

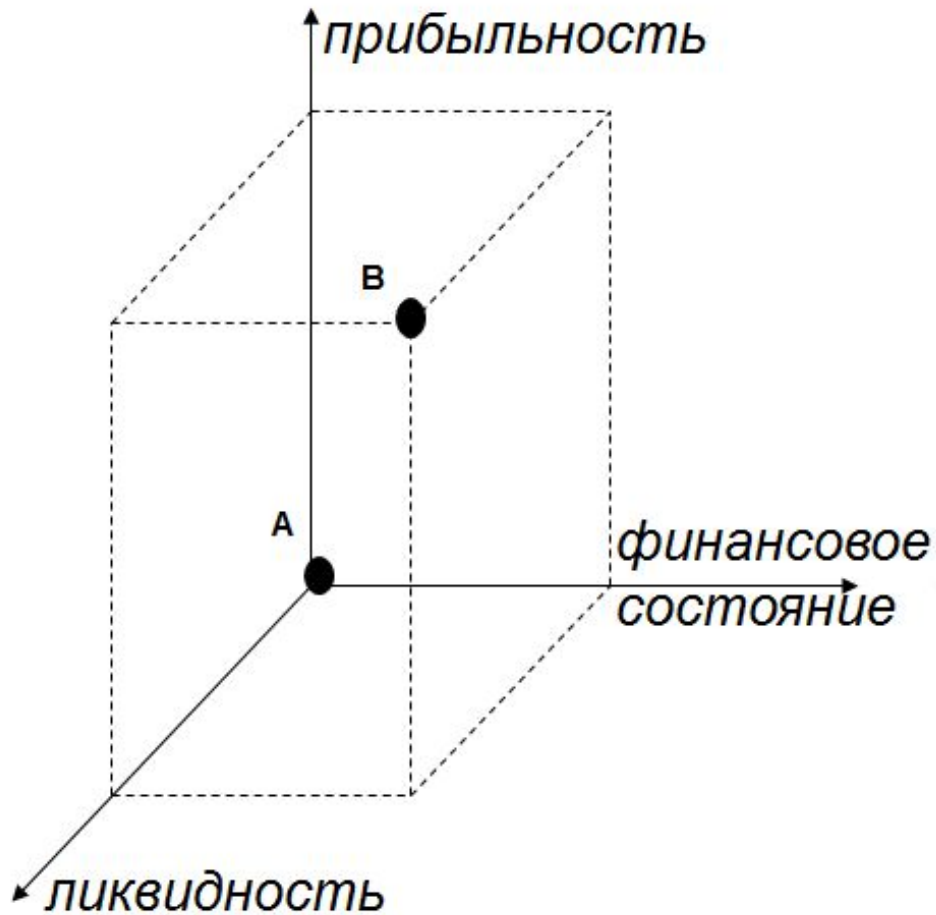


НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Финансовый анализ

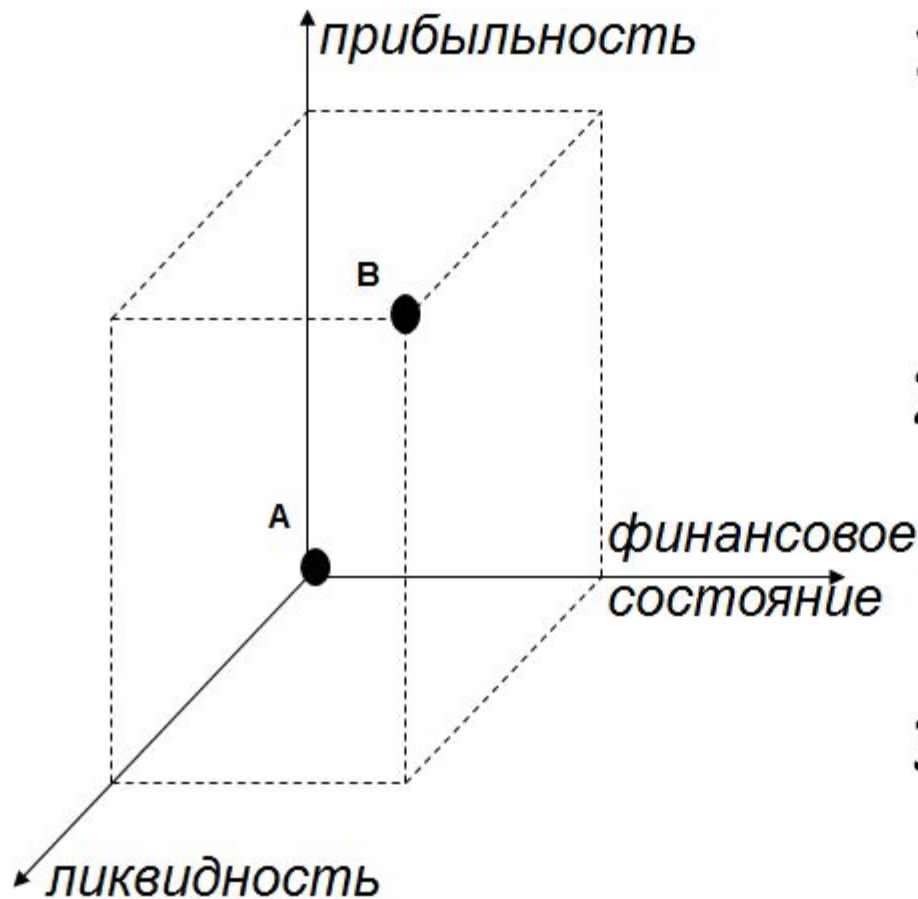
Белых Светлана Александровна
к.э.н., доцент департамента экономики и
финансов

Взаимосвязь форм отчетности



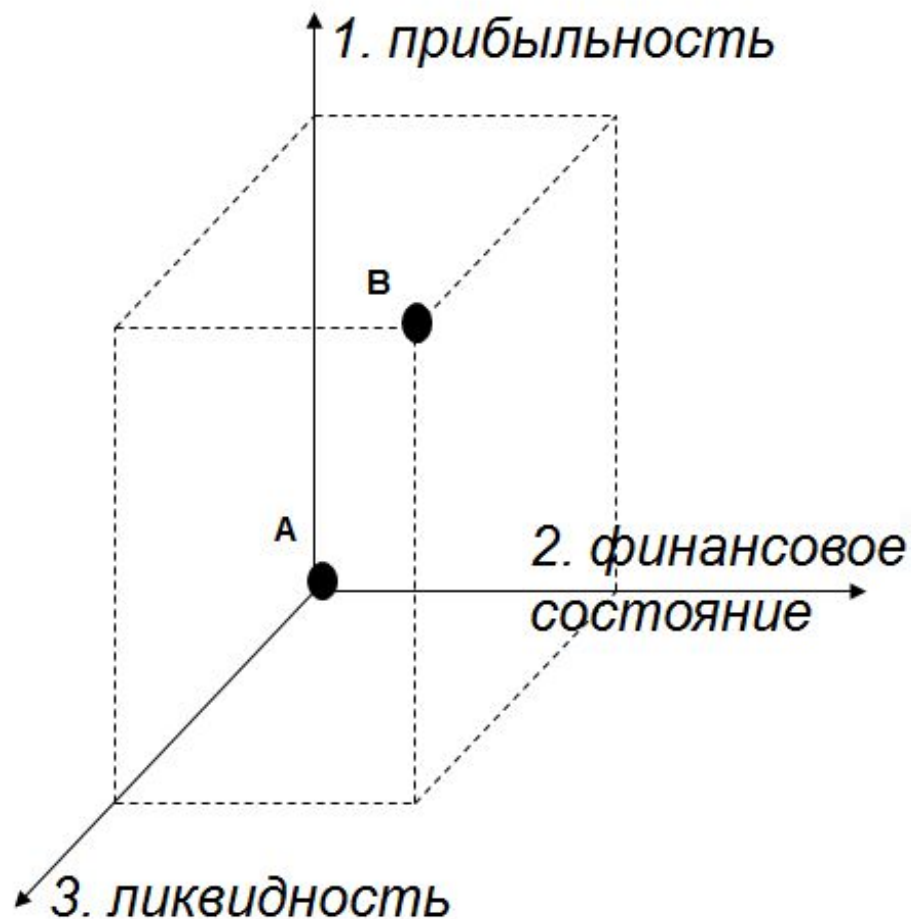
- **Прибыльность** – *эффективность использования ресурсов*
- **Финансовое состояние** – *независимость от кредиторов*
- **Ликвидность** – *способность производить денежные средства*

«Парадоксы» анализа



1. Прибыль есть, но компания - банкрот
2. Долгов нет, но и прибыли нет
3. Прибыль есть, но денег нет

Взаимосвязь форм отчетности



1. **Отчет о финансовых
Результатах**

2. **Бухгалтерский баланс**

3. **Отчет о движении
денежных средств**

Взаимосвязь форм отчетности

Все формы бухгалтерской отчетности взаимосвязаны, поскольку отражают одни и те же хозяйственные операции. Поэтому так важна взаимосвязка показателей, которая означает, что бухгалтер правильно заполнил все бланки.

Проверку данных бухгалтерского баланса целесообразно **начинать с процедуры арифметических подсчетов итогов** по группам статей, разделам и валюты баланса по активу и пассиву. Такой подсчет крайне важен, **поскольку при наличии отклонений проверять сопоставимость баланса с другими формами бессмысленно**. Однако не все показатели можно сравнить. Так, например, данные об остатках товаров, материалов, готовой продукции и некоторых других содержит только

Взаимосвязь форм отчетности

При проверке показателей бухгалтерской и налоговой отчетности прежде всего следует проконтролировать соотношение отдельных показателей декларации по налогу на прибыль с данными Отчета о прибылях и убытках

Отчет о финансовых результатах

Декларация по налогу на прибыль

Доходы от реализации – строка 2110

Приложение 1 к листу 02 декларации - строка 010 - строка 013 - строка 014

Общая сумма доходов - сумма строк 2110, 2310, 2320, 2340

Сумма строк 010, 020 листа 02 декларации

Общая сумма расходов - сумма строк 2120, 2210, 2220, 2330, 2350

Сумма строк 030, 040 листа 02 декларации

Сумма налога на прибыль - строка 2410

Строка 180 листа 2 декларации

Взаимосвязь форм отчетности

- Несопоставимость этих данных свидетельствует о наличии нарушений финансово-хозяйственной деятельности или порядка формирования показателей в налоговом учете организации, что может повлечь за собой налоговую проверку.
- **НО! формы бухгалтерской отчетности и налоговых деклараций заполняются на основе разных учетных регистров и по разным правилам.**
- Поэтому проконтролировать соотношение их данных довольно сложно.

Взаимосвязь форм отчетности

- Так как при составлении налоговой отчетности возникают отклонения бухгалтерского и налогового учета. Основные из них:
 - по доходам от реализации - на величину суммовых разниц;
 - по общей сумме доходов (проведение операций с ценными бумагами, производство с длительным циклом) в бухгалтерском учете была проведена переоценка имущества;
 - по общей сумме расходов - у компании есть расходы, которые не могут быть учтены для целей налога на прибыль, дата признания расходов в бухгалтерском и налоговом учете различна;
 - сумма налога на прибыль - в текущем году выявлено искажение по налогу на прибыль за прошлые годы, и в бухгалтерском учете произведена корректировка текущего налога

Взаимосвязь форм отчетности

Единственным налогом, который исчисляется по данным бухгалтерского учета, является **налог на имущество** организаций.

Следовательно, суммы остаточной стоимости, указанные в декларации на соответствующие отчетные даты должны **совпадать** со сведениями, отраженными в бухгалтерских балансах.

Взаимосвязь форм отчетности

- Основным источником информации для проведения анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных средств является баланс, приложение к балансу, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств.
- В отчете может быть показана достаточная величина прибыли, и тогда оценка рентабельности будет высокой, хотя в то же время предприятие может испытывать острый недостаток средств для своего функционирования. И наоборот, прибыль может быть незначительной, а финансовое состояние предприятия - вполне удовлетворительным.
- **Прибыль является лишь одним из факторов (источников) формирования ликвидности баланса.** Другими источниками являются кредиты, займы, эмиссия ценных бумаг, вклады учредителей и пр.

Пример отличия данных ОПиУ и Cash Flow

- Фирма отгрузила товары покупателям на 100 т.р. со средней маржей 40%.
- В течение месяца от покупателей было получено 70 т.р. за товар, отгруженный в текущем месяце и 10 т.р. за товары предыдущих месяцев.
- Оплачены закупленные материалы на сумму 70 т.р.
- Из начисленных 20 т.р. текущих расходов оплачено 15 т.р. , кроме того оплачено 10 т.р. расходов за предыдущие месяцы
- Получен кредит в размере 30 т.р.
- Расходы на ремонт новой торговой точки составили 60 т.р.
- На начало периода остатки денежных средств и накоплений составляли 50 т.р.



Взаимосвязь форм отчетности

Отчет о финансовых результатах

Отчет о движении денежных средств



Связь трех отчетов

- Совпадают остатки денежных средств в Балансе и Cash Flow на те же отчетные даты (касса+р/сч+сбережения)
- Изменение собственного капитала в балансе соответствует нераспределенной прибыли, заработанной предприятием за тот же период
- Cash Flow составлен консервативным способом
- Произведена консолидация финансовых данных по группе связанных компаний
- Проверены источники погашения потенциального кредита
- Чистая прибыль адекватна бизнесу клиента
- Коэффициент рентабельности компании аналогичен показателю по аналогичным видам деятельности
- Чистая прибыль за период работы компании соответствует собственному капиталу, а несоразмерный объем накопленной чистой прибыли подтвержден вложениями и изъятиями собственников

$СК = УК + \text{годовая ЧП} * \text{количество лет}$

Связь трех отчетов

- Проведен анализ связи трех финансовых отчетов:

$$ДЗ_0 + \text{Отгрузка товара} - \text{Оплата товара} = ДЗ_1$$

ДЗ₀ и ДЗ₁ из баланса на начало и конец периода

- Отгрузка товара = Выручка из ОПиУ (?)
- Оплата товара = Поступление денег от покупателей из Cash flow

- Проведен анализ связи трех финансовых отчетов:

$$ТМЗ_1 + \text{Товары в пути}_1 = ТМЗ_0 + \text{Товары в пути}_0 + \\ + \text{Закуп товара} - \text{Себестоимость товара} + КЗ_1 - КЗ_0$$

ТМЗ₀ ТМЗ₁ Товары в пути₀ Товары в пути₁ КЗ₀ КЗ₁ из баланса на начало и конец периода

- Закуп товара = оплата товара поставщику в Cash flow за отчетный период (?)
- Себестоимость товара = себестоимость отгруженной продукции в ОПиУ за отчетный период

Взаимосвязь форм отчетности

*стоимость использованных ресурсов
(материальные потоки)*

Отчет о финансовых
результатах

**Стоимость
запасов**

(остатки)

**Баланс
на начало**

**Баланс
на конец**

**Стоимость
запасов**

(остатки)

Отчет о движении
денежных средств

*(денежные потоки)
потоки денежных средств*

Взаимосвязь форм отчетности

Отчет о финансовых результатах

Отчет о движении денежных средств	
Статья	сумма
Операционная деятельность	180
Инвестиционная деятельность	-100
Финансовая деятельность	-50
Чистый денежный поток	30

Бухгалтерский баланс			
Изм. За год	АКТИВЫ	ПАССИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	Изм. За год
70	Основные фонды	Уставный капитал	-
-150	Запасы	Добавочный капитал	+10
+40	Дебиторы	Накопленная прибыль	+90
-30	Финансовые вложения	Кредиты банков	-70
+30	Денежные средства	Кредиторы	-70
-40	Баланс	Баланс	-40

сумма	Статья
1000	Выручка и другие доходы
-843	Себестоимость и другие расходы
157	Прибыль отчетного года
-47	Налог на прибыль
110	Чистая прибыль
-20	Дивиденды
90	Нераспределенная прибыль





Мужик коров продавал...

- Купил по 7 рублей
- Продал по 8 рублей
- Купил по 9 рублей
- Продал по 10 рублей

Сколько прибыли он заработал?

Мужик коров продавал...

Доходы:

Продажа 1 коровы	8 рублей
Продажа 2 коровы	10 рублей
Всего доходов	18 рублей

Расходы:

Покупка 1 коровы	7 рублей
Покупка 2 коровы	9 рублей
Всего расходов	16 рублей

$$\text{Прибыль} = 18 - 16 = 2 \text{ рубля}$$

Мужик коров продавал...

Остаток денег в начале	7 руб.
Поступление денег:	
Продажа 1 коровы	8 руб.
Привлечение долг	1 руб.
Продажа 2 коровы	10 руб.
Всего поступлений	19 руб.
Выбытие денег:	
Оплата покупки 1 коровы	7 руб.
Оплата покупки 2 коровы	9 руб.
Возврат долга	1 руб.
Всего платежей	17 руб.
Остаток денег в конце	9 руб.
Прирост денежных средств	2 руб.



Мужик коров продавал...

Первоначальный капитал	7 руб.
Капитал после первой сделки	8 руб.
Дополнительный капитал	+1 руб.
Общий капитал перед 2 сделкой	9 руб.
Капитал после 2 сделки	10 руб.
Возврат привлеченного капитала	-1 руб.
Капитал в конце всех сделок	9 руб.
Прирост капитала = $9 - 7 = 2$ руб.	



Мужик коров продавал... Вывод

1. Движение денежных средств отражает как процесс создания прибыли или убытка так и привлечение или изъятие используемого капитала
2. Информация о доходах и расходах показывает только прирост капитала и не отражает его абсолютный размер
3. Убыток вызывает предание ранее вложенного капитала
4. Для финансирования сделок может привлекаться заемный капитал, ухудшая финансовую устойчивость
5. Отсрочки платежей по доходам и расходам могут создавать дефицит денежных средств в отдельные



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Спасибо за внимание!

118400, Россия, Пермь, Лебедева ул., д. 27
www.hse.perm.ru