиться долгосрочная задолженность по кредитам и займам.

Это возможно в случае, когда, к примеру, по первоначально полученному займу срок погашения в дальнейшем был увеличен в результате подписания допсоглашения к договору займа. С учетом сказанного, для заполнения строк 1410 и 1510 необходимо производить детальный анализ структуры заемных средств организации с привлечением аналитических данных.

Раздел с долгосрочными обязательствами может оказаться незаполненным, если у организации нет такого типа задолженностей. Особенность займов с длительным сроком погашения в том, что проценты по ним в балансе отражаются в разделе «Краткосрочные обязательства» в строке 1510, если срок уплаты менее 365 дней.

Расходы по кредитам и займам включают:

- проценты, причитающиеся к оплате займодавцу (кредитору);
- дополнительные расходы по займам (оплата информационных и консультационных услуг; оплата за экспертизу договора займа (кредитного договора), иные расходы, непосредственно связанные с получением займов).

Заемные средства – дорогостоящий источник финансирования, его использование оправдано, только если рентабельность при их использовании выше, чем без них.

*Отложенные налоговые обязательства* (ПБУ 18/02) – ОНО возникают из-за разниц в налогах на прибыль, рассчитанных по данным бухгалтерского и налогового учета. В текущем периоде ОНО уменьшают вносимый в бюджет налог на прибыль, в будущих периодах – увеличивают этот налог.

Статья «Отложенные налоговые обязательства» впервые появилась в образце бухгалтерского баланса, утвержденного приказом Минфина России от 22 июля 2003 г. № 67н. Ее появление связано с появлением новой методики отражения налога на прибыль в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности, принятой в ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль».

В соответствии с ПБУ 18/02 ОНО уменьшает условный расход по налогу на прибыль. ОНО – это та 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.

Если полученный организацией доход или произведенный расход требует различного отражения по правилам бухгалтерского и налогового учета, возникает разница. Эта разница может быть как постоянной, так и временной. Она

формирует бухгалтерскую прибыль в отчетном периоде, а налоговую – в одном или нескольких последующих. И в каждом варианте возникает определенный вид отложенного налогового обязательства (актива).

Разница может быть:

- а) постоянная (формирует ПНА или ПНО);
- б) временная
  - вычитаемая (формирует ОНА);
  - налогооблагаемая (формирует ОНО).

*Налогооблагаемая Временная разница* (НВР) – сумма превышения (обязательно превышения!) доходов по бухгалтерскому учету над аналогичным значением по налоговому, которая будет меняться от одного отчетного периода к другому и постепенно придет к нулевому значению.

НВР возникают потому, что моменты признания расходов (доходов) в бухгалтерском и налоговом учете не совпадают, а именно, когда доходы в бухгалтерском учете признаются раньше, чем в налоговом, а расходы – позже. В этом случае балансовая стоимость актива или обязательства превышает его налоговую базу. Тогда в налоговом учете списание осуществляется более быстрыми темпами, чем в финансовом учете. Иначе говоря, прибыль до налогообложения в бухгалтерском учете больше, чем в налоговом, и эта разница временная. Возникшее расхождение вызывает необходимость доначислять налог на прибыль в финансовом учете, сумма которого отражается как отложенные налоговые обязательства.

ОНО определяются следующим образом:

а) или из суммы данного вида расходов, признанных в налоговом учете, вычитают сумму данного вида расходов, признаваемых в бухгалтерском учете, а полученную разницу умножают на ставку налога на прибыль;

б) или из суммы данного вида доходов, признанных в бухгалтерском учете, вычитают сумму данного вида доходов, признаваемых в налоговом учете, а полученную разницу умножают на ставку налога на прибыль.

Расчет ОНО можно представить так:

$$\text{ОНО} = \text{НВР} \cdot 20 \%$$

НВР могут возникнуть из-за следующих особенностей законодательства:

– применения для целей бухгалтерского учета и целей налогообложения разных способов признания выручки от продажи продукции (товаров, работ,

услуг), а также признания процентных доходов для целей бухгалтерского учета, исходя из метода начисления, а для целей налогообложения – по кассовому методу;

- применения разных способов расчета амортизации;
- наличия отсрочки по уплате налога на прибыль;
- применения различных правил отражения процентов, уплачиваемых организацией за предоставление ей в пользование денежных средств для целей бухгалтерского учета и целей налогообложения и прочих различий.

Сокращение по статье 1420 ОНО, как правило, обусловлено уменьшением или полным погашением налогооблагаемых временных разниц, а также выбытием объектов активов или видов обязательств, по которым они были начислены.

При этом экономическое содержание ОНО как объектов финансового анализа целесообразно сформулировать следующим образом: ОНО можно рассматривать как обособленный, специфический вид долгосрочной кредиторской задолженности. Данная формулировка справедлива с позиции бухгалтерского, а не налогового учета.

Движение ОНО следует отнести к финансовой деятельности организации, поскольку эта деятельность связана с изменением величины и состава капитала организации, включая заемный.

Возникновение в анализируемом периоде отложенных налоговых обязательств ведет к уменьшению текущего налога на прибыль и соответственно к увеличению чистой прибыли организации. Также вследствие появления ОНО возрастает величина долгосрочных обязательств и снижается величина краткосрочных обязательств, а итог пассива бухгалтерского баланса остается неизменным. Поскольку итог пассива всегда равен итогу актива, то и сумма всех активов организации остается неизменной в учетной оценке.

Кроме того, отложенные налоговые обязательства как элемент заемного капитала (причем долгосрочного) имеют нулевую стоимость. Его наличие и рост – обычно негативные признаки финансового состояния организации.

*Оценочные обязательства* (ПБУ8/2010) – сумма резервов, созданных под долгосрочные оценочные обязательства, предполагаемый срок исполнения которых превышает 12 месяцев.

Фактически оценочные обязательства – это зарезервированные на будущие расходы средства, то есть это резерв на то, что в будущем организация что-то

кому-то будет должна, и это что-то (обязательство) уже сейчас можно экономически обоснованно оценить.

При этом речь идет не о резервах под обесценение материально-производственных запасов, финансовых вложений или резервов по сомнительным долгам, т.е. резервах, обеспечивающих объективную оценку стоимости активов (прежде всего, в случае их обесценения) и являющихся регулирующими к соответствующим видам активов. В строке 1430 речь идет об обязательствах организации произвести в будущем, т.е. при наступлении определенных событий, соответствующие расходы, которые вытекают из требований законодательства или условий договоров. При этом наступление подобных событий имеет высокую степень вероятности (например, выявление производственных дефектов, принятие решений суда или налоговых органов о взыскании штрафов, пеней, неустоек). В данном случае речь идет о величине резерва, а не о конкретной сумме расхода средств этого резерва.

Подобные резервы признаются в тех случаях, когда, например:

- предстоит реструктуризация организации и вывод объектов из эксплуатации;
- выявлена убыточность заключенного организацией договора и штрафные санкции при его расторжении;
- организация нарушила законодательство с неизбежным наложением штрафов;
- организация участвует в судебном разбирательстве в качестве ответчика и предполагаются финансовые выплаты истцу;
- предстоят выплаты отпускных работникам;
- предстоят выплаты работникам по итогам года либо за выслугу лет;
- организация имеет обязательства по гарантийному обслуживанию и гарантийному ремонту своей продукции.

Величиной оценочных обязательств является наиболее достоверная денежная оценка расходов для исполнения этих обязательств на отчетную дату.

Если предполагаемый срок исполнения оценочного обязательства превышает 12 месяцев после отчетной даты – такое оценочное обязательство может дисконтироваться.

*Прочие обязательства* (ПБУ 4/99) – отражаются прочие обязательства организации сроком погашения свыше 12 месяцев, которые не вошли в другие группы раздела «Долгосрочные обязательства». При заполнении строки 1450 могут использоваться аналитические данные по счетам 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» (кредитовые остатки).

По строке 1400 отражается сумма показателей по строкам с кодами 1410 – 1450 и отражает общую величину долгосрочных обязательств организации.

В целом, наличие и рост долгосрочных обязательств говорит о росте зависимости от внешних источников финансирования и обычно является негативным фактором, если только не сопровождается более быстрым ростом рентабельности (тогда будет положительным).

Тем не менее, если выбирать между ростом долгосрочных и краткосрочных обязательств, предпочтительней выбрать долгосрочные, поскольку в этом случае организация будет иметь более высокий уровень финансовой устойчивости и платёжеспособности, чем в случае с краткосрочным внешним финансированием.

Раздел V «Краткосрочные обязательства» содержит информацию о кредиторской задолженности и обязательствах, срок погашения которых находится в пределах 12 месяцев после отчетной даты.

Подробная характеристика типов и форм заемных средств представлена в разделе IV «Долгосрочные обязательства». Существенные различия только в сроках использования. В табл. 9 приведена расшифровка строк раздела «Краткосрочные обязательства».

Таблица 9

**Расшифровка строк раздела V  
«Краткосрочные обязательства»**

Статья актива	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Заемные средства 1510	66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67	К66 + К67 (в части задолженности со сроком погашения не более 12 месяцев на отчетную дату)
Кредиторская задолженность 1520	60, 62, 68, 69, 70, 71, 73, 75, 76	К60 + К62 + К68 + К69 + К70 + К71 + К73 + К75 + К76

Статья актива	Счета, используемые для формирования статьи	Алгоритм расчета на основе остатков по счетам
Кредиторская задолженность 1520	60, 62, 68, 69, 70, 71, 73, 75, 76	(в части краткосрочной задолженности, за минусом отраженного на счетах учета расчетов НДС с авансов выданных и полученных)
Доходы будущих периодов 1530	98 «Доходы будущих периодов»	К98
Оценочные обязательства 1540	96	К96 (в части оценочных обязательств со сроком исполнения не более 12 месяцев после отчетной даты)
Прочие обязательства 1550	86	К86 (в части краткосрочных обязательств)

*Заемные средства* (ПБУ 15/2008) – это краткосрочные (срок погашения которых не превышает 12 месяцев) кредиты и займы, полученные организацией.

В их составе могут быть как сами кредиты и займы, привлечённые на срок менее года, так и часть долгосрочной задолженности, срок привлечения которой снизился менее 12 месяцев. Но переход такой долгосрочной задолженности может происходить, а может и не происходить – это зависит от учётной политики организации.

В случае перехода – действующее законодательство не предусматривает списание задолженности по долгосрочным кредитам и займам со счета 67 на счет 66, а только обязывает указать переведенную сумму в разделе «Краткосрочные обязательства» по строке 1510. Поэтому при анализе показателя желательно сверить её изменения с изменениями строки 1410.

Бывает так, что даже на счете 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» может числиться долгосрочная задолженность по кредитам и займам. Это возможно в случае, когда, к примеру, по первоначально полученному займу срок погашения в дальнейшем был увеличен в результате подписания дополнительного соглашения к договору займа.

С учетом сказанного, для заполнения строк 1410 и 1510 необходимо производить детальный анализ структуры заемных средств организации с привлечением аналитических данных.

В бухгалтерском балансе сумма задолженности организации по кредитам и займам отражается с учетом причитающихся к уплате процентов на конец отчетного периода.

Расходы по кредитам и займам включают:

- проценты, причитающиеся к оплате заимодавцам и кредиторам;
- проценты (дисконт) по причитающимся к оплате облигациям;
- курсовые разницы, относящиеся на причитающиеся к оплате проценты по займам и кредитам, полученным в иностранной валюте;
- дополнительные затраты, произведенные в связи с получением займов и кредитов, выпуском и размещением заемных обязательств (расходы заемщика на юридические и консультационные услуги, копировально – множительные работы, оплату налогов и сборов (в случаях, предусмотренных действующим законодательством), проведение экспертиз, потребление услуг связи).

Краткосрочные заёмные средства – дорогостоящий источник финансирования, поэтому его наличие и рост являются обычно негативным признаком финансового состояния, если только не сопровождается опережающим ростом рентабельности.

*Кредиторская задолженность* – отражается краткосрочная кредиторская задолженность организации, срок погашения которой не превышает 12 месяцев.

*Кредиторская задолженность* – это сумма всех финансовых обязательств организации перед юридическими и физическими лицами, важный источник формирования оборотного капитала. Часто такую задолженность называют спонтанной, которая тесно связана с видом и масштабами производственной деятельности. Кредиторская задолженность возникает в случае, если дата поступления услуг (работ, товаров, материалов и т. д.) не совпадает с датой их фактической оплаты. В кредиторской задолженности нет ничего плохого, поскольку ее наличие – результат хозяйственной деятельности организации.

Она объединяет различные виды обязательств организации:

- перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами: непогашенная задолженность за поступившие материальные ценности (выполненные работы, оказанные услуги);



– перед персоналом организации: остаток начисленной, но не выплаченной заработной платы на дату составления баланса, а также остаток неполученных социальных и компенсационных выплат;

– перед государственными внебюджетными фондами: начисленные, но не уплаченные страховые взносы в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования и в фонды обязательного медицинского страхования;

– перед бюджетом по налогам и сборам: начисленные, но не перечисленные остатки задолженности по налогу на добавленную стоимость, налогу на прибыль, налогу на имущество, на недвижимость и другие;

– перед прочими кредиторами:

а) перед покупателями и заказчиками по полученным авансам;

б) перед подотчетными лицами при наличии перерасхода по суммам, выданным им на административно-хозяйственные и прочие расходы;

в) перед персоналом при наличии переплаты работников по предоставленным им займам (например, на индивидуальное и кооперативное жилищное строительство, приобретение или строительство садовых домиков и благоустройство садовых участков, обзаведение домашним хозяйством и др.);

г) перед персоналом при наличии переплаты по возмещению материального ущерба, причиненного работником организации в результате недостач и хищений денежных и товарно-материальных ценностей, брака, а также по возмещению других видов ущерба;

д) перед собственниками организации (учредителями, участниками) по выплате дивидендов;

е) обязательства по взносам по обязательному и добровольному имущественному страхованию, обязательства по взносам по личному страхованию – если организация является страхователем;

ж) сумма арендных обязательств организации за основные средства, полученные на условиях договора финансового лизинга и другие обязательства.

Данный показатель важен, поскольку при наличии просроченной задолженности сроком более 3-х месяцев кредиторы могут инициировать процедуру банкротства.

Кредиторская задолженность должна отвечать масштабам выручки от продаж (товарооборота) и обычно находится с нею в линейной зависимости. Счи-

тается положительным, когда кредиторская и дебиторская (строка 1230) задолженность отличаются не более чем на 10 %.

*Доходы будущих периодов* (ПБУ 9/99, ПБУ 13/2000) – отражаются поступления, полученные в текущем отчётном периоде, но относящиеся к деятельности организации в будущем. Например, получение вперед коммунальной или арендной платы за несколько месяцев; безвозмездные поступления ОС, НМА, МПЗ; предстоящие поступления задолженности по недостачам, выявленным за прошлые годы; разница между общей суммой лизинговых платежей согласно договору лизинга и стоимостью лизингового имущества и другое.

Разграничение доходов отчетного и будущего периодов вызвано необходимостью соблюдения принципа временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

По строке 1530 «Доходы будущих периодов» показываются также государственная помощь, целевые поступления и другие, учитываемые в соответствии с ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи» по счету 86 «Целевое финансирование» (в части целевого бюджетного финансирования, грантов, технической помощи и т. п.).

Наличие и рост такой статьи обязательств можно – в отличие от большинства других статей обязательств – признать положительным признаком финансового состояния.

*Оценочные обязательства* (или резервы предстоящих расходов и платежей) (ПБУ 8/2010) – сумма резервов, созданных под краткосрочные оценочные обязательства, предполагаемый срок исполнения которых не превышает 12 месяцев.

Фактически оценочные обязательства – это зарезервированные на год средства, то есть это резерв на то, что в ближайшем будущем организация что-то кому-то будет должна, и это что-то (обязательство) уже сейчас можно экономически обоснованно оценить.

При этом речь идет не о резервах под обесценение материально-производственных запасов, финансовых вложений или резервов по сомнительным долгам, т. е. резервах, обеспечивающих объективную оценку стоимости активов (прежде всего, в случае их обесценения) и являющихся регулирующими к соответствующим видам активов. В строке 1540 речь идет об обязательствах организации произвести в будущем, т. е. при наступлении определенных

событий, соответствующие расходы, которые вытекают из требований законодательства или условий договоров. При этом наступление подобных событий имеет высокую степень вероятности (например, выявление производственных дефектов, принятие решений суда или налоговых органов о взыскании штрафов, пеней, неустоек). В данном случае речь идет о величине резерва, а не о конкретной сумме расхода средств этого резерва.

Подобные резервы признаются в тех случаях, когда, например:

- предстоит реструктуризация организации и вывод объектов из эксплуатации;
- выявлена убыточность заключенного организацией договора и штрафные санкции при его расторжении;
- организация нарушила законодательство с неизбежным наложением штрафов;
- организация участвует в судебном разбирательстве в качестве ответчика и предполагаются финансовые выплаты истцу;
- предстоят выплаты отпускных работникам;
- предстоят выплаты работникам по итогам года либо за выслугу лет;
- организация имеет обязательства по гарантийному обслуживанию и гарантийному ремонту своей продукции.

Величиной оценочных обязательств является наиболее достоверная денежная оценка расходов для исполнения этих обязательств на отчетную дату.

Наличие и рост данного показателя выступают негативными факторами финансового состояния.

*Прочие обязательства* – отражаются прочие обязательства организации, срок погашения которых не превышает 12 месяцев, не нашедшие отражения по другим статьям раздела V баланса.

В составе прочих краткосрочных обязательств могут отражаться:

- целевое финансирование, полученное организациями-застройщиками от инвесторов и порождающее обязательство по передаче им построенного объекта в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- суммы НДС, принятые к вычету при перечислении аванса (предоплаты) и подлежащие восстановлению к уплате в бюджет при фактическом получении товаров, работ, услуг либо при возврате перечисленного аванса;
- фонды специального назначения на финансирование текущих расходов.

Данные обязательства могут быть как положительным, так и отрицательным фактором изменения финансового состояния. В большинстве случаев – это позитивный признак, так как они выступают либо в форме резервов, либо в форме заранее полученного дохода.

*По строке 1500* отражается сумма показателей по строкам с кодами 1510 – 1550 и показывает общую величину краткосрочных обязательств организации. Наличие и рост данных обязательств выступает, как правило, негативным фактором финансового состояния. Организация должна стремиться к сокращению его величины в целом при сохранении уровня финансовых результатов.

*Строка 1700 «Баланс»* отражает общую стоимость источников финансирования активов организации. Значение данной строки характеризует валюту баланса. Это сумма показателей по строкам 1300, 1400, 1500, – всех пассивов, то есть собственного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств.

## **2.4. Понятие и экономическое содержание отчета о финансовых результатах**

Основной формой выражения деловой активности организации является финансовый результат ее деятельности. Получение положительного финансового результата – цель любой коммерческой организации. Сведения о формировании и использовании прибыли рассматриваются наряду со сведениями об имущественном положении в качестве наиболее значимой части бухгалтерского отчета. При этом расчет показателей должен производиться не только для внутреннего учета и анализа, но и для соблюдения требований законодательства, так как является обязательным и входит в состав отчетности.

Показатель финансовых результатов свидетельствует об эффективности деятельности организации, рентабельности, на основании этих данных собственники и руководство организации определяют перспективы и тенденции развития.

В зависимости от задач финансовый результат может определяться как в целом по организации, так и по отдельным видам деятельности или по видам выпускаемой продукции, или по структурным подразделениям. Внутренний учет деятельности организации не регламентируется, и собственники самостоя-

тельно решают, каким образом аккумулировать данные о доходах и расходах, что учитывать при определении финансового результата и за какой период. Анализ деятельности может проводиться на основании статистических данных по отрасли, сопоставления с аналогичными компаниями. Но в первую очередь проводится сравнение данных о доходах и расходах за аналогичный предыдущий период. При этом оцениваются данные доходов и расходов, анализируются причины роста и спада, может оцениваться эффективность работы персонала, использования оборудования. С учетом внешних и внутренних факторов, например, ситуации на рынке, необходимости долгосрочных вложений, делается прогноз дальнейшего развития, может быть скорректирована деятельность организации вплоть до прекращения нерентабельных видов деятельности.

Законодательство обязывает организацию вести учет финансовых результатов и отражать данные в «Отчете о финансовых результатах», утв. Приказом Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н. Согласно п. 1 ст. 14 Закона от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» отчет о финансовых результатах входит в состав годовой бухгалтерской отчетности. Минфин РФ в положении про бухгалтерскую отчетность приводит название «Отчет о прибылях и убытках». Однако это старое название отчета о финансовых результатах. В 2015 году приказом Минфина РФ от 06.04.2015 № 57н бланк был переименован. Многие бухгалтеры по привычке по-старому называют форму – «Отчет о прибылях и убытках».

Отчет о финансовых результатах построен таким образом, что в нем отдельно отражаются доходы и расходы по различным направлениям деятельности организации. Классификация доходов и расходов осуществляется на основе ПБУ 9/99 «Доходы организации» и ПБУ 10/99 «Расходы организации» и делит их на прочие и от обычных видов деятельности.

*Основная цель* формирования этого документа – получение количественной характеристики финансовых результатов. Состав и назначение показателей отчета о финансовых результатах представлен в табл. 10.

Таблица 10

**Состав и назначение показателей отчета о финансовых результатах**

Показатель	Характеристика
	Обычный вид деятельности
Выручка	Выручка, которую организация получает, продавая товар или оказывая услуги, за вычетом НДС и акцизов.

Показатель	Характеристика
Себестоимость продаж	Фактические затраты организации на производство продукции, продажу товара или оказание услуги. Не входят затраты на управление организацией, рекламу, хранение и прочее.
Коммерческие расходы	Все затраты, которые необходимы для производства продукции, доставку, хранение, на рекламу товара или услуги, плата за аренду.
Управленческие расходы	Заполняется теми организациями, которые, в соответствии с принятой политикой, списывают на счет 90 суммы, отраженные на счету 26 («Общехозяйственные расходы»). Торговым и снабженческо-сбытовым организациям данный показатель заполнять не нужно.
Валовая прибыль	Разница между выручкой, полученной от продажи товаров, услуг, продукции и т.д., и себестоимостью проданной продукции или услуг, а также обязательными платежами (НДС, акцизы).
Прибыль или убыток от продаж	Разница между выручкой от продажи услуг, продукции или товаров, их себестоимостью и суммой административных и коммерческих расходов.
Прочие виды деятельности	
Доходы от участия в других организациях	Доходы от ценных бумаг других компаний или от совместной с другими организациями деятельности.
Проценты к получению	Организация может получить следующие процентные выплаты: – дивиденды по акциям других компаний; – проценты от выданных кредитов;  – процентные выплаты за пользование средствами, размещенными на счетах организации (проценты по депозиту).
Проценты к уплате	Проценты, которые организация обязана выплатить по причинам, описанным в предыдущей строке.
Прочие доходы	Доходы, которые организация получает от деятельности, не связанной с основной. Это может быть продажа какого-либо имущества, недвижимости, штрафы полученные, прибыль за прошлые годы, которая не была ранее указана в отчетности.
Прочие расходы	Расходы, не связанные с основной деятельностью. Это могут быть выявленные убытки за прошлые годы, не указанные в отчетах, различные пени, штрафы, выплаты по задолженности.
Прибыль (убыток) до налогообложения	Сумма прибыли от основной и прочей деятельности (от всех видов деятельности)

Показатель	Характеристика
Текущий налог на прибыль (и изменение отложенных налоговых активов и обязательств)	Суммарный налог на прибыль, исчисленный согласно требованиям Налогового кодекса, глава 25.
Чистая прибыль (непокрытый убыток)	Чистая прибыль или непокрытый убыток за данный отчетный период.
Прочее	Остальная информация. Это может быть расшифровка отдельных показателей отчета.

Данные в отчете приводятся нарастающим итогом, то есть форма по итогам второго квартала составляется на основании данных о выручке, доходах и расходах за первые два квартала. Все показатели приводятся в сравнении за два периода. Показатели отчетного периода должны быть *сопоставимы* с показателями аналогичного периода прошлого года. То есть должны быть сформированы по одним и тем же правилам. *Несопоставимость* показателей может возникнуть, если в отчетном периоде были выявлены существенные ошибки прошлых лет и (или) изменилась учетная политика организации. В этом случае в отчете за текущий период прошлогодние показатели корректируются исходя из действующих условий. Отчеты за прошлые периоды исправлению не подлежат.

Показатели годового отчета формируются на основании годового оборота по конкретному счету (или субсчету), либо суммы оборотов по нескольким счетам (нарастающим итогом с начала года). Это *главное отличие отчета о финансовых результатах от баланса*, представляющего собой свод моментных данных об имуществе и источниках его формирования, составленных на основе остатков по бухгалтерским счетам на конкретную дату.

Некоторые показатели отчета рассчитываются исходя из уже заполненных строк. Расходы и другие отрицательные показатели указываются без знака «минус», чтобы отметить их отрицательное значение, их заносят в отчет в круглых скобках. Все показатели включаются в отчет в нетто-оценке, то есть за вычетом НДС и акцизов.

В целом, в понятие «*финансовый результат*» вкладывается определенный экономический смысл: превышение (снижение) стоимости произведенной продукции над затратами на её производство; превышение стоимости реализованной продукции над полными затратами, понесенными в связи с её производ-

ством и реализацией; превышение чистой (нераспределенной) прибыли над понесенными убытками, что в конечном итоге является финансово – экономической базой приращения собственного капитала организации. Положительный финансовый результат свидетельствует об эффективном и целесообразном использовании активов организации, её основного и оборотного капитала

Исходя из вышесказанного, для правильного понимания показателей отчета о финансовых результатах в целях проведения финансового анализа необходимо знать *экономическое содержание* статей этой формы.

## 2.5. Экономическая интерпретация статей отчета о финансовых результатах

В табл. 11 приведена расшифровка строк «Отчета о финансовых результатах».

*Выручка* – обычно самый значительный по объёму и потому основной финансовый результат работы организации. Показатель формируется по правилам ПБУ 9/99.

Таблица 11

Расшифровка строк отчета о финансовых результатах

Строка	Код строки	Алгоритм расчета
Доходы и расходы по обычным видам деятельности (строки 2110–2200)		
Выручка	2110	Суммарный оборот по кредиту счета 90 «Продажи» субсчет «Выручка»; минус обороты по дебету счета 90 субсчета: – «Налог на добавленную стоимость»; – «Акцизы»; – «Экспортные (таможенные) пошлины»
Себестоимость продаж	2120	Суммарный оборот по дебету счета 90 «Продажи» субсчет «Себестоимость продаж» в корреспонденции со счетами: – 20 «Основное производство»; – 21 «Полуфабрикаты собственного производства»; – 23 «Вспомогательные производства»; – 29 «Обслуживающие производства и хозяйства»; – 40 «Выпуск продукции (работ, услуг)»; – 41 «Товары»;



Строка	Код строки	Алгоритм расчета
		– 43 «Готовая продукция»; – 45 «Товары отгруженные»
Валовая прибыль (убыток)	2100	Строка 2110 - строка 2120
Коммерческие расходы	2210	Суммарный оборот по дебету счета 90 «Продажи» субсчет «Себестоимость продаж» в корреспонденции со счетом 44 «Расходы на продажу»
Управленческие расходы	2220	Суммарный оборот по дебету счета 90 «Продажи» субсчет «Себестоимость продаж» в корреспонденции со счетом 26 «Общехозяйственные расходы»
Прибыль (убыток) от продаж	2200	Строка 2100 – строка 2210 – строка 2220
Прочие доходы и расходы (строки 2310–2350)		
Доходы от участия в других организациях	2310	Суммарный оборот по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет «Прочие доходы» в корреспонденции со счетом 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» субсчет «Расчеты по причитающимся дивидендам и другим доходам»
Проценты к получению	2320	Суммарный оборот по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет «Прочие доходы» в корреспонденции со счетами учета начисленных процентов: – по ценным бумагам; – по выданным займам; – за использование банком свободных денежных средств, находящихся на счете организации и т.п.
Проценты к уплате	2330	Суммарный оборот по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет «Прочие расходы» в корреспонденции со счетами учета: – процентов к уплате по выпущенным ценным бумагам; – полученным кредитам и займам
Прочие доходы	2340	Суммарный оборот по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет «Прочие доходы» за минусом: – данных по строкам 2310 и 2320; – оборотов по дебету счета 91 субсчет «Прочие расходы» в части НДС (в корреспонденции со счетом 68 субсчет «Расчеты по НДС»)

Строка	Код строки	Алгоритм расчета
Прочие расходы	2350	Суммарный оборот по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» субсчет «Прочие расходы» за минусом: – данных по строке 2330; – оборотов по дебету счета 91 субсчет «Прочие расходы» в части НДС (в корреспонденции со счетом 68 субсчет «Расчеты по НДС»)
Прибыль до налогообложения (строка 2300)		
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	Строка 2200 + строка 2310 + строка 2320 + строка 2340 - - строка 2330 - строка 2350
Налог на прибыль (строки 2410–2460)		
Текущий налог на прибыль	2410	Разница между суммарными оборотами по дебету и кредиту счета 68 «Расчеты по налогам и сборам» субсчет «Расчеты по текущему налогу на прибыль» в корреспонденции со счетами: – 09 «Отложенные налоговые активы»; – 77 «Отложенные налоговые обязательства»; – 99 «Прибыли и убытки» субсчет «Условный расход (условный доход) по налогу на прибыль»; – 99 «Прибыли и убытки» субсчет «Постоянные налоговые обязательства (активы)»
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	Разница между суммарными оборотами по дебету и кредиту счета 99 «Прибыли и убытки» субсчет «Постоянные налоговые обязательства (активы)» в корреспонденции со счетом 68 «Расчеты по налогам и сборам»
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	Разница между суммарными оборотами по кредиту и дебету счета 77 «Отложенные налоговые обязательства» в корреспонденции со счетом 68 «Расчеты по налогам и сборам» субсчет «Расчеты по текущему налогу на прибыль»
Изменение отложенных налоговых активов	2450	Разница между суммарными оборотами по дебету и кредиту счета 09 «Отложенные налоговые активы» в корреспонденции со счетом 68 «Расчеты по налогам и сборам» субсчет «Расчеты по текущему налогу на прибыль»
Прочее	2460	Обороты по счету 99 «Прибыли и убытки», не отраженные в предыдущих строках
Чистая прибыль (строка 2400)		
Чистая прибыль (убыток)	2400	Строка 2300 ± строка 2430 ± строка 2450 ± строка 2460 – - строка 2410

*Выручкой* являются доходы от обычных видов деятельности, к которым относятся продажа продукции и товаров, выполнение работ, оказание услуг. Перечень таких доходов приведен в пункте 5 ПБУ 9/99. В строке 2110 показатель отражается *в нетто-оценке*, то есть за вычетом НДС, акцизов, и других обязательных платежей (алгоритм расчета в табл. 11).

Выручка часто используется как синоним дохода от продаж, объема продаж в стоимостном выражении, товарооборота.

У производственного предприятия это поступления от продажи продукции; у торговой компании – доходы от продажи товаров; у компании, которая постоянно сдает имущество в аренду и получает от этого свои основные доходы, – арендная плата. Если же организация занимается торговлей, но заключила разовый краткосрочный договор аренды, то арендная плата не будет учитываться в составе выручки, а будет учитываться в составе прочих доходов.

Дивиденды включают в выручку, если основной деятельностью компании является участие в уставных капиталах других организаций. Дивиденды отражают за вычетом налога на прибыль, который удержал налоговый агент при их выплате. Организации, у которых вложение средств с целью получения процентов относится к обычным видам деятельности, по строке 2110 отражают все проценты по любым видам долговых обязательств: займам, векселям и облигациям, депозитам. К таким компаниям относятся, например, ломбарды.

Величину выручки определяют исходя из цены, установленной договором, с учетом всех скидок и бонусов. То есть если организация предоставляет покупателю скидку за выполнение определенных условий договора, то выручку указывают за вычетом скидки.

Важным аспектом в отношении признания доходов (как и расходов) является то, что оно может происходить независимо от движения денежных средств. Значение для включения данных в отчет о финансовых результатах (как и в баланс) имеет допущение *«временной определенности фактов хозяйственной деятельности»*. Согласно допущению все хозяйственные операции и факты относятся к тому периоду времени, в котором они имели место, независимо от момента фактического поступления или списания связанных с ними денежных средств.

Например, организация отгрузила продукцию и передала сопроводительные документы покупателю. Возникает вопрос – когда данную сумму учесть в составе выручки, то есть признать доход: в момент отгрузки продукции и пере-

дачи расчетных документов заказчику или в момент поступления денежных средств на счет или в кассу организации за отгруженную продукцию?

*Первый вариант называется методом начисления* – признание выручки в учете происходит при отгрузке товаров (выполнении работ, оказании услуг) и предъявлению покупателю расчетных документов. В основе этого метода лежит юридический принцип перехода прав собственности на товар. А по работам и услугам достаточно того, что работа принята заказчиком или услуга оказана.

*Второй вариант называется кассовым методом* – признание выручки в учете происходит по степени оплаты, т.е. по фактическому поступлению денежных средств на счет организации.

Разница между ними в том, что при начислении доходы и расходы учитываются в том периоде, к которому относятся. При кассовом методе учета доходов и расходов – когда оплачены.

Для метода начисления характерна ситуация, когда товар отгружен, работа выполнена, услуга предоставлена, а деньги еще не получены, но факт образования выручки отражен (начислен доход). В этом случае организация-продавец формирует дебиторскую задолженность на сумму сделки, и у нее возникает необходимость в уплате налогов. При этом организация обязана исполнять и другие обязательства перед кредиторами: перед поставщиками, банками, персоналом и т.п., возникшими ранее. Позже, когда средства от покупателя поступят на счет организации, в учете продавца будет отражено увеличение денежных средств и погашение части дебиторской задолженности (той часть, которая связана с определенной сделкой). Величина дохода (выручки) в результате поступления денежных средств уже не изменится.

В условиях нестабильной экономики такой способ может негативно отразиться на финансовом состоянии организации. При недостаточном финансировании, при срыве покупателями сроков оплаты обязательств, возникают проблемы со своевременностью погашения платежей в бюджет и расчётами с другими поставщиками. Организации имеют право в этой ситуации создавать резервы по сомнительным долгам для покрытия возможных убытков по безнадежным долгам (п. 3 ст. 266 Налогового кодекса РФ), тем самым уменьшив налогооблагаемый доход. Такие резервы являются дополнительным источником финансирования текущих обязательств, страховкой товаропроизводителей от несвоевременных платежей и сводят к минимуму финансовый риск.

Второй вариант признания выручки – кассовый метод удобен тем, что основной принцип учета дохода – движение денежных средств. В данном случае для расчетов организации с бюджетом, внебюджетными фондами, прочими кредиторами имеется реальная денежная база, полученная в момент поступления денежных средств на расчетный счет от плательщиков.

При авансовых расчетах за отгруженную продукцию общий размер денежных средств не сходится с фактической реализацией, так как денежные средства поступают по принципу предоплаты, а продукция в настоящий момент может быть не только не отгружена покупателю, но даже и не выпущена. Но при кассовом методе получение аванса также является доходом и возникает необходимость платить налог.

Организации, применяющие кассовый метод, резервы по сомнительным долгам не создают. Объясняется это тем, что любые расходы, которые уменьшают налогооблагаемую прибыль, они могут учитывать только после их оплаты (п. 3 ст. 273 НК РФ).

Применяться кассовый метод может при разных системах налогообложения:

- общей системе налогообложения (ОСНО);
- упрощенной системе налогообложения (УСН).

Для УСН альтернативы не существует, применяется только кассовый метод. А в отношении общей системы ситуация другая – это право выбора, которое предоставлено не всем налогоплательщикам. Если метод начисления может применяться любой организацией на ОСНО, то кассовый метод необходимо закрепить в учетной политике и можно применять при ряде ограничений и условий (они установлены п. 1 ст. 273 Налогового кодекса РФ).

Не все поступления от физических и юридических лиц являются выручкой. Согласно ПБУ 9/99, в бухгалтерском учете выручка признается при наличии следующих условий:

- организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод организации. Такая уверенность имеется в случае, когда организация получила в оплату актив либо отсутствует неопределенность в отношении получения актива;

– право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);

– расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

*Себестоимость продаж* – обычно второй по объёму финансовый результат работы организации, причём на конечный итог она влияет отрицательно, сокращая его. Для одного вида продукции ее можно выразить как произведение расходов на единицу продукции на количество единиц товара для реализации.

В строке 2120 отражаются расходы по обычным, стандартным для организации видам деятельности, которые формируют себестоимость продукции, выполненных работ, предоставленных услуг.

Показатель формируется по правилам ПБУ 10/99. В отчете он указывается в круглых скобках. Это означает, что показатель имеет отрицательное значение, но поскольку в отчетности не указывается цифра со знаком «–», то принято фиксировать минусовое значение скобками (алгоритм расчета в табл. 11).

Величина расходов определяется исходя из цены, установленной договором, с учетом всех предусмотренных скидок независимо от формы их предоставления. То есть учитываются как скидки, изменяющие цену товара, так и скидки, которые не связаны с изменением цены.

Расходы отражаются по тем доходам, которые были отражены в выручке отчетного периода в строке 2110. Перечень таких расходов приведен в п. п. 4, 5, 9 ПБУ 10/99.

В себестоимость включаются следующие *расходы по обычным видам деятельности*:

- расходы, связанные с изготовлением продукции;
- расходы, связанные с приобретением товаров;
- расходы, связанные с выполнением работ;
- расходы, связанные с оказанием услуг;
- расходы, связанные с предоставлением имущества в аренду (в организациях, предметом деятельности которых является предоставление своих активов в аренду);

– расходы, связанные с предоставлением прав на использование результатов интеллектуальной деятельности (в организациях, предметом деятельности которых является предоставление таких прав за плату);

– расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (в организациях, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других организаций);

– суммы отклонений, претензий, поощрительных платежей, признанных в составе выручки по договорам строительного подряда в предыдущие отчетные периоды, в отношении поступления которых возникли сомнения (ожидаемые убытки) и иные расходы.

Организации, занятые производством продукции (работ, услуг), по строке 2120 отражают производственную себестоимость реализованной продукции (работ, услуг), либо сокращенную (цеховую) себестоимость.

Организации, осуществляющие торговую деятельность, по строке 2120 отражают покупную стоимость товаров.

Организации – профессиональные участники рынка ценных бумаг – отражают покупную (учетную) стоимость ценных бумаг.

Организации, использующие счет 40 «Выпуск продукции (работ, услуг)», отражают сумму превышения фактической производственной себестоимости выпущенной из производства продукции (работ, услуг) над нормативной (плановой) их себестоимостью. Если фактическая себестоимость ниже нормативной, сумма данного отклонения уменьшает показатели статьи.

Себестоимость может отражаться по видам деятельности.

Расходы отражаются в бухгалтерском учете, если:

– организации несет расходы в соответствии с конкретным договором, требованиями законодательства или обычаями делового оборота;

– сумма расходов может быть определена;

– есть уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет уменьшение экономических выгод организации (то есть организация передала или передаст какой-либо актив).

Расходы отражают в бухгалтерском учете по методу начисления. Это означает, что их признают после того, как они были фактически понесены. Оплачены данные расходы или нет, не имеет значения. Из данного правила есть исключение. Так, малым предприятиям разрешено отражать затраты кассовым методом, то есть после их фактической оплаты. Это право установлено пунктом

20 Типовых рекомендаций по организации бухгалтерского учета для субъектов малого предпринимательства и п. 18 ПБУ 10/99.

*Валовая прибыль (убыток)* – отражает полученный эффект от реализации продукции (работ, услуг) как разница между выручкой (строка 2110) и себестоимостью продаж (строка 2120). Это промежуточный показатель прибыли.

Если выручка больше себестоимости продаж эффект будет положительным – будет получена валовая прибыль. В ином случае эффект отрицательный – будет получен валовый убыток, который отражается по строке 2100 в круглых скобках.

Показатель характеризует финансовый результат с позиции учета исключительно производственных затрат. Особенностью данного вида прибыли является включение в величину управленческих и коммерческих расходов. Расчет валовой прибыли особенно актуален при относительно небольшой доле управленческих и коммерческих расходов. Если они составляют не более 5 % от полной себестоимости, то рассматриваемый показатель целесообразно использовать при краткосрочном и среднесрочном планировании.

*Коммерческие расходы* – это выделенная отдельно в строке 2210 часть себестоимости продаж организации в форме расходов на продажу.

К таким расходам производственные организации относят затраты, связанные со сбытом продукции, работ, услуг. Торговые, снабженческо-сбытовые и посреднические организации – относят издержки обращения.

Организация может включить в состав коммерческих затраты:

- на оплату труда в торговых организациях;
- аренду торговых помещений и складов готовой продукции;
- упаковку товаров (продукции);
- доставку продукции, на погрузку в вагоны, суда, автомобили и другие транспортные средства;
- комиссионные вознаграждения, уплачиваемые сбытовым и другим посредническим организациям;
- содержание помещений для хранения продукции в местах ее продажи;
- рекламу;
- представительские расходы;
- заготовку, доставку товаров и перевозку товаров;
- содержание торговых помещений и складов готовой продукции;
- хранение и подработку товаров;



- страхование отгруженных товаров, продукции и коммерческих рисков;
- покрытие недостачи товаров (продукции) в пределах норм естественной убыли;
- содержание заготовительных и приемных пунктов;
- содержание скота и птицы на приемных пунктах и базах;
- суммы начисленного торгового сбора;
- экологический сбор;
- другие аналогичные по назначению расходы.

*Управленческие расходы* – это выделенная отдельно в строке 2220 часть себестоимости продаж организации в форме общехозяйственных расходов. Эти расходы связаны с управлением организацией.

В состав управленческих могут быть включены расходы:

- на содержание административно-управленческого персонала;
- общехозяйственного персонала, не связанного с производственным процессом;
- арендная плата за помещения общехозяйственного назначения;
- амортизационные отчисления и расходы на ремонт основных средств управленческого и общехозяйственного назначения;
- оплату информационных, аудиторских, консультационных услуг;
- налоги (налог на имущество, транспортный налог, земельный налог и т. п.) и другие аналогичные по назначению расходы, которые возникают в процессе управления компанией.

Торговые, снабженческо-сбытовые организации строку 2220 не заполняют. Организации – профессиональные участники рынка ценных бумаг отражают сумму издержек по их деятельности.

*Прибыль (убыток) от продаж* – это валовая прибыль (убыток) организации (строка 2100) за вычетом расходов на продажу (строка 2210) и общехозяйственных расходов (строка 2220).

Этот показатель отражает полученный эффект от ведения основной деятельности организации. Если показатель положительный, то в основной деятельности получена прибыль, если отрицательный – убыток, его указывают в круглых скобках.

*Доходы от участия в других организациях* – отражаются в строке 2310 в виде доходов от участия в уставных капиталах других организаций:

– поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (если это не основная деятельность компании), включая проценты и иные доходы по ценным бумагам, дивиденды за вычетом суммы налога, удерживаемого налоговым агентом;

– стоимость имущества, полученного при выходе из общества или при ликвидации организации;

– прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества).

*Проценты к получению* – в строке 2320 отражается информация о доходах в виде причитающихся организации процентов, если получение процентов не является основной деятельностью компании. В частности, это:

– проценты по выданным ею займам;

– проценты и дисконт по ценным бумагам (например, по облигациям, векселям);

– проценты по коммерческим кредитам, предоставленным путем перечисления аванса, предварительной оплаты, задатка;

– проценты, выплачиваемые банком за пользование деньгами на расчетном счете организации.

*Проценты к уплате* – в строке 2330 отражаются проценты, которые организация должна была уплатить в отчетном периоде:

– проценты по заемным обязательствам (в том числе по товарным и коммерческим кредитам, облигационным и вексельным займам), кроме процентов, которые включаются в стоимость инвестиционного актива;

– дисконт, причитающийся к уплате по облигациям и векселям.

Проценты к уплате в строке 2330 указываются в круглых скобках.

*Прочие доходы* – в строке 2340 отражаются все иные прочие доходы, которые не вошли в строки 2310 и 2320. Это могут быть:

– доходы от предоставления за плату во временное пользование активов (если эти поступления не признаются выручкой);

– доходы от предоставления прав на использование результатов интеллектуальной деятельности (если эти поступления не признаются выручкой);

– доходы от продажи основных средств и иных активов;

– штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;

– активы, полученные безвозмездно;

– поступления в возмещение причиненных организации убытков;

- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
- положительные курсовые разницы;
- суммы дооценки финансовых вложений;
- иные прочие доходы.

*Прочие расходы* – по строке 2350 отражаются прочие расходы организации, которые не являются расходами по основной деятельности, то есть себестоимостью продаж, которые не вошли в другие строки.

Например, это могут быть:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации (если это не основной предмет деятельности);
- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности (если это не основной предмет деятельности);
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (если это не основной предмет деятельности);
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов;
- проценты, уплачиваемые организацией за кредиты, займы;
- расходы, связанные с оплатой услуг банков;
- отчисления в оценочные резервы (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.);
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;
- отрицательные курсовые разницы;
- сумма уценки активов;
- перечисление средств (взносов, выплат и т.д.) на благотворительные цели, расходы на осуществление спортивных мероприятий, отдыха, развлечений, мероприятий культурно-просветительского характера и иных аналогичных мероприятий;

– расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т. п.).

– иные прочие расходы.

Прочие расходы в строке 2350 указываются в круглых скобках.

*Прибыль (убыток) до налогообложения* – это разница между всеми доходами организации (от основной деятельности и от прочей деятельности) и всеми её расходами, но до того, как эта разница была обложена налогом.

Строка 2300 определяется расчетным способом: строка 2200 «Прибыль от продаж» + 2310 «Доходы от участия в других организациях» + 2320 «Проценты к получению» + 2340 «Прочие доходы» – 2330 «Прочие расходы».

Этот показатель отражает полученный эффект от ведения всей деятельности организации. Если показатель положительный, то во всей деятельности получена прибыль, если отрицательный – убыток (указывается в круглых скобках).

Необходимо учитывать особенность отражения в отчете о финансовых результатах налоговых пеней и штрафов.

Расходы на уплату штрафов и пеней по налогам (кроме налога на прибыль, УСН, ЕСХН, ЕНВД) формируют прибыль (убыток) до налогообложения (показатель строки 2300 отчета). Поэтому отражаются пени и санкции по строкам 2120 «Себестоимость продаж», 2210 «Коммерческие расходы», 2220 «Управленческие расходы» или 2350 «Прочие расходы» (в зависимости от того, на каком счете их отражают в бухгалтерии).

А пени и штрафы по налогу на прибыль, УСН, ЕСХН, ЕНВД прибыль (убыток) до налогообложения не формируют. Они влияют на показатель чистой прибыли. Поэтому пени и штрафы по этим налогам отражаются по строке 2460 «Прочее». Такие разъяснения дает Минфин в рекомендациях от 28.12.2016 № 07-04-09/78875.

*Текущий налог на прибыль* – по строке 2410 отражается рассчитанный по алгоритму из таблицы 10 налог на прибыль отчетного (налогового) периода.

Сумма указывается в круглых скобках.

Показатель должен соответствовать сумме налога на прибыль, отраженной по строке 180 листа 02 декларации по налогу на прибыль, утвержденной приказом ФНС России от 19 октября 2016 г. № ММВ-7-3/572.

Если у организации по ошибкам прошлых лет была доначислена сумма налога на прибыль, то ее отражают по отдельной строке отчета о финансовых результатах. Сразу после строки 2410 «Текущий налог на прибыль». Строка может называться, например, «Сумма доначисленного налога на прибыль». Показатель суммируется с текущим налогом на прибыль при расчёте общей задолженности перед бюджетом.

*Постоянные налоговые обязательства (активы)* – по строке 2421 отражается сальдо постоянных налоговых обязательств (активов). Другими словами, это некая величина, которая либо увеличивает, либо уменьшает платежи по налогу на прибыль в отчетном периоде.

Для целей финансового анализа данная величина не является принципиальной, так как не оказывает влияния на последующие расчёты.

*Изменение отложенных налоговых обязательств* – по строке 2430 отражается изменение величины отложенных налоговых обязательств, отражённых в балансе по строке 1420.

Значение показывает, какой объём отложенных налоговых обязательств был списан или прибавлен в пассиве баланса организации.

Если оборот по кредиту счета 77 «Отложенные налоговые обязательства» меньше оборота по дебету, то разница указывается без скобок, она была прибавлена в строке 1420 пассива баланса. Если оборот по кредиту счета 77 «Отложенные налоговые обязательства» больше оборота по дебету, то разница указывается в круглых скобках, она была списана в строке 1420 пассива баланса.

Если значения в строке 2400 по чистой прибыли в итоге не сходятся, значит, в исходной отчётности перепутаны знаки.

*Изменение отложенных налоговых активов* – по строке 2450 отражается изменение величины отложенных налоговых активов, отражённых в балансе по строке 1180.

Значение показывает, какой объём отложенных налоговых активов был списан или прибавлен в активе баланса организации.

Если оборот по дебету счета 09 «Отложенные налоговые активы» больше оборота по кредиту, то разница указывается без скобок, она была прибавлена в строке 1180 актива баланса. Если оборот по дебету счета 09 «Отложенные налоговые активы» меньше оборота по кредиту, то разница указывается в круглых скобках, она была списана в строке 1180 актива баланса.

Если значения в строке 2400 по чистой прибыли в итоге не сходятся, значит, в исходной отчетности перепутаны знаки.

*Прочее* – по строке 2460 отражаются прочие показатели, оказывающие влияние на величину чистой прибыли организации, которые не вошли в состав иных показателей:

- налоги, уплачиваемые при применении налоговых спецрежимов;
- пени и штрафы;
- доплаты по налогу на прибыль;
- списанные отложенные налоговые активы;
- переплаты по налогу на прибыль;
- доначисленный торговый сбор;
- списанные отложенные налоговые обязательства.

Отрицательное значение показателя указывается в круглых скобках.

Наряду с этой строкой организация в случае необходимости имеет возможность самостоятельно предусмотреть и ввести в отчет дополнительные строки, включающие в себя соответствующие показатели, не вошедшие в другие строки (как в примере выше «Сумма доначисленного налога на прибыль»).

*Чистая прибыль (убыток)* – по строке 2400 отражается итоговый финансовый результат организации, т.е. нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода.

Чистая прибыль (убыток) — это результат деятельности организации в целом, после налогообложения и разнообразных корректировок. Этот показатель формируется как разность между доходами и расходами от производственной, финансовой и инвестиционной деятельности.

Если показатель положительный, то чистый финансовый результат – чистая прибыль, если отрицательный – чистый убыток (указывается в круглых скобках).

Строка 2400 определяется расчетным способом: строка 2300 «Прибыль (убыток) до налогообложения» ± строка 2430 «Изменение отложенных налоговых обязательств» ± строка 2450 «Изменение отложенных налоговых активов» – строка 2410 «Текущий налог на прибыль» ± строка 2460 «Прочее».

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода выступает одним из ключевых абсолютных экономических показателей деятельности организации, характеризующий масштабы деятельности и достигаемые результаты работы.

## 3. МЕТОД И МЕТОДИКА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

### 3.1. Понятие метода исследования

Каждая наука имеет свой способ исследования предмета, свой метод.

*Метод финансового анализа* представляет собой комплексное, системное изучение финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, измерение и обобщение влияния факторов на результаты финансово-хозяйственной деятельности с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития.

В процессе проведения анализа и обработки исходной экономической информации применяются различные приемы и способы. Совокупность приемов и способов, используемых в анализе, характеризует специфику метода финансового анализа.

В отличие от метода анализа как общего подхода к исследованию явлений, *методика* экономического анализа представляет собой совокупность специальных способов и приемов, применяемых для обработки и анализа информации о деятельности организации.

Наибольшее использование при осуществлении финансового анализа получили следующие методические приемы (способы) экономического анализа:

- способ абсолютных величин;
- способ относительных величин;
- способ средних величин;
- сравнение;
- группировка;
- графический способ;
- табличный способ;
- балансовый способ;
- способ цепных подстановок;
- способ абсолютных разниц;
- способ относительных разниц.

### 3.2. Способ абсолютных величин

*Абсолютные величины* при осуществлении финансового анализа могут использоваться в двух направлениях:

*во-первых*, в качестве информационной базы (показатели финансовой отчетности) для исчисления относительных и средних величин;

*во-вторых*, как расчетные показатели, характеризующие те или иные аспекты финансового состояния организации (например, абсолютные показатели финансовой устойчивости и абсолютные показатели оценки ликвидности бухгалтерского баланса).

Абсолютные экономические показатели деятельности организации позволяют судить о нескольких вещах:

- о размере организации и масштабах ее деятельности;
- об уровне доходов и расходов;
- об основных тенденциях в работе организации.

Исходные данные для подготовки таких показателей можно взять из баланса и отчета о финансовых результатах.

### 3.3. Способ относительных величин

В общем понимании *относительные величины* (показатели) отражают соотношение величины изучаемого явления с величиной какого-либо другого явления или того же явления, но взятого за другое время или по другому объекту. В данном случае относительные величины получают делением одного абсолютного показателя финансовой отчетности на другой, который принимается за базу сравнения. Относительные величины выражаются в форме коэффициентов (при базе 1) или процентов (при базе 100).

Относительные показатели деятельности организации – это показатели, позволяющие судить об эффективности работы.

Исходные данные для подготовки таких показателей можно взять из баланса и отчета о финансовых результатах.

В анализе финансовой отчетности наибольшее применение получили *три вида относительных величин*:

- относительные величины динамики;
- относительные величины структуры;



– финансовые коэффициенты.

*Относительные величины динамики* (темпы роста или темпы прироста) используются для характеристики изменения показателей за какой-либо промежуток времени.

*Темпы роста* определяют путем деления величины показателя текущего периода на его уровень в предыдущем периоде и выражают обычно в процентах или коэффициентах:

$$\text{Троста} = \frac{y_1}{y_0} \text{ (коэффициент);}$$

$$\text{Троста} = \frac{y_1}{y_0} \cdot 100 \text{ (в \%)}.$$

*Темпы прироста* определяют путем деления величины показателя текущего периода на его уровень в предыдущем периоде за вычетом 100 % (если выражают в процентах) или за вычетом 1, если выражают в коэффициентах (удельных показателей):

$$\text{Тприроста} = \frac{y_1}{y_0} - 1 \text{ (коэффициент);}$$

$$\text{Тприроста} = \frac{y_1}{y_0} \cdot 100 - 100 \text{ (в \%)}.$$

Темпы роста делятся на *базисные и цепные*. В первом случае каждый следующий уровень динамического ряда сравнивается с базисным периодом, а во втором – каждый следующий период относится к предыдущему. Относительные величины динамики составляют основу двух методов анализа динамики: *горизонтального и трендового*.

*Горизонтальный анализ* – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Это метод сопоставления значений одинаковых показателей в течение определенного временного периода.

Другим названием метода является *временной или динамичный*, ведь проводится оценка изменения в определенном году по сравнению с показателя в предыдущем или базовом.

Методика заключается в нахождении абсолютного отклонения фактического показателя от его уровня в предыдущем (базисном) периоде:

$$\Delta y_{\text{абс}} = y_1 - y_0.$$

По арифметическому знаку и значению абсолютного отклонения после осуществления расчетов необходимо дать оценку полученным изменениям с

точки зрения экономической эффективности, т. е. обосновать выводы по результатам анализа.

На втором этапе находят относительное изменение показателя, т.е. темп роста или темп прироста, выраженный чаще в процентах:

$$\text{Троста} = \frac{y_1}{y_0} \cdot 100 \quad (\text{в } \%);$$

$$\text{Тприроста} = \frac{y_1}{y_0} \cdot 100 - 100 \quad (\text{в } \%).$$

Для удобства и наглядности результаты расчетов оформляют в аналитической таблице горизонтального анализа, которая может выглядеть следующим образом (табл. 12).

Таблица 12

**Анализ динамики финансовых результатов организации**

Показатель	Предыдущий период, тыс. р.	Отчетный период, тыс. р.	Изменение	
			абсолютное, тыс. р.	относительное (Тприроста), %
Выручка от продаж				
Себестоимость				
Прибыль от продаж				
Прочие доходы				
Прочие расходы				
Прибыль до налогообложения				
Налог на прибыль				
Чистая прибыль				

При обосновании выводов абсолютные изменения показателя необходимо дополнять относительными и *соблюдать следующие правила:*

1. Если элемент имеет значение в базовом году, и не имеет значение в следующем периоде (т.е. нулевой), снижение равно 100 %.
2. Осмысленное процентное изменение не может быть посчитано, если одно число является положительным, а второе число отрицательное.
3. Процентное изменение не может быть вычислено, если нет числа в базовом периоде.

Необходимо помнить, что сравнивать можно только качественно однородные величины – *сопоставимые* показатели. В ином случае показатели необходимо пересчитать и привести в сопоставимый вид.

Трактовка результатов зависит от явления, которое исследуется. Например, уменьшение стоимости основных средств может быть свидетельством снижения производственного потенциала организации, т.е. является негативным явлением. В то же время сокращение объектов незаконченного строительства свидетельствует о введении предприятием новых основных средств в деятельность, т.е. является положительным явлением.

*Трендовый анализ* – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя (*тренда*). Он предполагает выделение какого-либо базового периода (например, год основания предприятия) и сравнение показателей всех последующих периодов с базовым.

С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ. По сути, трендовый анализ представляет собой вариант горизонтального анализа, только проводится он за несколько лет (3 и более) для установления устойчивой тенденции в динамике.

Средний коэффициент роста ( $\overline{K_p}$ ) рассчитывается по формуле средней геометрической из показателей коэффициентов роста за отдельные периоды:

$$\overline{K_p} = \sqrt[n-1]{K_{p1} \cdot K_{p2} \cdot \dots \cdot K_{pn-1}},$$

где  $K_{p1}, K_{p2}, K_{pn-1}$  – коэффициенты роста по сравнению с предыдущим периодом;  $n$  – число уровней ряда.

Средний темп роста ( $\overline{T_{роста}}$ ), %. Это средний коэффициент роста, который выражается в процентах:

$$\overline{T_{роста}} = \overline{K_p} \cdot 100 \quad (\text{в } \%).$$

Средний темп прироста ( $\overline{T_{прироста}}$ ), %. Для расчета данного показателя первоначально определяется средний темп роста, который затем уменьшается на 100 %. Его также можно определить, если уменьшить средний коэффициент роста на единицу:

$$\overline{T_{прироста}} = \overline{T_{роста}} - 100 \quad (\text{в } \%);$$

$$\overline{T_{\text{прироста}}} = (\overline{K_p} - 1) \cdot 100 \quad (\text{в } \%).$$

Для удобства и наглядности результаты расчетов оформляют в аналитической таблице трендового анализа, которая может выглядеть следующим образом (табл. 13):

Таблица 13

**Трендовый анализ прибыли организации**

Показатель	Год n, тыс. р.	Год n+1, тыс. р.	Год n+2, тыс. р.	Год n+3, тыс. р.	Год n+4, тыс. р.	Средний темп роста (прироста), $\overline{T_{\text{роста}}}$ , $(\overline{T_{\text{прироста}}})$
Валовая прибыль						
Прибыль от продаж						
Прибыль до налого- обложения						
Чистая прибыль						

Использование трендового метода позволяет оценить основные направления развития организации как в текущий момент, так и в последующие периоды. Так, например, если темп роста валюты баланса имеет тенденцию к снижению, то это свидетельствует о сокращении организацией текущей деятельности, хозяйственного оборота, что может привести к критическому состоянию. Результаты расчетов средних значений темпа роста (темпа прироста), учет связей между основными показателями позволяют рассчитать прогнозное значение изучаемого показателя на перспективу. Прогноз на основе трендовых моделей позволяет с определенной степенью надежности рассчитать значение прогнозируемого фактора, выбирать наиболее рациональные управленческие решения и оценить последствия этих решений для финансово-хозяйственной деятельности организации.

Однако в некоторых случаях в российских условиях подобный анализ затруднен. Сравнению за ряд лет мешает достаточно частое изменение учетной политики на некоторых предприятиях, постоянная корректировка налогового и связанного с ним законодательства, инфляция.

*Относительная величина структуры* – это доля (удельный вес) части в общем итоговом показателе, выраженная в процентах или коэффициентах

(например, доля внеоборотных активов в имуществе или доля кредиторской задолженности в краткосрочных обязательствах). Относительные величины структуры составляют основу *вертикального анализа*.

*Вертикальный (структурный) анализ* проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей в общем итоговом показателе, принимаемом за 100 %. Например, можно определить удельный вес различных статей актива в общей сумме средств.

Методика проведения вертикального анализа предполагает представление данных финансовой отчетности не в абсолютных величинах, а в процентах от базового итогового значения. Такая трансформация финансовой отчетности упрощает сопоставление финансовой информации об организации за разные отчетные периоды, а также позволяет сопоставить ее с аналогичной финансовой информацией о других компаниях. Кроме того, применение вертикального анализа позволяет выявлять тенденции, которые не всегда очевидны при анализе финансовой отчетности в традиционном представлении.

Элементами, которые чаще всего используются в качестве базового итогового значения, на которое делятся прочие элементы, являются активы, пассивы и выручка. По сути, вертикальный анализ создает коэффициент между каждой позицией финансовой отчетности и базовым элементом.

Вертикальный анализ позволяет определить структуру основных элементов активов и пассивов организации, влияние отдельных факторов на финансовый результат, показатели ликвидности. Данный метод позволяет анализировать данные за отдельный отчетный период, однако для повышения надежности результатов рекомендуется проводить сравнительный анализ с предыдущими периодами.

Для проведения расчетов можно воспользоваться универсальной формулой, в которой связь между итоговым показателем и частными факторами выражена аддитивной моделью (суммированием):

$$y_0 = a_0 + b_0 + c_0 - \text{показатель базисного периода};$$

$$y_1 = a_1 + b_1 + c_1 - \text{показатель отчетного периода}.$$

Для определения доли (удельного веса) частного фактора в базисном периоде необходимо разделить каждый фактор на итоговый показатель и выразить в процентах (для удобства и наглядности):

$$da_0 = \frac{a_0}{y_0} \cdot 100 (\%);$$

$$db_0 = \frac{b_0}{y_0} \cdot 100 (\%); dc_0 = \frac{c_0}{y_0} \cdot 100 (\%).$$

Для определения доли (удельного веса) частного фактора в отчетном периоде необходимо также разделить каждый фактор на итоговый показатель:

$$da_1 = \frac{a_1}{y_1} \cdot 100 (\%); db_1 = \frac{b_1}{y_1} \cdot 100 (\%); dc_1 = \frac{c_1}{y_1} \cdot 100 (\%).$$

Затем следует сравнить между собой соответствующие доли частных факторов, т.е. найти их изменения:

$$\Delta d a = da_1 - da_0; \Delta d b = db_1 - db_0; \Delta d c = dc_1 - dc_0.$$

Для наглядности восприятия информации результаты расчетов оформляют в аналитической таблице совместного горизонтального и вертикального анализа (табл. 14). Для удобства и упрощения вычислений строка с нумерацией граф дублирует расчет показателей.

При обосновании выводов следует обратить внимание на изменение удельного веса частных факторов в базисном и отчетном периодах, т. е. на изменение структуры сложного итогового показателя.

Вертикальный анализ строится именно на оценке относительных показателей. *Порядок написания выводов* должен быть таким:

1. Сначала описывают самое большое значение в таблице (в процентах к итогу). Дают пояснение, что означает данный показатель, о чём он говорит.

2. Если таблица содержит данные за два периода, в сравнении, то тогда описывают самое большое значение в таблице за предыдущий период, затем самое большое значение за отчетный период.

3. Остальные показатели таблицы описывают в порядке убывания значимости их долей по отношению к итогу за прошлый и отчетный периоды (от большего к меньшему). Таким образом дают характеристику структуры и ее изменения.

4. Затем описывают общее изменение в таблице – обычно по строке итога, увеличение или уменьшение в абсолютном и относительном выражении.

5. Потом описывают показатель, который вызвал это изменение больше всего (или несколько показателей, которые обеспечивают 50-80 % всего изменения). Например, выручка изменилась за период на 500 тысяч рублей, а себестоимость в ее составе – на 400 тысяч рублей. Значит подробнее надо описывать именно причины изменения затрат, поскольку остальные элементы – менее важны.

**Анализ динамики  
и структуры выручки от продаж**

Показатель	Предыдущий период		Отчетный период		Изменение показателя		
	тыс. р.	уд. вес, %	тыс. р.	уд. вес, %	абсолютное, тыс. р.	относительное, %	доли (уд. веса), абсолютное, %
А	1	2	3	4	5=3-1	6=5/1·100	7=4-2
Выручка от продаж, всего		100,00		100,00			х
в том числе:							
– себестоимость продаж							
– валовая прибыль							
– коммерческие расходы							
– управленческие расходы							
– прибыль от продаж							

Основное преимущество вертикального анализа состоит в том, что он позволяет выявить серьезные или резкие изменения в финансовой отчетности организации. Быстрый рост или снижение отдельных показателей финансовой отчетности будет легко прослеживаться в динамике.

Также данная методика позволяет получить представление о различных стратегиях, которые реализуют организации. Например, одна компания может пожертвовать рентабельностью, преследуя цель увеличения своей доли рынка. Это, как правило, приведет к увеличению выручки от реализации, однако негативно скажется на валовой и чистой прибыли. Тем не менее, такая компания будет демонстрировать более высокие темпы роста.

В целом вертикальный анализ является эффективным методом определения актуальных изменений в финансовом состоянии организации. Его стоит использовать вместе с горизонтальным анализом, что позволит лучше понять

реальное положение дел. Вертикальный анализ может быть применен ко всем формам финансовой отчетности организации.

*Финансовые коэффициенты* – относительные показатели, характеризующие различные аспекты финансового состояния, рассчитываемые как отношения показателей финансовой отчетности и бухгалтерского финансового учета. Таких коэффициентов разработано множество. Однако многие из них дополняют или уточняют друг друга, коррелируют между собой, имеют различные наименования при одинаковой методике расчета и наоборот – одинаковые наименования при различной методике расчета.

Существует группа *ключевых финансовых коэффициентов*, по которым выработаны нормативные (рекомендуемые) значения, что позволяет облегчить количественную оценку финансового состояния организации. Значение использования финансовых коэффициентов при выполнении финансового анализа достаточно велико, поскольку они позволяют:

1) выявить тенденции развития организации при анализе динамики значений финансовых коэффициентов;

2) установить организации с высокой степенью финансового риска и вероятностью банкротства, определить сильные и слабые стороны деятельности организации путем сопоставления фактических значений финансовых коэффициентов с нормативными значениями;

3) определить наиболее инвестиционно привлекательные организации путем межхозяйственных сравнений значений финансовых коэффициентов;

4) прогнозировать финансовые результаты и финансовое состояние организации.

При анализе финансовых коэффициентов необходимо учитывать:

– на величину финансовых коэффициентов оказывает большое влияние учетная политика организации;

– диверсификация деятельности затрудняет сравнительный анализ коэффициентов по отраслям, поскольку нормативные значения могут существенно варьироваться для различных видов деятельности;

– нормативные коэффициенты, выбранные в качестве базы для сравнения, могут не быть оптимальными и не соответствовать краткосрочным задачам рассматриваемого периода.



Множество финансовых коэффициентов, характеризующих разные стороны экономической деятельности организации, для удобства пользования объединяют в пять групп:

1. Коэффициенты финансовой устойчивости организации.
2. Финансовые коэффициенты платежеспособности.
3. Коэффициенты деловой активности организации.
4. Коэффициенты рентабельности.
5. Коэффициенты оценки рыночной активности организации.

Главное достоинство финансового анализа с помощью финансовых коэффициентов – его простота и наглядность.

Главный недостаток – возможная неточность выводов из-за статичности коэффициентов, так как они рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности на определенную дату, т.е. одномоментны, а также из-за их малой информативности для прогнозирования.

Завершая краткое рассмотрение видов относительных величин, следует обратить внимание на то, что различия между финансовыми коэффициентами и относительными величинами структуры и динамики достаточно условны. Вследствие этого темпы роста и структурные показатели часто рассчитывают в составе финансовых коэффициентов.

### **3.4. Способ средних величин**

В финансовом анализе средние величины используются для обобщения типичных, однородных показателей и исключения случайных отдельных значений и колебаний и позволяют переходить от единичного к общему, от случайного – к закономерному. Существует достаточно большое количество форм средних величин, но в финансовом анализе наибольшее применение получили две из них: средняя арифметическая и средняя хронологическая.

*Средняя арифметическая* – такое среднее значение признака, при вычислении которого общий объем признака в совокупности сохраняется неизменным. Для того чтобы вычислить среднюю арифметическую, необходимо сумму всех значений признаков разделить на их число.

Она применяется в тех случаях, когда объем варьирующего признака для всей совокупности является суммой значений признаков отдельных ее единиц.

Примером средней арифметической может служить общий фонд заработной платы — это сумма заработных плат всех работников.

Средняя арифметическая может быть вычислена по формуле

$$\bar{x} = \frac{\sum x_i n_i}{n},$$

где  $n$  – численность совокупности.

Средняя арифметическая величина используется в двух видах – в форме простой средней и взвешенной средней.

*Средняя арифметическая простая* равна простой сумме отдельно взятых значений осредняемого признака, разделенная на общее число этих значений. В финансовом анализе она используется тогда, когда имеются несгруппированные индивидуальные значения признака, и может быть вычислена по формуле

$$\bar{x}_{\text{ар}} = \frac{\sum x_i}{n},$$

где  $n$  – общая численность совокупности значений  $x$ .

*Средняя арифметическая взвешенная* – это средняя из вариантов, которые повторяются разное число раз или имеют различный вес. Она может быть рассчитана по формуле

$$\bar{x}_{\text{ар}} = \frac{\sum x_i n_i}{n}.$$

Основные свойства средней арифметической:

1) если индивидуальные значения признака (варианты), уменьшить (увеличить) в  $n$  раз, то среднее значение нового признака соответственно уменьшится или увеличится во столько же;

2) если все варианты осредняемого признака уменьшить (увеличить) на число  $A$ , то средняя арифметическая соответственно изменится на это же число;

3) если вес всех осредняемых вариантов уменьшить (увеличить) в  $k$  раз, то средняя арифметическая не изменится;

4) сумма отклонений отдельных значений признака от средней арифметической равна нулю.

Часто приходится вычислять среднюю по групповым средним или по средним отдельных частей совокупности. Например, по предприятиям с большим ассортиментом (лакокрасочные материалы, резинотехнические изделия и др.) валовая и товарная продукция рассчитываются по групповым (средним) ценам. А значит, способ средних используется в сочетании

со способом группировок. Если совокупность неоднородна, то общие средние должны быть заменены или дополнены групповыми средними, т. е. средними, рассчитанными по качественно однородным группам. Средние из средних определяются так же, как и средние из первоначальных значений признака.

### 3.5. Сравнение

*Сравнение* – это научный метод познания, в процессе которого изучаемое явление сопоставляется с уже известными явлениями в целях выявления общих черт и различий между ними.

В финансовом анализе сравнение позволяет определить общее и специфическое в финансовых показателях и используется для решения практически всех его задач как основным, так и вспомогательным способом.

Перечислим *основные виды сравнений*, наиболее широко применяемых при выполнении финансового анализа деятельности организации:

- сопоставление плановых и фактических показателей (если выполняется внутренний финансовый анализ);
- сопоставление фактических показателей с нормативными (рекомендуемыми);
- сравнение фактических показателей с показателями прошлых периодов;
- межхозяйственные сравнения;
- сравнение показателей анализируемой организации со средними данными (по региону, отрасли и т. д.);
- сопоставление результативных показателей до и после изменения какого-либо фактора.

### 3.6. Группировка

*Группировка информации* – деление массы изучаемой совокупности объектов на качественно однородные группы по соответствующим признакам. В финансовом анализе группировка помогает разъяснить смысл средних величин,

показать роль отдельных единиц в них, выявить взаимосвязь между изучаемыми показателями.

По сложности построения различают *два вида группировок*: простые и комбинированные. В основе построения простой группировки лежит один группировочный признак, а в основе построения комбинированной группировки – два и более.

При этом построение комбинированных группировок отличается существенно большей трудоемкостью, чем простых, и поэтому для изучения достаточно сложных взаимосвязей одну комбинированную группировку лучше заменить несколькими простыми.

В зависимости от задач группировки делятся на:

– типологические (используются для обобщения, типизации каких-либо показателей). Примером типологических группировок могут быть группы предприятий по формам собственности, по видам экономической деятельности;

– структурные (позволяют изучать внутреннее строение показателей, соотношения в них отдельных частей).

С их помощью изучают состав предприятий по степени выполнения плана производства продукции, понижению ее себестоимости и т. д.

Особенно большое значение имеют структурные группировки при анализе сводной отчетности объединений, министерств, так как они позволяют выявить передовые, средние и отстающие предприятия, определить направления поиска передового опыта скрытых резервов;

– аналитические или причинно-следственные (используются для определения наличия, направления и формы связи между изучаемыми показателями). Примером такой группировки может быть группировка активов организации по степени ликвидности с целью анализа платежеспособности.

По характеру признаков, на которых основывается аналитическая группировка, она может быть качественной (когда признак не имеет количественного выражения) или количественной.

Наибольшее применение в финансовом анализе организации получили простые структурные и аналитические группировки.

### 3.7. Графический способ

*Графики* представляют собой масштабное изображение показателей, чисел с помощью геометрических знаков (линий, прямоугольников, кругов) или условно-художественных фигур. Для финансового анализа графики имеют три значения:

– иллюстративное (благодаря им изучаемый материал становится более доходчивым и понятным);

– аналитическое (поскольку график дает обобщающий рисунок изменения изучаемого показателя, позволяет зрительно заметить те закономерности, которые содержит числовая информация, отражает тенденции и связи изучаемых показателей);

– методологическое (построение разнообразных схем для наглядного изображения внутреннего строения изучаемого показателя, изображение взаимосвязей между результативным и факторными показателями).

Основные формы графиков, используемые при выполнении финансового анализа деятельности организации, – это диаграммы, которые классифицируются по форме (столбиковые, полосовые, круговые, квадратные, линейные и фигурные) и по содержанию (диаграммы сравнения, структурные, динамические, графики связи, графики контроля и т. д.).

При построении графиков важно соблюдать *определенные требования*:

1. Необходимо провести тщательный отбор из имеющегося цифрового аналитического материала тех данных, которые будут изображены на графике.

2. Выбрать тот вид графика, который, по мнению аналитика, наиболее ярко будет отражать полученные данные, т.е. рисунок должен быть выразительным и контрастным.

3. Название графика должно быть ясным и полным, отражающим содержание и имеющим при необходимости особые пояснения.

4. Надписи и легенда располагаются, как правило, в нижней или правой части диаграммы.

5. Цифры шкалы следует наносить слева и снизу или вдоль осей. Горизонтальную шкалу (по оси абсцисс) необходимо строить слева направо, вертикальную (по оси ординат) – снизу вверх.

4. Если числовые данные не включены в диаграммы, желательно их представить рядом в табличной форме.

5. Выбор соответствующего масштаба, который бы обеспечивал наглядность и не усложнял чтение графика.

6. Допустимое количество различных цветов на графике – не более трех.

7. Если графики отражают серию наблюдений, рекомендуется ясно обозначать все точки, соответствующие отдельным наблюдениям. По возможности график должен быть простым и эстетичным.

Графический способ не имеет в анализе самостоятельного значения, а используется для иллюстрации вычислений.

### **3.8. Табличный способ**

Как правило, результаты финансового анализа излагаются в виде таблиц, поскольку это наиболее удобная для восприятия форма представления аналитической информации о финансовых результатах и финансовом состоянии организации при помощи цифр, расположенных в определенном порядке.

*Аналитическая таблица* – это форма наиболее рационального, наглядного и систематизированного представления исходных данных, простейших алгоритмов их обработки и полученных результатов. Она представляет собой комбинацию горизонтальных строк и вертикальных граф (столбцов).

Аналитическую таблицу можно определить как систему передачи мыслей, суждений, выраженных языком цифр. Она значительно выразительнее и нагляднее словесного текста и занимает существенно меньше места на бумаге по сравнению с ним. Кроме того, табличный материал дает возможность охватить аналитические данные в целом как единую систему, значительно облегчает выявление связи между изучаемыми показателями, в результате чего достижение познавательного эффекта значительно ускоряется.

В процессе выполнения финансового анализа деятельности организации применяются *аналитические 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.

Оформление таблиц не должно быть произвольным.

Существуют *определенные правила*, которыми необходимо руководствоваться при оформлении таблиц. При построении и оформлении таблиц для целей финансового анализа руководствуются правилами построения статистических таблиц. При соблюдении всех требований таблица будет иметь наглядный и доступный для чтения вид.

*Главное правило аналитической таблицы* – она должна быть понятна любому пользователю без комментариев автора.

Таблица должна быть составлена компактно, т. е. быть по возможности небольшой по размеру и легко обозримой.

Общий заголовок таблицы должен кратко выражать ее основное содержание. В нем стараются указать время, территорию, объект к которым относятся данные, единицы измерения, если они выступают единичными для всех показателей (или указываются над шапкой таблицы в правом верхнем углу). Кроме общего заголовка таблицы, ее графы и строки тоже должны иметь свое название. Как известно, каждая таблица состоит из подлежащего и сказуемого. *Подлежащее* показывает, о чем идет речь, содержит перечень показателей, характеризующих явление. *Сказуемое* указывает, какими признаками характеризуется подлежащее. Слова в заголовках подлежащего и сказуемого желательно писать полностью и ставить единицы измерения, если они неодинаковые. Если каждая строка имеет свою особую единицу измерения, то ее целесообразно указывать после наименования показателя через запятую или для их обозначения можно отводить специальную графу. При этом используются общепринятые сокращения единиц измерения, например: чел., руб. и т. д.

Обязательным атрибутом таблицы, содержащей сводные (сложные) показатели, являются итоговые строки и графы. Без итогов ряд таблиц нельзя признать законченными. В сложных таблицах следует различать «итого» и «все-го». «Итого» – это характеристика, относящаяся к определенной части сово-

купности (например, «Итого оборотных активов» при анализе структуры актива баланса), а «всего» – это итог в целом для всей изучаемой совокупности (например, «Всего активов» при анализе структуры актива баланса).

Для удобства анализа графам таблицы, если их много, желательно давать нумерацию. Это облегчает пользование таблицей и, кроме того, дает возможность показать способ расчета некоторых показателей. Первая графа, если она предназначена для подлежащего, обозначается буквой «А», графы сказуемого нумеруются арабскими цифрами.

В таблице каждая клетка должна быть заполнена. Однако в ряде случаев числа в клетках могут отсутствовать. Причины отсутствия должны быть определенным образом показаны в таблице. Если нет информации о значении (факте), но сам факт имеет место, рекомендуется ставить многоточие (...) или пишется: «нет сведений». В случае если отсутствует само явление, пишется тире, прочерк (–). Если клетка не подлежит заполнению, ставится знак Х. Число 0,0 ставится в тех случаях, когда показатель наблюдается, но в очень малых размерах и составляет менее половины последней значащей цифры в условиях принятой точности.

Большое значение в аналитических таблицах имеет запись цифр в графах с соблюдением определенных правил. Финансовые расчетные показатели – часто многозначные числа, которые для простоты восприятия приходится округлять. Одинаковая степень точности, обязательная для всех чисел, обеспечивается соблюдением правил их округления (от 0,1 до 0,01 и т. д.). Основное правило округления, заключается в том, что, если заменяемая цифра больше или равна 5, стоящую от нее слева цифру увеличивают на единицу. При округлении надо помнить о назначении таблицы. Чрезмерное округление может скрыть существующие связи и закономерности, исказить действительную картину. Крайне нежелательно, чтобы после округления оставалась лишь одна цифра, а иногда и две. Если данные приводятся в процентах (темп роста, темп прироста, рентабельность), округление следует производить до долей процентов (как правило, до сотых – 0,01). Когда одна величина превосходит другую многократно, полученные показатели динамики допустимо выражать не в процентах (%), а в разгах. Многозначные числа, состоящие из четырех и более цифр, необходимо записывать, отделяя каждые три цифры друг от друга, т. е. выделяя классы миллионов, тысяч, единиц. В такой записи многозначные чис-



ла легче читаются и сопоставляются. Например, число 73872458 надо записать 73 872 458, а при округлении – 73,9 млн.

Если в таблице с отчетными данными приводятся сведения расчетного порядка, то нужно сделать соответствующую оговорку.

Текстовые данные выравниваются по левой стороне. Заголовки выравниваются чаще по центру, также допустимо выравнивание по данным, представленным в графах. Для удобной работы с цифровым материалом числа в таблицах следует выравнивать в середине граф, одно под другим: единицы под единицами, запятая под запятой и т. д., четко соблюдая при этом их разрядность. Допускается выравнивание чисел по правой стороне. Этому есть логическое объяснение. Числа читаются справа налево – при сравнении чисел сначала смотрят на единицы, потом на десятки, сотни и т. д. Это тот же способ, которым люди учат арифметику – начинают справа и двигаются влево, собирая и группируя цифры по ходу прочтения. Следовательно, в таблицах можно выравнивать числовые данные по правому краю.

В ряде случаев таблицы сопровождаются сносками и примечаниями. Сноски относятся либо к отдельным строчкам, либо к графам, иногда и к отдельным клеткам. Сносками пользуются для того, чтобы указать на ограниченные обстоятельства, которые надо принять во внимание при чтении таблицы. Примечания, которые относятся ко всей таблице, обычно даются сразу же после таблицы. Они дают пояснения методам расчета показателей, указывают источники получения данных, определенные ограничения, принятые при составлении таблицы.

В целях наглядного представления данных финансового анализа необходимо научиться составлять и пользоваться аналитическими таблицами.

Для того чтобы проанализировать данные, которые содержит таблица, необходимо прежде ознакомиться с названием таблицы, заголовками ее граф и строк, установить, на какую дату (за какой период) и к какой территории (объекту) относятся зафиксированные в таблице финансовые показатели, обратить внимание на единицы измерения и установить, какие показатели характеризуются средними и относительными величинами.

Анализ таблицы логичнее начинать с общего итога (если он есть), который позволяет получить общую характеристику совокупности показателей, затем переходить к изучению данных отдельных строк и граф. Грамотное, корректное оформление таблиц требует обязательного соблюдения всех отмеченных правил, они вносят единообразие в разработку аналитических таблиц и облегчают их чтение.

Роль таблиц настолько велика, что позволяет осуществлять, в том числе, бестекстовый анализ при наличии профессионально составленных таблиц.

В связи с этим возрастают требования к порядку составления таблиц, к правилам, которых аналитик должен придерживаться, базируясь на знаниях как сущности изучаемых явлений и процессов, так и методики их анализа.

Дизайн – основа таблицы: когда он сделан правильно, сложные данные легко просматривать и сравнивать. Если дизайн некорректный, информация перестаёт быть понятной.

### **3.9. Балансовый способ**

*Балансовый способ* служит главным образом для отражения соотношений, пропорций двух групп взаимосвязанных и уравновешенных экономических показателей, итоги которых должны быть тождественными.

Данный метод анализа получил название балансового потому, что исторически первым примером увязки большого числа показателей хозяйственной деятельности путём выведения равенства двух их итогов был бухгалтерский баланс.

Устанавливаемое балансовым методом равенство итогов (баланс) показывает, что в анализе учтены все взаимодействующие факторы и отражающие их экономические показатели и что связь между ними представлена правильно. Так, для выяснения причин, вызвавших изменение объёма продажи товаров по сравнению с прошлым периодом, используется зависимость реализации товаров от их поступления (закупа) и изменения остатков нереализованных товаров за изучаемый период.

Например, формула товарного баланса имеет вид

$$O_n + П = P + B + O_k ,$$

отсюда

$$P = O_n + П - B - O_k,$$

где  $O_n$  – остаток товаров на начало года;  $П$  – поступление товаров;  $P$  – объем продажи товаров (реализация);  $B$  – другие источники расхода (выбытия) товаров;  $O_k$  – остаток товаров на конец года.

В финансовом анализе метод может использоваться при оценке обеспеченности организации финансовыми ресурсами, а также при анализе полноты их использования.

Балансовый метод используется для исследования взаимосвязи:

- между активом и пассивом;
- между доходами и расходами;
- между долгами и источниками их покрытия.

Кроме того, балансовый способ применяется при построении детерминированных аддитивных факторных моделей (при аддитивной форме зависимости обобщающий показатель представляет собой алгебраическую сумму частных), для определения величины влияния отдельных факторов на прирост результативного показателя. Например, когда из трех факторов известно влияние двух, то влияние третьего можно определить, отняв от общего прироста результативного показателя результат влияния первых двух факторов. Балансовый способ также используется как средство проверки правильности расчетов при выполнении факторного анализа.

### **3.10. Способ цепных подстановок**

*Факторный анализ* – это процесс изучения влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. При этом факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), так и обратным (синтез). При прямом способе анализа результативный показатель разделяется на составные части, а при обратном отдельные элементы соединяются в общий результативный показатель.

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

Различают четыре типа детерминированных моделей:

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

$$Y = \sum_{i=1}^n x_i = x_1 + x_2 + \dots + x_n .$$

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.

Модель себестоимости продукции (работ, услуг) в зависимости от экономических элементов затрат имеет вид

$$C = MЗ + A + ЗП + \text{Соц. отч.} + \text{Прочее},$$

где  $C$  – величина производственной себестоимости;  $MЗ$  – материальные затраты;  $A$  – начисленная амортизация;  $ЗП$  – заработная плата персонала (фонд оплаты труда);  $\text{Соц.отч.}$  – отчисления от фонда оплаты труда на социальное страхование во внебюджетные фонды.

Прочее – прочие затраты.

2. *Мультипликативные модели* в обобщенном виде могут быть представлены формулой

$$Y = \prod_{i=1}^n x_i = x_1 \cdot x_2 \cdot \dots \cdot x_n .$$

Примером мультипликативной модели является двухфакторная модель объема реализации товарной продукции в разных вариантах:

$$ТП = \bar{Ч} \cdot В,$$

где  $ТП$  – объем реализации товарной продукции (выручка от продаж);  $\bar{Ч}$  – среднесписочная численность работников;  $В$  – средняя выработка на одного работника,

$$ТП = \overline{ОПФ} \cdot \Phi_0,$$

где  $\overline{ОПФ}$  – среднегодовая стоимость основных производственных фондов;  $\Phi_0$  – фондоотдача основных производственных фондов,

$$ТП = \overline{МПЗ} \cdot M_0,$$

где МПЗ – среднегодовая стоимость материально-производственных запасов;  
Мо – материалоотдача материально-производственных запасов,

$$ТП = \overline{ТА} \cdot K_{обТА},$$

где ТА – среднегодовая стоимость текущих активов (оборотных средств);  
 $K_{обТА}$  – коэффициент оборачиваемости текущих активов в размах.

3. *Кратные модели* представляют собой отношение одного показателя к другому:

$$Y = \frac{x_1}{x_2}.$$

Примером кратной модели служить показатель рентабельности продаж:

$$R_{пр} = \frac{\Pi_{рп}}{ВР},$$

где  $R_{пр}$  – рентабельность продаж;  $\Pi_{рп}$  – прибыль от реализации продукции (прибыль от продаж); ВР – выручка от реализации продукции (работ, услуг).

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

$$Y = (a + b) \cdot c,$$

$$Y = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{\prod_{j=1}^m x_j},$$

$$Y = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{\sum_{j=1}^m x_j},$$

$$Y = \frac{\prod_{i=1}^n x_i}{\prod_{j=1}^m x_j}.$$

Примерами таких моделей служат показатели затрат на 1 рубль товарной продукции, показатели рентабельности и другие.

Для изучения зависимости между показателями и количественным изменением множества факторов, повлиявших на резуль тативный показатель, используют методы факторного анализа, среди которых очень распространен *способ цепных подстановок*.

*Способ цепных подстановок* – один из самых распространенных методов факторного анализа. Он используется для исчисления влияния отдельных факторов на отклонение определяемого ими резуль тативного показателя в том случае, если между ними имеется строгая функциональная зависимость (аддитив-

ная, мультипликативная, кратная, смешанная модели – рассмотрены подробно выше).

Методика расчета состоит в последовательной замене базисной величины одного из факторов фактической величиной. При этом все остальные факторы остаются неизменными. Следовательно, каждая подстановка связана с отдельным расчетом, число которых на единицу превышает число факторов в формуле (модели). Степень влияния того или иного фактора на отклонение результативного показателя определяется вычитанием из каждой последующей подстановки предыдущей: из второго расчета вычитается первый, из третьего – второй и т. д.

На практике расчеты при плановых величинах можно взять в готовом виде из плана предприятия, фактические величины – из квартального или годового расчета. Отсюда следует, что можно сделать лишь промежуточные расчеты, а, следовательно, число расчетов будет на один меньше. Более точный расчет может быть получен при правильном ранжировании показателей факторов: вначале учитывают изменение количественных показателей на результат, а затем качественных. Если несколько количественных и качественных, то определяют изменение факторов первого уровня и т. д.

Если для расчета используется готовая формула (модель) из учебника, учебного пособия, то показатели в ней менять местами для анализа не нужно: принято считать, что их ранжирование уже определено автором, и они расставлены в формуле (модели) в порядке убывания значимости их влияния на результативный показатель.

В общем виде применение способа цепных постановок можно описать следующим образом.

Например, имеется мультипликативная зависимость между показателем и факторами:

$$y_0 = a_0 \cdot b_0 \cdot c_0 \text{ – базисный показатель;}$$

$$y_1 = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \text{ – фактический показатель;}$$

$y$  – результативный показатель;

$a, b, c$  — определяющие его факторы.

При этом необходимо рассчитать влияние на отклонение результативного показателя  $y$  каждого из определяющих его факторов ( $a, b$  и  $c$ ):

$$\Delta y = y_1 - y_0 = \Delta y_a + \Delta y_b + \Delta y_c;$$

где  $\Delta y$  – абсолютное отклонение результативного показателя  $y$ ;  $y_a, y_b, y_c$  – промежуточные изменения результативного показателя  $y$ , связанного с изменением факторов  $a, b, c$  соответственно;  $\Delta y_a$  – влияние изменения фактора  $a$  на отклонение результативного показателя  $y$ ;  $\Delta y_b$  – влияние изменения фактора  $b$  на отклонение результативного показателя  $y$ ;  $\Delta y_c$  – влияние изменения фактора  $c$  на отклонение результативного показателя  $y$ .

Расчет влияния факторов на отклонение результативного показателя способом цепных подстановок в данном случае ведется следующим образом:

1-я подстановка:  $y_a = a_1 \cdot b_0 \cdot c_0$  – промежуточное изменение результативного показателя  $y$ , связанного с изменением фактора  $a$ ;

2-я подстановка:  $y_b = a_1 \cdot b_1 \cdot c_0$  – промежуточное изменение результативного показателя  $y$ , связанного с изменением фактора  $b$ ;

3-я подстановка:  $y_c = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1$  – фактический показатель  $y_1$  или промежуточное изменение результативного показателя  $y$ , связанного с изменением фактора  $c$ .

Далее определяем влияние изменения факторов  $a, b, c$  на отклонение результативного показателя  $y$ :

$$\Delta y_a = y_a - y_0,$$

$$\Delta y_b = y_b - y_a,$$

$$\Delta y_c = y_1 - y_b.$$

По окончании расчета влияния факторов выполняется проверка его правильности, которая предполагает сравнение суммы рассчитанных влияний факторов с отклонением результативного показателя. Они должны быть равны:

$$\Delta y = y_1 - y_0 = \Delta y_a + \Delta y_b + \Delta y_c.$$

Затем делается вывод о степени влияния на отклонение результативного показателя  $y$  каждого из определяющих его факторов ( $a, b$  и  $c$ ).

Основные преимущества метода цепных подстановок: 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 фак-

тора. Как уже отмечалось, *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 *количественным факторами* при анализе понимают те, которые выражают количественную определенность явлений и могут быть получены путем непосредственного учета (стоимость товарной продукции, величина затрат, стоимость основных производственных фондов, стоимость материально–производственных запасов, величина фонда оплаты труда, прибыль, количество рабочих, станков, сырья и т.д.).

Количественные факторы – в большинстве случаев абсолютные показатели.

*Качественные факторы* определяют внутренние качества, признаки и особенности изучаемых явлений (производительность труда, качество продукции, фондоотдача основных производственных фондов, материалоотдача, оборачиваемость текущих активов, средняя продолжительность рабочего дня и т. д.).

Качественные факторы – в большинстве случаев относительные показатели. Исключением является цена, это качественный фактор.

### **3.11. Способ абсолютных разниц**

*Способ абсолютных разниц* – тоже метод факторного анализа, является модификацией способа цепных подстановок. Он используется для исчисления количественного влияния отдельных факторов на отклонение результативного 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 (модели).



Пусть имеется мультипликативная зависимость, где

$y_0 = a_0 \cdot b_0 \cdot c_0$  – базисный показатель;

$y_1 = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1$  – фактический показатель;

$y$  – результативный показатель;

$a, b, c$  — определяющие его факторы;

$\Delta y = y_1 - y_0$  – абсолютное отклонение результативного показателя  $y$ .

При использовании способа абсолютных разниц все расчеты влияния факторов выполняются в три действия:

$$\Delta y_a = \Delta a \cdot b_0 \cdot c_0;$$

$$\Delta y_b = a_1 \cdot \Delta b \cdot c_0;$$

$$\Delta y_c = a_1 \cdot b_1 \cdot \Delta c;$$

$\Delta a, \Delta b, \Delta c$  – абсолютное изменение (прирост) соответствующего фактора.

По окончании расчета влияния факторов выполняется проверка его правильности, которая предполагает сравнение суммы рассчитанных влияний факторов с отклонением результативного показателя. Они должны быть равны:

$$\Delta y = y_1 - y_0 = \Delta y_a + \Delta y_b + \Delta y_c .$$

Способ абсолютных разниц проще, чем способ цепных подстановок, однако сфера применения его ограничена (для мультипликативных моделей).

### 3.12. Способ относительных разниц

*Способ относительных разниц* – метод факторного анализа, применяется для измерения количественного влияния факторов на изменение результативного показателя в мультипликативных и смешанных моделях вида  $y = (a - b) \cdot c$ .

Он используется в случаях, когда исходные данные содержат определенные ранее относительные отклонения факторных показателей в процентах. Для мультипликативных моделей типа  $y = a \cdot b \cdot c$  методика анализа следующая:

– находят относительное отклонение каждого факторного показателя:

$$\Delta a\% = \frac{a_{\text{ф}} - a_{\text{пл}}}{a_{\text{пл}}} \cdot 100\% ;$$

$$\Delta b\% = \frac{b_{\phi} - b_{\text{пл}}}{a_{\text{пл}}} \cdot 100\% ;$$

$$\Delta c\% = \frac{c_{\phi} - c_{\text{пл}}}{c_{\text{пл}}} \cdot 100\% ;$$

– определяют отклонение результивного показателя  $y$  за счет каждого фактора:

$$\Delta y_a = \frac{y_{\text{пл}} \cdot \Delta a\%}{100} ;$$

$$\Delta y_b = \frac{(y_{\text{пл}} + \Delta y_a) \cdot \Delta b\%}{100} ;$$

$$\Delta y_c = \frac{(y_{\text{пл}} + \Delta y_a + \Delta y_b) \cdot \Delta c\%}{100} ;$$

– выполняют проверку правильности расчетов, которая предполагает сравнение суммы рассчитанных влияний факторов с отклонением результивного показателя. Они должны быть равны:

$$\Delta y = \Delta y_a + \Delta y_b + \Delta y_c .$$

По итогам проведения факторного анализа делаются выводы, в которых указывают, как изменение каждого частного фактора повлияло на изменение результивного показателя (в абсолютном значении) и рассчитывают долю влияния каждого фактора в общем изменении  $y$  (в относительном выражении).

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Учебное пособие предназначено для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», изучающих дисциплины «Бухгалтерский учет и анализ» и «Финансовый анализ».

В пособии рассматриваются теоретические вопросы финансового анализа организаций. Актуальность материала обусловлена необходимостью оценки результатов деятельности хозяйствующих субъектов с позиции финансового менеджмента с целью выявления резервов дальнейшего эффективного развития.

Центральной задачей пособия является обучение студентов навыкам обработки бухгалтерской информации и интерпретации показателей финансовой отчетности именно с точки зрения экономического содержания, не только с точки зрения бухгалтерского учета.

Пособие знакомит с основным понятийным аппаратом и инструментарием финансового анализа, необходимостью его проведения в современной экономике.

В работе рассмотрены основные категории пользователей аналитической информации – от собственников до общественности в целом – исходя из сферы их экономических интересов.

Центральное значение уделено логике построения и аналитической ценности основных форм финансовой отчетности. Акцент сделан на формировании навыков чтения сведений баланса и отчета о финансовых результатах, их содержании и структуре. Подробно излагается интерпретация каждой статьи баланса и отчета о финансовых результатах с целью использования в аналитических расчетах и объективной оценки происходящих изменений в финансово-хозяйственной деятельности организации. Научиться самостоятельно оценивать исходную бухгалтерскую информацию – одна из важнейших задач студента в ходе изучения материала. Этот навык необходим для написания выводов к результатам расчетов и разработки мероприятий по использованию выявленных резервов.

Для лучшего понимания и усвоения сложной информации материалы учебного пособия представлены в простой и доступной форме изложения, снабжены примерами. Следует также отметить достаточную степень использо-

вания нормативно-правовой базы в области бухгалтерского учета. Порядок формирования показателей каждой статьи баланса и отчета о финансовых результатах представлен с указанием соответствующего стандарта (положения по бухгалтерскому учету).

Данное пособие поможет студентам изучить также основные методы финансового анализа и алгоритм их применения, позволит овладеть практически навыками обработки и анализа бухгалтерской информации для принятия управленческих решений. Поскольку актуальные методы финансового анализа являются элементами экономического анализа в целом, то данный раздел может быть полезен студентам при изучении курса «Бухгалтерский учет и анализ» в части изучения основ экономического анализа.

Основное назначение данного пособия состоит в освещении вопросов финансового анализа организаций на предварительном этапе аналитических процедур.

Последовательность изложения тем такова, что вначале пособие знакомит с основным понятийным аппаратом финансового анализа, необходимостью его проведения; содержит актуальные сведения об основных формах финансовой отчетности и их экономическом содержании как информационной базе анализа. Заканчивается изложение материала характеристикой основных методов финансового анализа как способов подхода к изучению системы показателей, всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организаций.

Материал пособия может быть использован в учебном процессе со студентами любой формы обучения: очной, заочной, очно-заочной.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *О бухгалтерском учете* : федер. закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа : <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
2. *Об акционерных обществах* : федер. закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 27.12.2018) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим па: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
3. *Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)* от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
4. *Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)* от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 27.12.2018) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
5. *Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)* от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 25.12.2018) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
6. *О формах бухгалтерской отчетности организаций* : приказ МФ РФ от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.03.2018) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
7. *План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению* : приказ МФ РФ от 31.10.2000 № 94н (ред. от 08.11.2010) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
8. *Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)*: приказ МФ РФ от 06.10.2008 № 106н (ред. от 28.04.2017) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 16.04.2019).
9. *Положение по бухгалтерскому учету «Учет договоров строительного подряда» (ПБУ 2/2008)* : приказ МФ РФ от 24.11.2008 № 116н (ред. от 06.04.2015) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
10. *Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006)* : приказ МФ РФ от 27.11.2006 № 154н (ред. от 09.11.2017) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).
11. *Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)* : приказ МФ РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от

29.01.2018) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

12. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01) : приказ МФ РФ от 09.06.2001 № 44н (ред. от 16.05.2016) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

13. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01) : приказ МФ РФ от 30.03.2001 № 26н (ред. от 16.05.2016) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

14. *Положение* по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» (ПБУ 7/98) : приказ МФ РФ от 25.11.1998 № 56н (ред. от 06.04.2015) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

15. *Положение* по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010) : приказ МФ РФ от 13.12.2010 № 167н (ред. от 06.04.2015) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

16. *Положение* по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) : приказ МФ РФ от 06.05.1999 № 32н (ред. от 06.04.2015) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

17. *Положение* по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) : приказ МФ РФ от 06.05.1999 № 33н (ред. от 06.04.2015) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

18. *Положение* по бухгалтерскому учету «Информация о связанных сторонах» (ПБУ 11/2008): приказ МФ РФ от 29.04.2008 № 48н (ред. от 06.04.2015) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

19. *Положение* по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» (ПБУ 12/2010) : приказ МФ РФ от 08.11.2010 № 143н // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

20. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет государственной помощи» (ПБУ 13/2000): приказ МФ РФ от 16.10.2000 № 92н (ред. от 18.09.2006) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

21. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007) : приказ МФ РФ от 27.12.2007 № 153н (ред. от 16.05.2016) // Консультант

тант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

22. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008): приказ МФ РФ от 06.10.2008 № 107н (ред. от 06.04.2015) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

23. *Положение* по бухгалтерскому учету «Информация по прекращаемой деятельности» (ПБУ 16/02) : приказ МФ РФ от 02.07.2002 № 66н (ред. от 06.04.2015) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

24. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» (ПБУ 17/02): приказ МФ РФ от 19.11.2002 № 115н (ред. от 16.05.2016) // Консультант Плюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

25. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» (ПБУ 18/02) : приказ МФ РФ от 19.11.2002 № 114н (ред. от 06.04.2015) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

26. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02) : приказ МФ РФ от 10.12.2002 № 126н (ред. от 06.04.2015) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

27. *Положение* по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» (ПБУ 20/03) : приказ МФ РФ от 24.11.2003 № 105н (ред. от 18.09.2006) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

28. *Положение* по бухгалтерскому учету «Изменение оценочных значений» (ПБУ 21/2008) : приказ МФ РФ от 06.10.2008 № 106н (ред. от 28.04.2017) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

29. *Положение* по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010) : приказ МФ РФ от 28.06.2010 № 63н (ред. от 06.04.2015) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

30. *Положение* по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011): приказ МФ РФ от 02.02.2011 № 11н // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

31. *Положение* по бухгалтерскому учету «Учет затрат на освоение природных ресурсов» (ПБУ 24/2011) : приказ МФ РФ от 06.10.2011 № 125н // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

32. *Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»* : приказ МФ РФ от 28.12.2015 N 217н (ред. от 30.10.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019) // КонсультантПлюс / АО «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

33. *Об утверждении* Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств : приказ МФ РФ от 13.06.1995 № 49 (ред. от 08.11.2010) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

34. *Письмо* ФНС России от 16.07.2018 № ПА-4-6/13687@ (с изм. от 01.03.2019) // Консультант Плюс / АО «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 16.04.2019).

35. *Ковалев, В. В.* Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 560 с.

36. *Крылов, С. И.* Финансовый анализ: учеб. пособие / С. И. Крылов ; [науч. ред. Н. Н. Ильшева]. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 160 с. – Режим доступа: <http://elar.urfu.ru/handle/10995/40698> (дата обращения: 16.04.2019).

37. *Теория* экономического анализа : учебник / А. Д. Шеремет, А. Н. Хорин. – 4-е изд., доп. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 389 с. – Режим па: <http://znanium.com> (дата обращения: 16.04.2019).

### Дополнительная литература

1. *Теоретические основы* анализа хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 217 с. – Режим доступа: <http://znanium.com> (дата обращения: 16.04.2019).

2. *Финансовый анализ*: учеб. пособие / Л. М. Куприянова. – М. : НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 157 с. – Режим доступа: <http://znanium.com> (дата обращения: 16.04.2019).

3. *Экономический и финансовый анализ* : учеб. пособие / Н. В. Киреева. – М. : НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с. – Режим доступа: <http://znanium.com> (дата обращения: 16.04.2019).



## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА .....	5
1.1. Сущность и содержание финансового анализа.....	5
1.2. Пользователи бухгалтерской отчетности .....	9
2. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В СИСТЕМЕ ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА .....	13
2.1. Понятие бухгалтерской отчетности .....	13
2.2. Понятие и экономическое содержание бухгалтерского баланса .....	15
2.3. Экономическая интерпретация статей бухгалтерского баланса .....	20
2.4. Понятие и экономическое содержание отчета о финансовых результатах .....	60
2.5. Экономическая интерпретация статей отчета о финансовых результатах .....	64
3. МЕТОД И МЕТОДИКА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА .....	79
3.1. Понятие метода исследования .....	79
3.2. Способ абсолютных величин .....	80
3.3. Способ относительных величин .....	80
3.4. Способ средних величин .....	89
3.5. Сравнение.....	91
3.6. Группировка.....	91
3.7. Графический способ.....	93
3.8. Табличный способ.....	94
3.9. Балансовый способ.....	98
3.10. Способ цепных подстановок.....	99
3.11. Способ абсолютных разниц .....	104
3.12. Способ относительных разниц .....	105
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	107
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	109

*Учебное издание*

# **ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

**Составитель Инютина Елена Николаевна**

Учебное пособие

*Дизайнер обложки Е. И. Саморядова*

С авторского оригинала-макета

Подписано в печать 19.06.19. Формат 60 x 84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Усл. печ. л. 6,74. Тираж 100 экз. Заказ 224.

Издательство Тихоокеанского государственного университета.

680035, Хабаровск, ул. Тихоокеанская, 136.

Отдел оперативной полиграфии

издательства Тихоокеанского государственного университета.

680035, Хабаровск, ул. Тихоокеанская, 136.

*Е. И. Саморядова*