

ТЕМА 2. ФОРМЫ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

- 1. Формы и принципы построения финансовой отчетности.**
- 2. Балансовый отчёт.**
 - 2.1. *Сущность и структура баланса***
 - 2.2. *Актив баланса***
 - 2.3. *Обязательства и собственный капитал (пассив баланса)***
 - 2.4. *Ключевые показатели баланса***
- 3. Отчёт о прибылях и убытках**
 - 3.1. *Сущность и структура отчёта о прибылях и убытках.***
 - 3.2. *Виды прибыли***

1. **Формы и принципы построения финансовой отчетности**

(1)

Отчетность фирмы выполняет множество функций, однако основное ее назначение с позиции управления бизнесом — отражение результатов инвестиционных, операционных и финансовых решений менеджмента за определенный период времени.

Объемы, формы, степень детализации и периодичность представления финансовой отчетности определяются действующим законодательством, требованиями регулирующих органов либо соответствующих рыночных институтов, а также внутренними положениями и инструкциями, регламентирующими работу конкретного предприятия.

В настоящее время существуют различные стандарты бухгалтерского учета и отчетности, которые могут иметь обязательный либо рекомендательный характер: *национальные* (законодательно принятые и действующие в той или иной стране), например GAAP (США), SSAP (Великобритания) и т. д.; *международные* (принятые или рекомендованные к соблюдению группой государств-участников), например МСФО (IAS), а также устанавливаемые *отдельными рыночными институтами* или *общественными объединениями*, например биржами, профессиональными ассоциациями бухгалтеров и финансистов и т. п.

1. Формы и принципы построения финансовой отчетности

(2)

Несмотря на разнообразие форм подобной отчетности, ее основными элементами являются:

- ✓ балансовый отчет (*Balance sheet*);
- ✓ отчет о финансовых результатах (*Income statement, Profit and Loss statement*);
- ✓ отчет о движении денежных средств (*Statement of Cash Flow*).
- ✓ пояснения к финансовой отчетности.

Перечисленные документы могут дополняться различными справками, комментариями, а также заключением независимых аудиторов.

В настоящее время при построении аналитических форм отчетности большинство предприятий руководствуются стандартами МСФО либо ГААР. Несмотря на существующие различия, оба стандарта базируются на общих требованиях к содержанию и принципам построения отчетности.

Общими требованиями, которым должна удовлетворять финансовая отчетность, являются *значимость, своевременность, полнота, надежность, сопоставимость* и др.

1. **Формы и принципы построения финансовой отчетности**

(3)

Требования **значимости, своевременности и полноты** предполагают, что приведенная в отчетности информация должна быть «свежей» и полной, отражать реальное состояние предприятия, а также обладать прогностической ценностью, т. е. служить основой для анализа дальнейших перспектив бизнеса.

Требование **надежности** представленной информации означает адекватное и достоверное отражение ею экономических реалий деятельности предприятия. Понятие надежности включает возможность независимой проверки отчетной информации (например, внутренними или внешними аудиторами), а также непредвзятость — отсутствие у ее составителей намерения склонить пользователей к определенным решениям.

Сопоставимость означает возможность сравнения данных финансовой отчетности о работе конкретного предприятия с показателями предыдущих периодов, данными других предприятий, среднеотраслевыми данными и т. д.

1. Формы и принципы построения финансовой отчетности

Принципы и допущения, используемые при построении отчетности ⁽⁴⁾

Принцип	Пояснения
Непрерывность деятельности	Предполагается, что у предприятия нет ни намерений, ни необходимости прекращать или существенно сокращать свою деятельность в обозримом будущем
Постоянство учетной политики	Учетная политика предприятия не подвергается каким-либо изменениям без явной необходимости. При составлении отчетности обеспечиваются соблюдение и преемственность одних и тех же процедур при отражении соответствующей информации
Начисление	Доходы (расходы) предприятия признаются и отражаются в момент их осуществления, а не по мере получения или выплаты денежных средств
Соответствие	В отчетном периоде отражаются только те расходы, которые обусловили получение доходов в этом же периоде
Себестоимость (историческая стоимость)	Ресурсы и источники их формирования в отчетности показываются по себестоимости (т. е. стоимости приобретения или получения), а не текущей рыночной стоимости
Существенность	Отчетность должна содержать информацию, полезную и существенную для принятия решений
Преобладание содержания над формой	Результаты операций и сделок отражаются в соответствии с их экономическим содержанием и реальными условиями проведения, а не формальной стороной
Денежное измерение	Все данные в отчетности должны быть представлены в денежном измерении
Осмотрительность (консерватизм)	Предполагается соблюдение осторожности при отражении операций во избежание завышения активов или доходов и занижения обязательств и расходов

Балансовый отчет

2.1. Сущность и структура баланса

(1)

Балансовый отчет, или *баланс*, — это детализированное представление активов, обязательств и собственного капитала предприятия в денежном выражении на конкретный момент времени. В этой связи весьма популярной в литературе является метафорическая трактовка баланса как фотографического снимка имущественного и финансового положения предприятия. Поскольку баланс привязан к конкретной дате (начало или конец соответствующего периода), для оценки произошедших изменений необходимо осуществлять подобное «фотографирование» периодически (например, раз в месяц, квартал, полугодие, год). Таким образом, балансовый отчет является статическим и кумулятивным по своему характеру и отражает результаты хозяйственной деятельности предприятия с момента его образования. Он состоит из двух равновеликих частей — актива и пассива. Периодичность составления баланса для внутренних целей определяется потребностями менеджмента предприятия, а для внешних — требованиями регулирующих и других организаций.

Балансовый отчет

2.1. Сущность и структура баланса

(2)

В одной части — активе (*assets* — **A**) — представлены средства, принадлежащие предприятию или находящиеся под его контролем (все, чем оно владеет на дату составления баланса). Иными словами, эта часть баланса показывает, во что вложены (инвестированы) деньги в данном бизнесе.

Другая часть баланса — пассив, состоящий из обязательств (*liabilities, debts* — **D**) и капитала (*net worth, equities* — **E**) — отражает источники средств, использованные для финансирования активов. Иными словами, эта часть баланса показывает, откуда были получены денежные средства для ведения бизнеса, т. е. требования к предприятию различных сторон, предоставивших необходимые для его функционирования финансовые ресурсы.

Итоговые показатели обеих частей баланса всегда равны:

$$A = D + E$$

(2.1)

Балансовый отчет

2.1. Сущность и структура баланса

(3)

Уравнению (2.1) соответствует так называемый горизонтальный формат баланса (т. е. в две колонки).

Упрощенный пример подобного баланса гипотетического предприятия ABC приведен в табл. 2.2.

Таблица 2.2

Балансовый отчет предприятия ABC на 31.01.200X, млн руб.

Активы	2000,00	Обязательства	1500,00
		Собственный капитал	500,00

Из приведенного баланса сразу видно, что на указанную дату предприятие ЛВС владело активами на общую сумму 2000,00 млн руб. Источниками формирования активов послужили средства кредиторов (1500,00 млн руб.) и собственников (500,00 млн руб.). Таким образом, большая часть активов предприятия ($1500,00 / 2000,00 = 0,75$, или 75%) финансируется за счет заемного капитала, а 25% — за счет средств владельцев.

Балансовый отчет
2.1. Сущность и структура баланса
(4)

Балансовое уравнение может быть представлено и в другом виде:

$$A - D = E \qquad (2.2)$$

Подобная запись концентрирует внимание на средствах, вложенных собственниками предприятия, т. е. на объеме требований к бизнесу со стороны его владельцев. Данной записи соответствует вертикальный формат представления баланса, приведенный в табл. 2.3.

Таблица 2.3

Балансовый отчет предприятия ABC на 31.01.200X, млн руб.

Активы	2000,00
Обязательства	1500,00
Собственный капитал	500,00

Балансовый отчет

2.2. Актив баланса

(1)

Активы — это ресурсы, полученные и контролируемые субъектом в результате событий прошлых периодов, от которых ожидается получение экономической выгоды в будущем.

В зависимости от характера и длительности периода участия в хозяйственной деятельности активы принято делить на *текущие (current assets CA)*, или *краткосрочные (short term assets)*, и *постоянные (fixed assets — FA)*, или *долгосрочные (long term assets)*. Таким образом, *совокупные активы предприятия (total assets — A)* могут быть определены как

$$A = CA + FA \quad (2.3)$$

Балансовый отчет

2.2. Актив баланса

(2)

Краткосрочные (текущие) активы

Согласно МСФО актив классифицируется как краткосрочный, если:

его предполагается реализовать или держать для продажи либо использования в нормальных условиях операционного цикла компании; он содержится главным образом в коммерческих целях или в течение короткого срока, и его предполагается реализовать в течение 12 месяцев с отчетной даты;

он является активом в виде денежных средств или их эквивалентов, не имеющих ограничений на свое использование.

Другими словами, к данному разделу баланса относятся те виды активов, которые обслуживают текущую деятельность предприятия и полностью потребляются в течение *операционного цикла* (период между закупкой материалов и поступлением средств от реализации готовой продукции) либо в срок *не более одного года*.

Подобные активы также называют *оборотными*, поскольку по своей экономической сущности они представляют собой часть совокупного капитала, обеспечивающую хозяйственный кругооборот вложенных средств.

Балансовый отчет

2.2. Актив баланса

(3)

Рассматриваемый раздел обычно содержит следующие группы статей:

- ✓ денежные средства (*cash*);
- ✓ краткосрочные финансовые вложения (*marketable securities*);
- ✓ дебиторская задолженность или счета к получению (*accounts receivable*);
- ✓ товарно-материальные запасы (*inventories*);
- ✓ авансированные расходы (*prepaid expenses*);
- ✓ прочие виды текущих активов (*others current assets*).

Денежные средства необходимы предприятию для осуществления текущих расчетов с различными контрагентами, выплат персоналу и инвесторам, приобретения других необходимых активов, а также в качестве страхового запаса для удовлетворения непредвиденных требований. Данная статья включает все денежные средства предприятия, хранящиеся в кассе (банкноты, монеты), на его расчетных и валютных счетах в банках, чековых книжках, корпоративных пластиковых картах и т. п.

Балансовый отчет

2.2. Актив баланса

(4)

Краткосрочные финансовые вложения включают высоколиквидные ценные бумаги и краткосрочные (не более года) депозиты в надежных банках. Обычно такие вложения используются для размещения временного избытка денежных средств с целью получения дополнительного дохода и защиты от инфляции. Однако, способствуя повышению гибкости управления предприятием, в условиях стабильной и эффективно функционирующей экономики краткосрочные финансовые вложения редко приводят к созданию дополнительной стоимости. В соответствии с принципом *консерватизма* эти вложения отражаются в аналитическом балансе по меньшей из двух стоимостей: приобретения или рыночной.

Дебиторская задолженность — это денежные суммы, которые должны быть получены предприятием от своих покупателей, прочих контрагентов, служащих и т. д. в течение одного года или отчетного периода. Согласно принципу *начисления* реализация товаров и услуг признается в момент их поставки или отгрузки. Таким образом, факт продажи отражается независимо от того, была ли она реально оплачена покупателем или нет.

Обычно дебиторская задолженность (счета к получению, *accounts payable*) возникает в случае предоставления покупателям отсрочки платежей, что является распространенной практикой в условиях рынка.

Балансовый отчет

2.2. Актив баланса

(5)

Товарно-материальные запасы, как правило, составляют значительную долю текущих активов большинства предприятий реального сектора экономики.

Согласно МСФО к товарным запасам относятся активы, которые: предназначены для продажи;

находятся в процессе производства с этой же целью; должны быть потреблены в ходе производства товаров и услуг, предназначенных для продажи.

В эту группу обычно включают следующие статьи:

- готовая продукция (*finished products, goods*);
- незавершенное производство (*work in progress*);
- сырье и основные материалы (*raw materials*);
- прочие и вспомогательные материалы (*other supplies*) и т. д.

Определение оптимальной величины товарных запасов — важнейшая задача менеджмента, поскольку как их избыток, так и нехватка приводят к снижению эффективности деятельности предприятия.

Авансированные расходы, или **расходы будущих периодов**, представляют собой суммы, уплаченные за услугу, или выгоды, получение которых ожидается в будущем (т. е. за пределами текущего отчетного периода). Примерами таких расходов могут служить страховые либо арендные платежи, выходящие за пределы текущего периода.

Прочие текущие активы содержат такие их виды, которые не связаны с основной деятельностью предприятия. Как правило, их доля в общем объеме

Балансовый отчет

2.2. Актив баланса

(6)

Долгосрочные (постоянные) активы

Долгосрочные, или постоянные активы имеют срок использования свыше одного года. К ним относятся:

- земля (*land*);
- здания и сооружения (*buildings, property*);
- производственное оборудование (*machinery, equipment*);
- транспорт (*transports*);
- долгосрочные финансовые вложения (*investments*);
- нематериальные активы (*intangible assets*).

В общем случае они отражаются в балансе по первоначальной стоимости приобретения за минусом износа и амортизации (*depreciation and amortization — DA*), правила начисления которых в большинстве стран устанавливаются законом.

В международной практике принято различать амортизацию материальных и нематериальных активов. В первом случае используется термин *depreciation*, во втором — *amortization*.

Балансовый отчет

2.2. Актив баланса

(7)

Долгосрочные финансовые вложения — это средства, помещенные в различные инструменты финансового рынка (ценные бумаги, депозиты и др.), а также займы, предоставленные другим предприятиям. Срок таких вложений превышает 1 год. Они отражаются в балансе по себестоимости или рыночной стоимости, в зависимости от того, какая ниже, и не подлежат амортизации. Следует отметить, что если объектом подобных вложений являются акции другого предприятия в объеме более 50% от их общего числа, то это предприятие считается дочерним, а затраченные средства не будут классифицироваться как долгосрочные финансовые инвестиции. В разделе «Долгосрочные активы» балансовых отчетов предприятий можно встретить статьи, отражающие так называемые нематериальные активы.

Нематериальные активы представляют собой объекты, которые не имеют конкретной физической формы, однако используются в течение длительного времени и способны приносить экономическую выгоду. В настоящее время значимость и удельный вес подобных активов в балансах предприятий непрерывно растет. К ним относятся продукты интеллектуальной деятельности (патенты, информационные базы, программное обеспечение, ноу-хау и т. п.), лицензии, имущественные и авторские права, торговые марки, деловая репутация, наличие каналов сбыта и др.

Конкретная доля зависит от действующего законодательства.

Балансовый отчет

2.2. Актив баланса

(8)

С понятием активов связана такая важнейшая характеристика предприятия, как ликвидность.

В общем случае под **ликвидностью актива** понимают его способность превращаться в денежную форму с минимальными затратами времени и потерей стоимости. Чем меньше времени занимает этот процесс и чем меньше стоимости при этом теряет актив, тем более ликвидным он является.

Другими словами, чтобы определить степень ликвидности актива, необходимо ответить на два вопроса:

- 1) какую сумму можно получить за него в случае немедленной продажи?
- 2) сколько времени понадобится для его реализации?

Нетрудно заметить, что наибольшей ликвидностью среди всех активов предприятия обладают денежные средства, уже находящиеся в абсолютно ликвидной форме, а наименьшей — недвижимое имущество, т. е. здания, сооружения, производственное оборудование, так как их срочная реализация может быть связана со значительными временными затратами и потерями стоимости.

Балансовый отчет
2.2. Актив баланса
(9)

Группировка активов по степени ликвидности

Степень ликвидности	Вид активов
Абсолютная или близкая к ней	Денежные средства и их эквиваленты
Высокая	Дебиторская задолженность
Умеренная	Товарно-материальные запасы
Низкая	Долгосрочные активы

Балансовый отчет

2.3. Обязательства и собственный капитал (пассив баланса)

(1)

Согласно МСФО *обязательства* — это задолженность субъекта, возникающая из событий прошлых периодов, урегулирование которой приведет к оттоку ресурсов, содержащих экономическую выгоду.

Обязательства имеют три основные характеристики:

- воплощают в себе уже существующую постоянную (но не будущую) обязанность, которая влечет за собой оплату оттоками активов или предоставлением услуг;
- их выполнение для субъекта является обязательным и неизбежным;
- они являются результатом прошлых сделок или прошлых событий.

Обязательства предприятия перечисляются в балансовом отчете дифференцированно по следующим основным группам:

- ✓ краткосрочные обязательства (*current liabilities, short debts*);
- ✓ долгосрочные обязательства (*fixed, long-term liabilities, debts*).

Балансовый отчет

2.3. Обязательства и собственный капитал (пассив баланса)

Обязательство должно квалифицироваться⁽²⁾ как краткосрочное, если:

- его предполагается погасить в нормальных условиях операционного цикла предприятия;
- оно подлежит погашению в течение 12 месяцев с отчетной даты.

Все прочие обязательства должны квалифицироваться как долгосрочные.

Краткосрочные (текущие) обязательства

Основными видами краткосрочных обязательств являются:

- ✓ краткосрочные ссуды (*short term loans*);
- ✓ векселя к оплате (*promissory notes*);
- ✓ счета к оплате или кредиторская задолженность (*accounts payable*);
- ✓ текущие выплаты по налогам (*provision for taxation*);
- ✓ текущие выплаты по долгосрочным обязательствам (*interest due on fixed*).

Балансовый отчет

2.3. Обязательства и собственный капитал (пассив баланса)

(3)

Краткосрочные ссуды включают различные займы, подлежащие выплате на протяжении текущего отчетного периода (обычно года).

Любые суммы, показываемые по рассматриваемой статье, приводятся в балансе с учетом выплачиваемых процентов.

Векселя к оплате - безусловное обязательство уплатить держателю или предъявителю указанную сумму в определенный момент времени.

Счета к оплате, или **кредиторская задолженность** - долг предприятия различным юридическим и физическим лицам за приобретенные, но еще не оплаченные товары и услуги.

Балансовый отчет

2.3. Обязательства и собственный капитал (пассив баланса)

(4)

Текущие выплаты по долгосрочным займам - часть долгосрочной задолженности, подлежащая уплате в отчетный период.

Текущие выплаты по налогам - все виды налоговых обязательств, которые предприятие должно выполнить, но реально еще не выполнило на дату составления баланса. Поскольку фактически эти средства находятся в распоряжении предприятия, они могут использоваться для финансирования текущих операций.

В группе краткосрочных обязательств могут присутствовать и другие статьи, например полученные авансы, задолженность акционерам по дивидендам, задолженности по выплатам в различные фонды и т. д.

Краткосрочные обязательства обычно используются для финансирования текущих активов фирмы.

Балансовый отчет

2.3. Обязательства и собственный капитал (пассив баланса)

Долгосрочные обязательства - те виды задолженности, срок выплаты которых превышает один год (отчетный период). Обычно в этой группе обязательств присутствуют следующие статьи:

- долгосрочные займы банков (*long-term bank loan*);
- ссуды под недвижимость (*mortgage loan*);
- долгосрочные облигации (*bonds, debentures*);
- отсроченные налоги (*future taxes*);
- лизинг (*capital lease*) и др.

- ✓ Все виды подобных обязательств предусматривают выплату процентов либо аналогичные выплаты, они представляют собой платное финансирование предприятия.
- ✓ Долгосрочные обязательства обеспечиваются недвижимым имуществом либо всеми имеющимися активами предприятия.

Балансовый отчет

2.3. Обязательства и собственный капитал (пассив баланса)

(6)

Как правило, долгосрочные обязательства являются источником финансирования постоянных (долгосрочных) активов.

Текущие и долгосрочные обязательства составляют *внешние* (*outside liabilities — OL*), или *совокупные* (*total liabilities*), обязательства предприятия:

$$OL = CL + FL$$

Балансовый отчет

2.3. Обязательства и собственный капитал (пассив баланса)

Собственный капитал

(7)

В зависимости от юридической формы организации предпринимательства содержание статей этой группы баланса может меняться.

Обычно она включает следующие статьи:

- ✓ акционерный капитал (*shareholders' equity, net worth*);
- ✓ нераспределенная прибыль (*retained earnings*);
- ✓ добавочный капитал (*capital surplus*);
- ✓ резервы (*capital reserves*) и др.

Для предприятий, учреждаемых в форме акционерного общества, основным механизмом начального формирования и последующего привлечения капитала собственников в бизнес является выпуск обыкновенных акций. Поэтому в данном разделе баланса у них обязательно присутствует **акционерный капитал** (*shareholders' equity — SE*).

Балансовый отчет
2.3. Обязательства и капитал (пассив
баланса)
(8)

Добавочный капитал (*capital surplus*) является специфическим собственным источником финансирования предприятия. В отличие от уставного капитала, он не делится на доли (акции) и является общей собственностью всех владельцев (акционеров). Формирование и увеличение добавочного капитала возможно в следующих случаях:

- при получении эмиссионного дохода;
- при переоценке объектов основных средств;
- при возникновении курсовых разниц в результате формирования уставного капитала, выраженного в иностранной валюте;
- при получении целевых инвестиционных средств из бюджета на финансирование капитальных вложений.

Резервный капитал (*capital reserves*) — часть собственного капитала, выделяемого для покрытия возможных убытков из внутренних источников финансирования.

Нераспределенная прибыль (*retained earnings*) - прибыль, реинвестированная в дальнейшее развитие предприятия.

Балансовый отчет

2.3. Обязательства и капитал (пассив баланса)

(8)

Форма представления аналитического балансового
отчета

Активы (Assets)			Обязательства и собственный капитал		
Название статьи	Сокр.	Строки баланса	Название статьи	Сокр.	Строки баланса
I. Краткосрочные (текущие) активы (Current Assets)	CA	стр. 290	I Краткосрочные (текущие) обязательства (Current liabilities)	CL	стр. 690
денежные средства (<i>cash</i>)	<i>CASH</i>	стр. 270	Краткосрочные кредиты и займы (<i>short-term debt</i>)	<i>SD</i>	стр. 610+620
краткосрочные финансовые вложения (<i>marketable securities</i>)	<i>MS</i>	стр. 260	Кредиторская задолженность (<i>accounts payable</i>)	<i>AP</i>	стр. 630
дебиторская задолженность (<i>accounts receivable</i>)	<i>AR</i>	стр. 250	Прочие краткосрочные обязательства (<i>other current liabilities</i>)	<i>OCL</i>	стр. 670+ 640+650+ 660
запасы (<i>inventories</i>)	<i>INV</i>	стр. 210	II Долгосрочные обязательства (long term liabilities)	FL	стр. 590
прочие краткосрочные активы (<i>other current assets</i>)	<i>OCA</i>	стр. 280+ 220+230+ 240			
II Долгосрочные (постоянные) активы (Fixed assets)	FA	стр. 190	III Собственный капитал (Owners equity)	E	стр. 490

Балансовый отчет
2.4. Ключевые показатели баланса
(1)

Из фундаментального уравнения баланса следует, что величина совокупных активов может быть получена как из правой, так из левой его частей:

$$A = CA + FA = CL + FL + E.$$

В свою очередь, величина собственного капитала равна

$$E = CA + FA - CL - FL.$$

Доля владельцев в общей стоимости предприятия равна сумме всех его активов за вычетом требований прочих лиц.

Величина собственного капитала, по сути, представляет собой ту часть активов, на которую могут претендовать его собственники.

Нетрудно заметить, что при отрицательном значении собственного капитала E предприятие является банкротом.

Балансовый отчет

2.4. Ключевые показатели баланса

(2)

Важнейшими финансовыми показателями, связанными с балансом, являются:

1. *чистый работающий капитал {net working capital — NWC};*
2. *потребность в рабочем капитале {working capital requirement — WCR};*
3. *чистая кредитная позиция, или чистый долг {net debt — ND};*
4. *чистые активы {net assets — NA}*
5. *чистые инвестиции {net capital investments IC}.*

Балансовый отчет

2.4. Ключевые показатели баланса

(3)

NWC — важнейший показатель *общей ликвидности* операционной деятельности предприятия, т. е. его способности выполнять свои краткосрочные обязательства.

Величина *NWC* может быть получена двумя способами:

1) $NWC = CA - CL$

Превышение текущими активами текущих обязательств или положительная величина чистого оборотного капитала является важнейшим условием ликвидности предприятия.

2) $NWC = E + FL - FA$

Альтернативный способ определения *NWC*, обеспечивая аналогичный результат, позволяет лучше понять структуру финансирования предприятия. Он показывает, какая часть текущих активов или операционной деятельности финансируется за счет долгосрочных (т. е. постоянных) источников.

В отечественной литературе также употребляется термин «собственные оборотные средства».

Балансовый отчет

2.4. Ключевые показатели баланса

(4)

Реализация операционного цикла предприятия непосредственно затрагивает следующие статьи баланса:

- кредиторская задолженность (*accounts payable — AP*);
- дебиторская задолженность (*accounts receivable AR*);
- товарные запасы (*inventories — INV*).

Разница между статьями используемых в операциях текущих активов и возникающих в процессе их проведения спонтанных источников финансирования показывает положительную или отрицательную потребность в рабочем капитале (*working capital requirement — WCR*)

$$WCR = AR + INV - AP$$

Положительная величина *WCR* показывает потребность в текущих операционных активах, которая не может быть профинансирована за счет источников (статей кредиторской задолженности), возникающих у предприятия в ходе реализации операционного цикла.

Отрицательная величина *WCR* означает, что операционный цикл является не потребителем, а, наоборот, источником дополнительных финансовых средств для предприятия.

Балансовый отчет

2.4. Ключевые показатели баланса

(6)

Аналогичный «взаимозачет» можно произвести с краткосрочными финансовыми активами и процентными обязательствами.

Разность между имеющимися займами и краткосрочными финансовыми вложениями представляет собой чистую кредитную позицию фирмы или ее чистый долг (*Net Debt — ND*):

$$ND = (SD + FL) - (CASH + MS)$$

Как правило, для большинства предприятий величина $ND > 0$ и объем ликвидных средств недостаточен для немедленного погашения всех краткосрочных и долгосрочных займов. Случай отрицательной величины ND означает избыток финансовых ресурсов либо отсутствие заемного капитала.

Балансовый отчет

2.4. Ключевые показатели баланса

(7)

Теперь можем ввести и определить заключительные понятия, связанные с балансом, — чистую величину активов (*Net Assets* — *NA*), и вложенных средств (*Invested Capital* — *IC*), непосредственно задействованных в бизнесе:

$$NA = WCR + FA$$

$$IC = ND + E$$

Отчёт о прибылях и убытках

3.1. Сущность и структура отчёта о прибылях и убытках

(1)

В отличие от баланса, который является моментальным снимком финансового состояния предприятия, отчет о прибылях и убытках показывает доходы и расходы предприятия за определенный период времени. По сути, он является своеобразным мостом между балансами на начало и конец отчетного периода, увязывая результаты инвестиционной (актив баланса) и финансовой деятельности (пассив баланса) с результатами проведенных операций.



Отчёт о прибылях и убытках

3.1. Сущность и структура отчёта о прибылях и убытках

(2)

Основное назначение этого отчета — определение финансового результата деятельности предприятия за период между двумя датами составления баланса. Итоговый — или чистый — результат, т. е. прибыль (*net profit* — *NP*) или убыток (*net loss* — *NL*) от хозяйственной деятельности, представляет собой разность между всеми полученными за период доходами и понесенными при этом расходами:

Прибыль (убыток) = Доходы — Расходы

Отчёт о прибылях и убытках

3.1. Сущность и структура отчёта о прибылях и убытках

(3)

Согласно МСФО отчет о прибылях и убытках должен состоять из следующих четырех групп статей:

1. *Доходы (sales, revenues)* — увеличение экономических ресурсов вследствие поступления или иного увеличения активов либо из-за сокращения обязательств, являющихся результатом основной деятельности субъекта, обычно от продажи товаров, услуг по аренде, или предоставления в пользование ресурсов, проценты, дивиденды и т. п.
2. *Расходы (costs, expenses)* — уменьшение экономических ресурсов вследствие оттока или иного использования активов либо возникновения обязательств, являющихся результатом основной деятельности субъекта.
3. *Прибыль (profit, income, earning)* — увеличение собственного капитала в результате финансово-хозяйственной деятельности, кроме взносов владельцев в капитал.
4. *Убытки (losses)* — уменьшение собственного капитала в результате финансово-хозяйственной деятельности, кроме изъятий доли владельцев из капитала.

В основе построения отчета о прибылях и убытках лежат *принципы начислений и соответствия*, согласно которым доходы и расходы признаются и отражаются в момент их осуществления, а не по факту получения или выплаты денежных средств и относятся на тот отчетный период, в котором они возникли.

Отчёт о прибылях и убытках

3.1. Сущность и структура отчёта о прибылях и убытках

Согласно учетным стандартам существуют две основные группы расходов, подлежащих отражению в отчете о прибылях и убытках:

- имеющие непосредственное отношение к выручке *{costs}*;
- имеющие отношение к рассматриваемому периоду *{expenses}*.

Однако, даже строго следуя данной классификации, некоторые виды расходов можно трактовать по-разному. В этой связи целесообразным для понимания природы отражаемых расходов является рассмотрение их экономической сути.

По своей экономической сути расходы подразделяются на

- 1) *операционные* (связанные с основной деятельностью в текущем периоде),
- 2) *финансовые* (связанные с привлечением денежных средств в различных формах),
- 3) *капитальные* (связанные с получением экономической выгоды на протяжении многих периодов, например приобретение долгосрочных активов, проведение НИОКР и т. д.).

Первые два типа расходов, понесенных в соответствующем периоде, непосредственно отражаются в отчете о прибылях и убытках, а капитальные затраты списываются частями на протяжении срока их полезного действия в виде амортизации.

Отчёт о прибылях и убытках

3.1. Сущность и структура отчёта о прибылях и убытках

Схема построения аналитического отчета о прибылях и убытках (с используемыми в дальнейшем условными обозначениями)

Показатель	Строка	Условное обозначение
(+) Чистая выручка от реализации товаров и услуг	010	SAL
(—) Стоимость реализованных товаров и услуг	020	COGS
(=) Валовая прибыль	030	GP
(—) Общефирменные, коммерческие и управленческие расходы	040+050	SG&A
(=) Операционная прибыль	060	OP
(±) Прочие внереализационные доходы (расходы)	070-080	OI-OE
(=) Прибыль до вычета процентов и налогов	090	EBIT
(+) Процентные доходы и дивиденды	100+120	FI
(—) Процентные расходы	110+130	I
(=) Прибыль до вычета налогов	160	EBT
(—) Налог на прибыль	170±180±190+200	TAX
(=) Чистая прибыль	210	NP
(-) Дивиденды по привилегированным акциям		DIV _{ps}
(=) Прибыль к распределению		EAC
(—) Дивиденды по обыкновенным акциям		DIV
(=) Нераспределенная прибыль		RE

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(1)

Выручка от реализации (sales — SAL).

Главный источник доходов коммерческого предприятия.

Представляет собой совокупную стоимость реализованной продукции или оказанных услуг за отчетный период за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов, скидок, возвратов и т. д.

Один из наиболее достоверных показателей в отчетности, так как его формирует рынок независимо от желания предприятия скрыть или приукрасить истинное положение дел.

На практике он не совпадает с реальными денежными поступлениями, поскольку:

- *согласно принципу начислений продажи учитываются по факту отгрузки продукции, а не оплаты покупателем;*
- *в условиях рынка продажи часто осуществляются с отсрочкой платежа, т. е. в виде товарного кредита.*

Т.о., показатель выручки содержит также суммы, которые еще не оплачены покупателями. Подобные суммы в конце отчетного периода отражаются в активе баланса в виде дебиторской задолженности.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(2)

Стоимость реализованных товаров и услуг (cost of goods sold — COGS).

- прямые затраты на материалы и оплату труда персонала, непосредственно участвующего в изготовлении товаров и услуг,
- электроэнергия,
- производственные накладные расходы (отопление и освещение производственных помещений, стоимость вспомогательных материалов, оплата труда неосновного персонала и т. п.),
- амортизационные отчисления,
- др. расходы, непосредственно связанные с производством продукции (оказанием услуг).

Распределение совокупных производственных затрат за период между реализованной продукцией и товарно-материальными запасами играет ключевую роль для расчета прибыли. Чем больше производственных затрат за период отнесено к товарно-материальному запасу, тем меньше себестоимость реализации и выше валовая прибыль, и наоборот.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(3)

Валовая прибыль (*Gross Profit — GP*).

Валовая прибыль — это разность между выручкой от реализации продукции и ее стоимостью:

$$GP = SAL - COGS$$

Валовая прибыль дает оценку средств, оставшихся для покрытия операционных, финансовых и прочих расходов.

Выраженная в виде процента от продаж, валовая прибыль характеризует возможность и способность фирмы извлекать добавленную стоимость в результате удовлетворения потребностей своих клиентов.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(4)

Общеширменные, коммерческие и управленческие расходы (Selling, General and Administrative expenses — SG&A).

- отражает операционные расходы, не имеющие непосредственного отношения к производству продукции и услуг, но связанные с деятельностью коммерческого предприятия в целом в отчетном периоде;
- включает расходы на содержание управленческого персонала и офисных помещений, коммунальные платежи, арендную плату, затраты на сбыт, рекламу и др.

Все элементы расходов, показываемые в этой статье, минуют стадии операционного цикла и сразу же относятся на финансовый результат. Поэтому их также называют расходами периода.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(5)

Прибыль от основной деятельности

Показатель характеризует способность фирмы генерировать доходы от основной деятельности или профильных операций. Поэтому его также называют ***операционной прибылью (operating profit — OP)***.

Этот вид прибыли образуется как разность между выручкой и всеми операционными расходами фирмы за данный период:

$$OP = SAL - COGS - SG\&A = GP - SG\&A$$

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(6)

Прочие внереализационные доходы и расходы

Кроме прибыли от основной деятельности, фирма может получать дополнительные доходы (*other income — OI*).

Например:

- средства, полученные от продажи недвижимости и оборудования,
- арендные платежи и плата за предоставление различных прав на использование патентов, торговых марок и т. д.

Аналогично, помимо типичных для основной деятельности расходов, фирма может нести прочие затраты (*other expenses — OE*),

Например:

- расходы в связи с реорганизацией,
- обучение персонала,
- оплата услуг юристов или финансовых консультантов и т. п.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(7)

Прибыль до вычета процентов и налогов
(*earnings before interest and taxes — EBIT*).

Отражает прибыль, связанную с основной и прочей хозяйственной деятельностью, после вычета операционных и внереализационных затрат, до налогообложения и результатов финансовых операций:

$$\begin{aligned} EBIT &= SAL - COGS - SG\&A + OI - OE = \\ &= GP - SG\&A + OI - OE = OP + OI - OE \end{aligned}$$

- EBIT дает оценку эффективности операционной деятельности фирмы и ее способности извлекать доход от эксплуатации своих активов без учета влияния финансовых решений.
- Возможно использовать его для сравнения фирм, осуществляющих одинаковую деятельность, но различающихся способом финансирования.
- Поскольку прочие доходы и расходы носят нерегулярный или разовый характер, его часто используют в качестве эквивалента операционной прибыли.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(8)

Процентные доходы и дивиденды (*finance income — FI*).

- Помимо операционной, предприятие осуществляет финансовую и инвестиционную деятельность (вкладывает средства в инструменты финансового рынка, предоставляет займы, приобретает паи, доли, акции в капитале прочих компаний).
- Полученные в результате подобной деятельности доходы показываются отдельно, поскольку для большинства предприятий они не связаны непосредственно с основными операциями и активами.

Финансовые и инвестиционные расходы (*interest expenses — I*).

- Процентные расходы всегда являются результатом решений по финансированию и возникают при использовании фирмой заемных средств, в качестве текущей платы за последние.
- В отчете о прибылях и убытках отражается та часть процентных расходов, которые подлежат выплате в отчетном периоде.
- Характеризуют заемную политику фирмы и косвенно — ее финансовые риски.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(9)

Прибыль до вычета налогов (*earning before taxes — EBT*).

Определяется как разность между операционной прибылью и чистым результатом финансовых решений и показывает совокупный доход фирмы, подлежащий налогообложению:

$$EBT = EBIT + FI - I$$

Налоги на прибыль (*taxes — TAX*).

- регулируются государством,
- посредством налогов государство изымает у предприятий часть их доходов в свою пользу, воздействует на процессы производства и обращения, стимулирует или сдерживает их темпы, усиливает или ослабляет накопление капитала, влияет на возрастание или снижение платежеспособного спроса населения.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(10)

Чистая прибыль

Чистая прибыль (*net profit* — *NP*) образуется после вычета всех расходов из полученных доходов:

$$NP = EBT - TAX = \{SAL - COGS - SG\&A + OI - OE + FI - I\} \times (1 - T)$$

- представляет собой величину, которая может быть распределена среди собственников, капитализирована либо использована на другие нужды по усмотрению владельцев и менеджмента предприятия;
- является важнейшей характеристикой эффективности функционирования бизнеса и служит основой для расчета различных показателей рентабельности.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(11)

Следующие статьи не обязательно присутствуют в отчетах о прибылях и убытках и могут показываться в виде примечаний, расшифровок и пояснений.

Если бизнес организован в виде публичной корпорации, часть его собственников может обладать преимущественным правом на распределение полученной прибыли (владельцы привилегированных акций).

В случае осуществления подобных выплат величина доступной к распределению прибыли среди держателей обыкновенных акций *{earning available to common — EAC}* уменьшается на сумму дивидендов по привилегированным акциям DIV_{PS} :

$$EAC = NP - DIV_{PS}$$

- Теоретически вся оставшаяся прибыль может быть распределена между владельцами обыкновенных акций, однако на практике ее определенная часть вкладывается в дальнейшее развитие бизнеса.
- Решение об окончательном распределении прибыли принимается советом директоров или владельцами предприятия.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(12)

Оставшаяся после выплаты дивидендов по обыкновенным акциям часть прибыли называется *нераспределенной, или капитализированной, прибылью (retained earnings — RE)*

RE = EAC-DIV.

- положительная величина итогового результата (чистая нераспределенная прибыль) увеличивает балансовую стоимость собственного капитала.
- чистые убытки (*net losses — NL*) приводят к снижению стоимости вложенных владельцами средств и бизнеса в целом.

С учетом изложенного балансовое равенство может быть выражено следующим образом:

$A-D + RE-NL = E$

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(13)

Важнейшими показателями, связанными с отчетом о прибылях и убытках, являются:

- прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (*earnings before interest, tax, amortization and depreciation — EBITDA*)
- чистая прибыль от операций до вычета процентов после уплаты налогов (*net operating profit after tax — NOPAT*)

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(14)

Показатель *EBITDA* рассчитывается добавлением к прибыли до вычета процентов и налогов *EBIT* суммы начисленной амортизации долгосрочных материальных и нематериальных активов *DA*:

$$EBITDA = EBIT + DA$$

- показывает способность фирмы генерировать доходы от своих операционных активов, т. е. без учета влияния финансовых решений;
- в отличие от *EBIT*, позволяет избежать искажающего влияния на полученные результаты способа начисления амортизации;
- дает возможность сопоставить результаты деятельности фирм, различающихся не только способами финансирования деятельности, но и применяемой амортизационной политикой.

Отчёт о прибылях и убытках

3.2. Виды прибыли

(15)

Недостатком обоих показателей операционной прибыли (*EBIT* и *EBITDA*) является игнорирование такой «вечной» статьи затрат, как налоги.

С целью учета влияния налога и определения чистого результата операционной деятельности рассчитывается показатель чистой прибыли от операций до вычета процентов после уплаты налогов — *NOPAT*:

$$\mathbf{NOPAT = EBIT \times (1 - T).}$$

Приведенная формула отражает упрощенный подход к расчету величины *NOPAT*. Получение более точного результата требует осуществления определенных корректировок некоторых статей доходов и затрат.

Основная литература

1. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент: учебник / И. Я. Лукасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Эксмо, 2010. — 768 с.
2. Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж. М. Основы финансового менеджмента, 12-е издание: Пер. с англ. / Дж. К. Ван Хорн — М.: ООО "И.Д. Вильямс", 2008. — 1232 с.
3. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс. В 2-х томах. Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева / Ю. Бригхэм. — С-Пб.: Экономическая школа, 1997. — Т.1. — 497 с.
4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс. В 2-х томах. Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева / Ю. Бригхэм. — С-Пб.: Экономическая школа, 1997. — Т.2. — 669 с.