

AZƏRBAYCAN RESPUBLİKASI TƏHSİL NAZİRLİYİ
AZƏRBAYCAN DÖVLƏT İQTİSAD UNİVERSİTETİ

MAGİSTRATURA MƏRKƏZİ

Əlyazması hüququnda

Рамазанова Динара Ибрамадиновна

**Анализ финансовой отчётности, составленной в со-
ответствии с МСФО.**

MAGİSTR DİSSERTASİYASI

İxtisasın şifri və adı: 060402

Mühasibat uçotu və audit

Elmi rəhbəri
Magistr proqramının rəhbəri
Kafedra müdiri

dos. Yüzbaşev Ç. R.
dos. Kazımov R.N.
dos. Cəfərli H. A.

BAKİ – 2015

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Введение | 3 |
| ГЛАВА I. КОНЦЕПЦИИ, ОСНОВЫ, МЕСТО, МЕТОДЫ И ПРИЁМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ. | |
| 1.1. Концепция бухгалтерской отчётности | 8 |
| 1.2. Место анализа финансовой отчётности в системе финансового анализа деятельности | 11 |
| 1.3. Аналитические возможности бухгалтерской отчётности. Оценка надёжности предоставленной в ней информации, методы и приёмы анализа | 14 |
| ГЛАВА II. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО. | |
| 2.1. Назначение, цель, задачи и общие положения финансовой отчётности по МСФО | 19 |
| 2.2. Содержание отчёта о финансовом положении | 28 |
| 2.3. Содержание отчёта о совокупной прибыли, изменении капитала, движении денежных средств | 37 |
| ГЛАВА III. ЦЕЛЬ, ЗАДАЧИ, МЕТОДИКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ СОСТАВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО. | |
| 3.1. Цель и задачи анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО | 48 |
| 3.2. Методика анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО | 50 |
| 3.3. Анализ финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО | 52 |
| Заключение | 75 |
| Список использованной литературы | 77 |

Введение

Актуальность темы. Финансовая отчётность — это совокупность форм отчётности, составленных на основе данных бухгалтерского учёта с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении предприятия в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями деловых решений.

Финансовая отчётность составляется в основном по данным Главной книги, в которой отражены совершенные хозяйственные операции. Составление финансовой отчётности является завершающим этапом учётной работы. В настоящее время в состав финансовой отчётности многих организаций входит аудиторское заключение о финансовой отчётности.

Практика публикации финансовых отчётов предприятий, включающих аудиторское заключение, возникла в капиталистических странах еще в XIX в., в основном по требованию инвесторов капитала, а также была продиктована противоречиями между владельцами капиталов и управляющими предприятий. Первых прежде всего интересовали доходы на вложенный капитал, а вторых — эффективность функционирования предприятия.

Современная экономическая политика всё в большей степени подтверждает правильность мнения ученых о том, что престиж предприятия определяется не количеством занятых в нем работников, а его финансовой устойчивостью, а престиж государства измеряется не количеством огневой мощи оружия, а точностью национальной валюты.

Цель и задачи исследования. Самостоятельно выстраивая взаимоотношения со своими контрагентами, хозяйствующие субъекты несут полную ответственность за качественный уровень принимаемых в сфере бизнеса решений. Возникновение потребности в дополнительных источниках финансирования своей деятельности, необходимость повышения эффективности использования имеющегося капитала обуславливают возрастание роли анализа как собственного финансового состояния предприятия, так и его деловых парт-

неров. Главным источником информации, необходимой для решения указанных проблем, в современных условиях становится бухгалтерская (финансовая) отчётность организаций, претерпевающая в последние годы значительные изменения, приближающие её содержание к требованиям международных стандартов, а также увеличивающие аналитические возможности отдельных отчётных форм.

Одна из главных целей предпринимательской деятельности состоит в получении прибыли как наиболее надежного финансового источника благосостояния и самой организации, и её собственников. Результаты деятельности зависят от того, насколько оперативно и точно организация может выявлять, количественно измерять влияние различных внешних и внутренних факторов, а также противостоять их негативному воздействию, обусловленному высоким уровнем финансовых рисков: общим состоянием экономики страны, нестабильностью рынка, финансовой системы, тенденциями усложнения корпоративных связей, низкой расчётно-платежной дисциплиной, высокой инфляцией и т.п.

Предмет и объект исследования. В условиях многогранности и сложности экономических отношений между хозяйствующими субъектами существенно возрастают приоритетность и роль экономического анализа, основным содержанием которого является комплексное системное исследование механизма коммерческой стабильности и финансовой безопасности организации.

Реформирование системы бухгалтерского учёта и отчётности, обусловленное становлением и непрерывным совершенствованием, современных рыночных отношений сопряжено с необходимостью создания системы адекватной многоуровневой финансовой информации, которая в должной мере отвечала бы требованиям разных субъектов бизнеса. Финансовая отчётность — важнейший источник информации о деятельности организации как для её руководства и собственников, так и для внешних пользователей. Интерпретация показателей финансовой отчётности субъектами бизнеса необходима для принятия управленческих решений различного характера. При этом принципиальной новизной

и актуальностью отличается анализ финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО. Объектом исследования выбрано ОАО «Экстра».

Теоретические и методологические основы: Законы и нормативные документы – «Гражданский кодекс Азербайджанской Республики», «Налоговый кодекс Азербайджанской Республики», закон Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учёте», совершенствование учёта и отчётности кабинета Министров и Министерства Финансов.

Труды ведущих отечественных и зарубежных специалистов, раскрывающие закономерности развития рыночной экономики, основы функционирования организаций, теорию и практику бухгалтерского учёта, экономического анализа и оценку экономического потенциала организации.

Научная новизна исследования состоит в теоретическом обобщении и совершенствовании методики анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО.

Проведённое исследование содержит следующие элементы научной новизны:

- уточнены основы содержания системы финансовой отчётности, назначения и формирования концепции бухгалтерской отчётности;
- разработана последовательность оценки видов и назначений применения международных стандартов финансовой отчётности;
- представлена методика адаптации национальных стандартов к международным стандартам финансовой отчётности;
- разработаны методические основы внесения изменений в национальные стандарты финансовой отчётности;
- уточнены методические основы финансовой отчётности, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчётности;
- проведён факторный анализ структуры и динамики расходов по функциям управления и элементам операционным;
- предложены подходы факторного анализа чистых денежных потоков

- по видам деятельности;
- рассмотрены коэффициенты финансового состояния и ликвидности;
- дана оценка оборачиваемости активов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Практическая значимость проведённого исследования заключается в возможности использования МСФО как базовой категории, определяющей эффективность деятельности организации. Разработаны конкретные рекомендации по совершенствованию методики внесения изменений в национальные стандарты для оптимизации принятия решений. Теоретические выводы и предложения могут внести определённый вклад в дальнейшее развитие методических основ МСФО, определить ориентиры внутреннего и перспективного развития, выделить ограничения и преимущества стратегического развития.

Содержание и объём магистерской диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения и списка использованной литературы объёмом в 85 страниц.

В первой главе «Концепции, основы, место, методы и приёмы анализа финансовой отчётности» рассматриваются три параграфа, в которых отражены вопросы основ концепции, основы, место, методы и приёмы анализа финансовой отчётности, аналитические возможности бухгалтерской отчётности, надёжности представленной в ней информации., отражены вопросы концепции бухгалтерской отчётности, место анализа финансовой отчётности в системе финансового анализа деятельности, аналитические возможности, оценка надёжности представленной информации.

Во второй главе «Особенности формирования информационной деятельности в соответствии с МСФО» рассмотрены назначение, цель, задачи и общие положения финансовой отчётности по МСФО, содержание отчёта о финансовом положении, содержание отчёта о совокупной прибыли, изменении капитала, движении денежных средств.

В третьей главе «Цель, задачи, методика и анализ финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО» рассмотрены цель и задачи анализа

финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО, методика анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО, анализ финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО.

ГЛАВА I. КОНЦЕПЦИИ, ОСНОВЫ, МЕСТО, МЕТОДЫ И ПРИЁМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ.

1.1. Концепция бухгалтерской отчётности.

Международные стандарты финансовой отчётности (МСФО) — это правила, устанавливающие требования к признанию, оценке и раскрытию финансово-хозяйственных операций для составления финансовых отчётов организаций во всем мире.

Применение международных стандартов финансовой отчётности (МСФО) позволяет сократить расходы на ее подготовку, облегчает анализ деятельности филиалов в различных странах, способствует оптимизации управленческих решений и привлечению финансов на международные рынки. Используя МСФО, крупные организации руководствуются соображениями престижа и проводимой ими политикой информационной открытости в отношениях с заинтересованными пользователями с целью повышения доверия к организации.

Использование МСФО наряду с национальными стандартами является одним из перспективных способов распространения МСФО, применяемых в экономически развитых странах. Его преимуществами являются: свобода организаций в выборе стандартов для подготовки отчётности, возможность одновременно удовлетворить требования инвесторов и государственных контролирующих органов. Главное преимущество — создание предпосылок и возможностей внесения постепенных и взвешенных изменений в национальную систему бухгалтерского учёта и отчётности.

Адаптация национальных стандартов к МСФО, или их разработка на основе МСФО, вызвана тем, что большое количество стран вносят изменения и разрабатывают новые национальные стандарты финансовой отчётности, которые в целом соответствуют МСФО.

В то же время следует отметить, что частичное применение МСФО не способно обеспечить реализацию задач международной интеграции, экономического роста, а также формирование полной и достоверной информации. Замена национальных стандартов на МСФО или использование их в качестве национальных стандартов предполагает отказ от национальных правил учёта и отчётности в пользу международных стандартов.

Таким образом, расширение сферы действия МСФО направлено на создание глобальной модели подготовки и распространения финансовой информации. Гармонизация систем учёта и отчётности может быть достигнута в результате комплексного применения различных способов распространения МСФО.

Трансформированная в соответствии с МСФО финансовая отчётность открывает организациям возможность приближения к международным рынкам капитала. Капитал, особенно иностранный, требует прозрачности финансовой информации о деятельности компаний и отчётности менеджмента перед инвесторами. У инвестора должна быть возможность проследить, как используется предоставленный им капитал. Если организация имеет соответствующую отчётность, она получает доступ к источникам средств, необходимых для ее развития, при соблюдении прочих условий может рассчитывать на иностранное финансирование. Кроме того, на рынке действует большое количество компаний с иностранными инвестициями, которым трансформированная финансовая отчётность необходима для включения в консолидированную отчётность материнских компаний. Трансформированная согласно МСФО отчётность отличается высокой информативностью и полезностью для пользователей, так как с самого начала стандарты разрабатываются исходя из потребностей конкретных пользователей, а при выборе того или иного методического подхода основным критерием служит полезность информации для принятия экономических решений.

Международные стандарты учёта позволяют не только *сократить расходы организаций по подготовке своей отчётности*, но и *снизить затраты по привлечению капитала*. Известно, что рыночная цена капитала определяется

двумя основными факторами: перспективной отдачей и рисками. Некоторые из рисков действительно характерны для деятельности самих организаций, однако есть и такие, которые вызваны недостатком информации, отсутствием точных сведений об отдаче капиталовложений. Одной из причин информационной недостаточности является отсутствие стандартизированной финансовой отчётности, которая, сохраняя капитал, фактически приумножает его. Это объясняется тем, что инвесторы согласны получать чуть более низкие доходы, зная что большая открытость информации снижает риски. Эти преимущества во многом обеспечивают стремление различных стран к использованию МСФО в национальной практике учёта.

Разработкой и совершенствованием международных стандартов учёта занимается Комитет по международным стандартам финансовой отчётности (КМСФО), созданный 29 июня 1973 г. в соответствии с соглашением бухгалтерских органов Австралии, Канады, Франции, Германии, Японии, Мексики, Нидерландов, Великобритании и Ирландии, а также США. В 2001 г. Комитет был преобразован в Совет по международным стандартам финансовой отчётности (СМСФО).

Система международных стандартов, разработанная СМСФО, охватывает все основные вопросы, связанные с составлением финансовой отчётности организациями.

Применение Международных стандартов финансовой отчётности базируется на двух основополагающих допущениях: непрерывности деятельности и начисления, которые сформулированы во введении к содержанию МСФО.

В соответствии с МСФО *финансовая отчётность составляется по методу начисления*, согласно которому результаты операций и прочих событий признаются *по факту их совершения (а не тогда, когда денежные средства получены или выплачены)*. Хозяйственные операции отражаются в учётных записях и включаются в финансовую отчётность тех периодов, к которым они относятся. Финансовая отчётность, составленная по методу начисления, информирует пользователей не только о прошлых операциях, связанных с выплатой или по-

лучением денежных средств, но и об обязательствах заплатить деньги в будущем или о возможных источниках получения денежных средств.

Стандартами учёта и отчётности установлен *принцип временной определённости фактов хозяйственной деятельности*: факты хозяйственной деятельности организации относятся к тому отчётному периоду (и, следовательно, отражаются в бухгалтерском учёте), в котором они имели место, независимо от времени фактического поступления или выплаты денежных средств, связанных с этими фактами. Однако этот принцип понимается неполно, большей частью как метод определения момента реализации по факту отгрузки, а вопрос о применении этого принципа в отношении признания расходов не рассматривается вовсе.

В соответствии с МСФО при составлении финансовой отчётности обычно делается допущение, что организация действует и будет действовать в обозримом будущем. Таким образом, предполагается, что организация не собирается прекратить свою деятельность и не нуждается в ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности. Если такое намерение или необходимость существуют, это отражается в финансовой отчётности следующим образом:

- имущество должно быть отражено по ликвидационной стоимости;
- активы, которые не могут быть получены в полном объёме, должны быть списаны;
- должны быть начислены обязательства в связи с прерыванием договоров и экономическими санкциями.

1.2. Место анализа финансовой отчётности в системе финансового анализа деятельности.

Под *финансовым анализом* понимают систему исследования хозяйственных процессов, финансового положения организации и финансовых результатов её деятельности, складывающихся под воздействием объективных и субъективных факторов.

Финансовый анализ, основанный на использовании в качестве информационной базы только финансовой (бухгалтерской) отчетности, приобретает характер внешнего. А.Д. Шереметом выделены следующие характерные особенности внешнего финансового анализа:

- множественность субъектов анализа и пользователей информации о деятельности организации (собственники, инвесторы, кредитные организации, поставщики, государственные органы управления и контроля и др.);
- разнообразие целей и экономических интересов субъектов анализа;
- наличие типовых методик и процедур;
- ориентация анализа только на внешнюю отчетность предприятия;
- ограниченность задач анализа как следствие предыдущего фактора;
- максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности организации.

На основе данных бухгалтерской отчетности в рамках финансового анализа можно оценить имущественное положение, текущую платежеспособность организации, её финансовую устойчивость, структуру капитала, оборачиваемость активов, рентабельность деятельности предприятия, движение его денежных средств.

При привлечении дополнительной информации (данных финансового, управленческого, статистического, оперативного учетов, нормативной и плановой информации) становится возможным дополнить результаты финансового анализа другими аспектами:

- анализом эффективности вложения капитала;
- анализом цены капитала;
- оценкой обоснованности политики распределения и использования прибыли;
- анализом целесообразности инвестиций;
- оценкой потребности в собственном оборотном капитале и др.

Помимо информации, формируемой внутри предприятия, финансовый анализ использует большое количество внешней информации:

- общеэкономическую и политическую;
- отраслевую;
- фондового рынка;
- об аффилированных лицах;
- о конкурентах и контрагентах и др.

Из сказанного следует, что финансовая (бухгалтерская) отчётность является центральным, но не единственным звеном в системе информационного обеспечения финансового анализа. Поэтому анализ финансовой отчётности является только частью финансового анализа деятельности организации, хотя и играет ключевую роль. Таким образом, неправомерно отождествлять анализ финансовой отчётности даже с внешним финансовым анализом.

Анализ финансовой отчётности проводится в определенной последовательности включает следующие разделы:

- 1) анализ бухгалтерского Баланса предусматривает решение следующих задач:
 - анализ структуры и динамики активов и пассивов организации,
 - оценку платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия,
 - при привлечении данных Отчёта о прибылях и убытках становится возможным оценить оборачиваемость и рентабельность активов, эффективность использования собственного и заёмного капитала;
- 2) анализ Отчёта о прибылях и убытках позволяет получить:
 - оценку структуры и динамики доходов и расходов организации,
 - анализ абсолютных показателей прибыли, их изменения,
 - оценку рентабельности обычных видов деятельности;
- 3) анализ пояснений к бухгалтерскому Балансу и Отчёту о прибылях и убытках (Отчёта об изменениях капитала, Отчёта о движении денежных средств, Приложения к бухгалтерскому Балансу, Пояснительной записки) обеспечивает:
 - анализ структуры и движения собственного капитала, резервов, фор-

- мируемых организацией,
- оценку денежных потоков по видам деятельности,
 - оценку структуры, динамики и эффективности использования! нематериальных активов, основных средств, доходных вложений и материальные ценности,
 - исследование структуры и динамики финансовых вложений, расходов по обычным видам деятельности, обеспечений, расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские, технологические работы и на освоение природных ресурсов,
 - анализ дебиторской и кредиторской задолженности и др.;
- 4) комплексный анализ результатов хозяйственной деятельности организации и рейтинговая оценка её финансового состояния по данным бухгалтерской отчётности включает обобщение результатов анализа по трём предыдущим разделам, оценку финансового состояния организации в сравнении со среднеотраслевыми показателями и финансовым состоянием конкурентов, исследование уровня кредитоспособности организации;
- 5) исследование нетрадиционных видов бухгалтерской отчётности – сегментарной и консолидированной. Анализ сегментарной отчётности предусматривает оценку обоснованности выделения отчётных сегментов, а также исследование деятельности организации в разрезе операционных и географических сегментов.

1.3. Аналитические возможности бухгалтерской отчётности.

Оценка надёжности предоставленной в ней информации, методы и приёмы анализа.

При условии соблюдения всех требований, предъявляемых к бухгалтерской отчётности, она имеет достаточно широкие аналитические возможности.

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

- проанализировать состав, структуру и динамику активов (имущества) и источников их формирования (собственных и заёмных);
- путем сопоставления отдельных статей актива и пассива Баланса оценить платежеспособность организации;
- на основе изучения соотношения величины собственного и заёмного капитала оценить финансовую устойчивость предприятия;
- по данным Отчёта о прибылях и убытках можно оценить рентабельность капитала, эффективность использования собственных и заёмных средств, оборачиваемость активов и изменение этих показателей.

Отчёт о прибылях и убытках позволяет проанализировать состав, структуру и динамику доходов и расходов, выявить факторы изменения показателей прибыли (от продаж до налогообложения, чистой), оценить рентабельность обычных видов деятельности.

По данным *Отчёта об изменениях капитала* проводится анализ динамики всех основных составляющих собственного капитала (уставного, добавочного, резервного капитала, нераспределённой прибыли), оценка изменения резервов, создаваемых организацией, чистых активов и средств, полученных из бюджета и внебюджетных фондов на финансирование расходов по обычным видам деятельности и вложений во внеоборотные активы.

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

Данные *Приложения к бухгалтерскому Балансу* дают возможность проанализировать изменение величины амортизируемого имущества (нематериальных активов, основных средств, доходных вложений в материальные ценности), отдельных видов финансовых вложений, дебиторской и кредиторской задолженности, структуру и динамику расходов по обычным видам деятельности, расходов на НИОКР и освоение природных ресурсов, выданных и полученных обеспечений, а также средств целевого финансирования и бюджетных креди-

тов.

Анализ финансовой отчётности должен начинаться с оценки надёжности представленной в ней информации. Данное условие особенно важно для внешних пользователей, так как обоснованность принимаемых ими решений и их последствия для получения представления о финансовом состоянии организации.

Внешние аналитики проверить соблюдение названных условий в полном объёме не могут. Поэтому для оценки объективности данных бухгалтерской отчётности они должны знать приёмы искажения финансовой информации и их последствия для получения представления о финансовом состоянии организации.

Выделяются две группы типичных ошибок и приёмов искажения отчётной информации. Это:

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

Основными целями искажения бухгалтерской отчётности являются:

- преувеличение или преуменьшение результатов хозяйственной деятельности за отчётный период;
- завышение суммы собственного капитала;
- сокрытие тех или иных особенностей в структуре имущества и источников его формирования;
- ретуширование имущественного положения в результате завышения объёма ликвидных активов и занижения обязательств.

В финансовом анализе используются *три типа моделей*:

- 1) дескриптивные — модели описательного характера. Они являются основными для анализа финансовой отчётности. К ним относятся построение

системы отчётных Балансов, представление отчётности в необходимых аналитических разрезах, анализ динамики и структуры показателей отчётности, система аналитических показателей, аналитические записки к отчётности;

2) предикативные — модели прогностического характера, используются для прогнозирования будущего финансового состояния организации и результатов её деятельности. Наиболее распространенными среди предикативных моделей являются расчёт порога рентабельности (критического объёма продаж), построение прогнозных финансовых отчётов, модели динамического и ситуационного анализа;

3) нормативные — модели, которые позволяют сравнивать фактические результаты с ожидаемыми, запланированными, предусмотренными бюджетом. Такие модели используются главным образом во внутреннем финансовом анализе, предполагают определение нормативов по каждой статье расходов и выявление отклонений фактических значений показателей от нормативных.

В практике анализа финансовой отчётности широкое распространение получили *шесть специальных методов*:

1) горизонтальный (динамический, временной) анализ – сравнение каждой позиции отчётности с предыдущим периодом;

2) вертикальный (структурный) анализ — определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом, оценка изменения удельного веса отдельных статей по сравнению с предыдущим периодом;

3) трендовый анализ — сравнение каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда (основной тенденции изменения показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов). С помощью тренда определяются возможные значения показателей в будущих периодах, т.е. строятся прогнозы в отношении финансового состояния организации в перспективе;

4) коэффициентный анализ (анализ относительных показателей — коэффициентов) — расчет отношений статей отчётности и определение взаимосвя-

зей показателей;

5) сравнительный (пространственный) анализ — сравнение показателей финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными;

6) факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных и стохастических методов исследования.

ГЛАВА II. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО.

2.1. Назначение, цель, задачи и общие положения финансовой отчётности по МСФО.

Современные мировые экономические тенденции, процессы глобализации, интеграции бизнеса требуют стандартизации финансовой информации, раскрывающей результаты деятельности компаний, присутствующих на международных рынках товаров и капитала.

В условиях развитых рыночных отношений организации, будучи субъектами бизнеса, формируют и представляют финансовую информацию, ориентированную на широкий круг внутренних и внешних пользователей, для принятия различных управленческих решений в части оперативного и стратегического менеджмента в полях расширения масштабов бизнеса, привлечения инвестиций, в том числе международных.

В финансовой отчётности разных стран существуют различия, вызванные социальными, экономическими, юридическими и иными условиями. Кроме того, при установлении национальных стандартов страны ориентируются на разных пользователей финансовой отчётности. Неодинаковые условия привели к возникновению и использованию разнообразных подходов к формированию показателей, характеризующих результаты хозяйственной деятельности компаний, в частности таких элементов отчётности, как активы, обязательства, капитал, доходы и расходы.

Активизация использования международных стандартов финансовой отчётности (МСФО) для раскрытия информации о деятельности организаций предусмотрена Концепцией развития бухгалтерского учёта и отчётности, её сближение с МСФО направлены на формирование более качественной информации о финансовом положении и финансовых результатах деятельности хозяйствующих субъектов.

Стабильно развивающаяся экономика, укрепление её финансовой системы, улучшение инвестиционного климата, заинтересованность организаций в доступе к международным рынкам капитала, стремление к цивилизованным формам ведения бизнеса – вот те процессы, которые служили предпосылками формирования организациями учётной информации и финансовой отчётности в соответствии с МСФО. Последние признаны во всем мире эффективным инструментарием для представления прозрачной и понятной информации о деятельности компаний широкому кругу пользователей.

МСФО — это правила, устанавливающие требования к признанию, оценке и раскрытию финансово-хозяйственных операций для составления финансовых отчётов компаний во всем мире. Стандарты обеспечивают сопоставимость документации между компаниями в общемировом масштабе, а также являются условием доступности отчётной информации для внешних пользователей.

Эта система стандартов охватывает все основные вопросы, связанные с составлением финансовой отчётности компаниями.

Каждый стандарт содержит регламент раскрытия обязательной информации, касающейся:

- ♦ *объекта учёта* — определение объекта учёта и основных понятий, связанных с этим объектом;
- ♦ *признания объекта учёта* — описание критериев отнесения объектов учёта к разным элементам отчётности;
- ♦ *оценки объекта учёта* — рекомендации по использованию методов оценки и требований к оценке разных элементов отчётности;
- ♦ *отражения в финансовой отчётности* — раскрытие информации об объекте учёта в разных формах финансовой отчётности.

Составление финансовой отчётности по международным стандартам предполагает соблюдение основополагающих правил, которые определяют общий подход к подготовке и представлению финансовых отчётов.

Необходимо отметить, что применение МСФО базируется на двух осно-

вопологающих принципах: непрерывности деятельности и начисления.

Принцип непрерывности деятельности предполагает, что предприятие действует и будет продолжать действовать в обозримом будущем (по крайней мере, в течение предстоящего года). Отсюда следует, что предприятие не имеет ни намерения, ни необходимости ликвидировать или сокращать масштабы своей деятельности. В связи с этим активы предприятия отражаются по первоначальной стоимости без учёта ликвидационных расходов. В противном случае в финансовой отчётности должна содержаться констатация намерения предприятия прекратить деятельность. При этом финансовая отчётность должна отражать:

- ◆ оценку имущества по ликвидационной стоимости;
- ◆ списание активов, которые не могут быть получены в полном объёме;
- ◆ начисление обязательств в связи с прерыванием договоров и экономическими санкциями.

Принцип начисления заключается в том, что доходы и расходы предприятия отражаются по мере их возникновения, а не по мере фактического получения или выплаты денежных средств или их эквивалентов. Принцип начисления предполагает:

- ◆ признание результата операции по мере ее совершения;
- ◆ отражение операций в отчётности того периода, в котором они были осуществлены;
- ◆ формирование информации об обязательствах к оплате и обязательствах к получению, а не только о фактически произведенных и полученных платежах.

Реализация принципа начисления обеспечивает признание доходов и расходов по мере возникновения экономических выгод и потребления ресурсов. Финансовые отчёты, подготовленные на основе принципа начисления, информируют пользователей не только о прошлых сделках, включающих в себя оплату и поступление денежных средств, но и о будущих обязательствах заплатить денежные средства и будущих поступлениях денежных ресурсов. Принцип на-

числения даёт возможность прогнозировать влияние совершенных операций на финансовое положение предприятия.

В связи с этим различаются и методики анализа и оценки показателей финансовой отчётности.

Формирование отчётности, ее состав, структура, содержание IAS 7 регламентируются МСФО 1 «Представление финансовой отчётности» (IAS 1 «Presentation of Financial Statements»), новая редакция которого была принята в сентябре 2007 г. (введен в действие с 01.01.2005). Отчёту о движении денежных средств, входящему в состав финансовой отчётности компании, посвящён отдельный стандарт — МСФО 7 «Отчёт о движении денежных средств» (IAS 7 «Statement of Cash Flow», 1992), введённый в действие с 01.01.1994.

Основополагающим документом для составления финансовой отчётности служит МСФО 1 «Представление финансовой отчётности». Цель данного стандарта — регламентация представлений финансовой информации общего характера использования. К числу задач, конкретизирующих цель данного стандарта, можно отнести следующие:

- ♦ *обеспечение сопоставимости информации*, содержащейся финансовых отчётах, с отчётностью компании за предшествующие периоды, а также с отчётностью других компаний;
- ♦ *формирование качественной информации*, характеризующейся должным уровнем раскрытия, достоверности, нейтральности, осмотрительности, аналитичности, способствующей принятию оптимальных управленческих решений разными субъектами бизнеса.

Ответственность за подготовку и представление финансовой отчётности несет руководство компании (совет директоров или другой руководящий орган). МСФО 1 — документ, обязательный к применению всеми компаниями, формирующими финансовую отчётность по международным стандартам, полный комплект которой содержит следующие компоненты:

- ♦ отчёт о финансовом положении;
- ♦ отчёт о совокупной прибыли;

- ♦ отчёт об изменениях в капитале;
- ♦ отчёт о движении денежных средств;
- ♦ примечания.

Помимо перечисленных компонентов финансовой отчётности поощряется представление дополнительной информации в виде финансово-экономических обзоров руководства, в которых описываются и объясняются основные характеристики финансовых результатов деятельности компании, её финансового положения и ключевые факторы, повлиявшие на уровень эффективности бизнеса. Такой отчёт не имеет стандартного образца, но может состоять из следующих аналитических блоков:

- ♦ *внешние факторы*, влияющие на результаты деятельности, включая изменения рыночной среды, в которой действует компания, предпринятые меры по минимизации негативных факторов;
- ♦ *инвестиционная политика* компании, направленная на поддержание и улучшение финансовых результатов, включая дивидендную политику;
- ♦ *источники финансирования* компании, политика в отношении оптимизации доли заёмных средств и управления рисками.

Многие компании помимо финансовой отчётности представляют дополнительные отчёты, например отчёты по вопросам охраны окружающей среды, особенно в отраслях, в которых фактор защиты окружающей среды имеет большое значение. Компании поощряются к представлению дополнительных отчётов, если их руководство полагает, что они помогут пользователям в принятии экономических решений.

В МСФО 1 сформулирован ряд общих положений, касающихся формирования и представления финансовой отчётности компаний. Достоверное представление и соответствие МСФО заключается в том, что финансовая отчётность должна «достоверно представлять» финансовое положение, финансовые результаты и денежные потоки компании, что достигается правильным использованием МСФО с дополнительным раскрытием информации.

Иное важное положение – полное соответствие стандартам. Любое отступление от МСФО (в чрезвычайно редких ситуациях) разрешается лишь тогда, когда следование МСФО приводит к недостоверным результатам; при этом обязательно раскрытие факта отступления от международных стандартов. Принимая решение об отступлении от конкретного требования МСФО, руководство компании должно определить, во-первых, причину невозможности его выполнения, во-вторых, суть различия между конкретными обстоятельствами в других компаниях, соблюдающих данное требование. Подробное описание отступления от МСФО позволяет пользователю финансовой отчётности сделать вывод о том, как она выглядела бы, если бы отступления не было.

Существенный момент организации бухгалтерского учёта в соответствии с международными стандартами – учётная политика, представляющая собой конкретные принципы, основы, условия, правила, и практика, принятые компанией для подготовки и представления финансовой отчётности. Требования к выбору и применению учётной политики в настоящее время содержатся в МСФО 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» (IAS 8 «Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates, and Errors», введён в действие с 01.01.2005). Учётная политика компании независимо от конкретных требований применяемых ею стандартов должна обеспечить получение уместной и надёжной информации. Она должна быть выбрана и применена компанией таким образом, чтобы финансовая отчётность соответствовала *всем* требованиям *каждого* из применяемых стандартов и интерпретаций.

В отсутствие конкретных требований стандартов руководство компании должно разработать учётную политику, обеспечивающую представление в финансовой отчётности надёжной и уместной для пользователей информации.

Надёжность предусматривает:

- ♦ достоверное (правдивое) представление результатов работы и финансового состояния компании;
- ♦ приоритет содержания (сущности) над формой;
- ♦ нейтральность (непредвзятость);

- ♦ осмотрительность в условиях неопределённости, не приводящую к нарушению правдивости и нейтральности;
- ♦ полноту во всех существенных аспектах (если информация существенна, то она уместна).

Непрерывность деятельности означает, что руководство компании обязано:

- ♦ оценивать (с учётом всей имеющейся информации о перспективах бизнеса) способность компании продолжать свою деятельность;
- ♦ составлять финансовую отчётность на основе допущения непрерывности деятельности (при отсутствии информации о будущей ликвидации компании или прекращении деятельности по другим, причинам);
- ♦ раскрывать факторы существенной неопределённости, которые могут повлиять на концепцию непрерывной деятельности.

Компания должна формировать финансовую отчётность (за исключением отчёта о движении денежных средств) по методу начисления (в соответствии с концепцией «соотнесения»). Метод начисления означает, что активы, обязательства, капитал, доходы, расходы компании:

- ♦ признаются в момент возникновения, а не по мере поступления или выбытия денежных средств или их эквивалентов;
- ♦ отражаются в учётных регистрах и представляются в финансовой отчётности тех периодов, к которым относятся.

Представление и классификация статей (показателей) в финансовой отчётности должны сохраняться от текущего периода к следующему. *Последовательность* — это аспект сопоставимости, который уместно оценивать исходя из понятий «уместность» и «надёжность».

Информация признается *существенной*, если её нераскрытие может повлиять на экономические решения заинтересованных пользователей, принимаемые на основе отчётной информации. Решение компанией вопроса, является ли данный показатель существенным, зависит от оценки показателя, его характера, конкретных обстоятельств возникновения. Существенность и агрегирова-

ние (обобщение) можно рассматривать как противоположные границы диапазона, отражающие принятый компанией уровень раскрытия информации. Существенность предполагает, что конкретные требования МСФО к раскрытию информации могут не соблюдаться, если показатель (операция) не является существенным.

Активы и обязательства не должны взаимозачитываться. Исключение составляют случаи, когда это требуется или разрешается другим стандартом. *Доходы и расходы* должны взаимозачитываться, во-первых, если это продиктовано требованием или разрешением соответствующего стандарта, во-вторых, если прибыли, убытки и сопутствующие расходы, возникающие в результате таких же или аналогичных операций или событий, не считаются существенными. При этом суммы должны объединяться и представляться в агрегированном виде.

Соблюдение требования *сравнимости* информации означает следующее:

- ◆ цифровая информация предшествующего периода должна раскрываться, за исключением случаев, когда обратное разрешается или не требуется МСФО;
- ◆ описательная информация предшествующего периода должна включаться в финансовую отчётность в случаях, когда она необходима для понимания финансовой отчётности текущего периода;
- ◆ если представление или классификация статей в финансовой отчётности изменены.

При этом сравнительная информация подлежит реклассификации с раскрытием ее характера, сумм и причин. Если реклассификация нецелесообразна, то необходимо раскрытие причины отказа от нее, а также раскрытие характера изменений, которые были бы сделаны при реклассификации.

Некоторые стандарты предоставляют возможность выбора того или иного метода учёта, но не содержат рекомендаций по реализации этой возможности. Суть проблемы заключается в том, приводит ли выбор того или иного метода к необходимости последовательного его применения и отношении всех

статей, учитываемых в соответствии с конкретными требованиями, предоставляющими право выбора.

Если стандарт или интерпретация предусматривает более одного варианта учёта, компания должна сделать выбор из имеющихся вариантов и применять выбранную политику последовательно. Исключение составляют случаи, когда данный стандарт или интерпретация конкретно требует или разрешает объединение статей (операций, событий, сумм и т.п.) по разным категориям, для которых оправданно применение различных методов учёта.

Если стандарт или интерпретация разрешает объединение статей по категориям, то для каждой категории необходимо выбрать наиболее подходящую учётную политику и применять ее последовательно.

Изменение первоначального выбора метода учёта возможно лишь в соответствии с МСФО 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» и должно распространяться на все статьи и группы статей.

МСФО 1 «Представление финансовой отчётности» требует определённых раскрытий в самой финансовой отчётности, раскрытий других статей либо в самой финансовой отчётности, либо в примечаниях. Рекомендованные формы приведены в приложении к стандарту. Компания применяет их, если сочтёт их приемлемыми исходя из конкретных обстоятельств. Структуру представления отчёта о движении денежных средств обеспечивает МСФО 7 «Отчёты о движении денежных средств».

Финансовая отчётность должна быть чётко определена и выделена из прочей информации, содержащейся в опубликованном документе о деятельности компании за отчётный период (годовом отчёте или бизнес-перспекте). МСФО применяются только по отношению к финансовой отчётности. Прочая информация, опубликованная в отчёте, формируется без обязательного применения МСФО. Важно, чтобы пользователи информации могли отделить её объём, подготовленный в соответствии с МСФО, от объёма информации, к которой не предъявляются жёсткие бухгалтерские требования.

В заголовке отчёта, сформированного согласно МСФО, обязательно от-

ражаются:

- ♦ название компании, чья финансовая информация раскрывается в отчёте;
- ♦ название отчёта;
- ♦ дата составления отчёта;
- ♦ единица измерения денежных величин.

Финансовая отчётность должна представляться *не реже чем раз в год* и содержать цифровую информацию *минимум за два отчётных периода*. Датой отчёта может считаться последний день года. МСФО не требуют от компаний установления финансового года, равного календарному. В исключительных обстоятельствах отчётная дата компании может измениться, тогда отчётность представляется за больший или меньший период, чем год. При этом следует раскрыть причину и тот факт, что сравнительные данные отчётов о прибыли и убытках, об изменениях в капитале, о движении денежных средств и примечаний *несопоставимы*.

Вопрос о *своевременности* представления финансовой отчётности, как правило, урегулирован законодательством или рыночными нормативами. Вместе с тем МСФО 1 предписывает компаниям представить финансовую отчётность не позднее шести месяцев после отчётной даты.

2.2. Содержание отчёта о финансовом положении.

Отчёт о финансовом положении — один из главных документов, содержание которого отражает финансовое положение компании на отчётную дату. В основе его построения лежит формула балансового равенства:

$$\text{Активы} = \text{Обязательства} + \text{Капитал}$$

или

$$\text{Активы} - \text{Обязательства} = \text{Капитал}.$$

Активы — это ресурсы, контролируемые компанией в результате событий прошлых периодов, от которых она ожидает экономических выгод в будущем. Заключённая в активах экономическая выгода представляет собой потенциал, при определённых условиях работы компании составляющий поток её

денежных средств или денежных Эквивалентов. Будущие экономические выгоды — заключенный в объекте потенциал (совокупность возможностей), прямо или косвенно способствующий притоку в компанию денежных средств или их эквивалентов. Этим потенциалом могут быть производственные возможности, являющиеся частью операционной деятельности компании. Он также может принимать следующие формы: конвертируемость в денежные средства или эквиваленты денежных средств; способность сократить отток денежных средств из компании (например, альтернативный производственный процесс может снижать производственные расходы). Будущие экономические выгоды, которые компания получает от объекта, могут быть выражены в виде выручки от продажи продукции, товаров и услуг; экономии на расходах; других выгод от использования объекта. Другими выгодами могут быть повышение эффективности бизнеса, снижение финансовых рисков.

Активы компании, предназначенные для использования в производстве товаров, способных удовлетворить потребности покупателей, готовых платить за них и тем самым способствовать притоку денежных средств в компанию, заключают в себе будущие экономические выгоды. Денежные средства, представляя собой всеобщее средство обмена и обеспечивая тем самым оборот ресурсов, также заключают в себе будущие экономические выгоды. Объект интеллектуальной собственности, использование которого в производственном процессе может привести к сокращению производственных затрат (а не к прямому увеличению доходов), тоже несет в себе будущие экономические выгоды.

При оценке того, даст ли объект будущие экономические выгоды, необходимо руководствоваться требованием приоритета содержания перед формой. Следует исходить прежде всего из содержаний объекта и экономической реальности, а не только из его юридической формы. Заключенные в активе будущие экономические выгоды реализуются разными путями. В частности, актив может быть:

- ♦ использован отдельно или в совокупности с другими активами в производстве продукции, предназначенной для продажи третьим лицам;

- ♦ обменён на другие активы;
- ♦ использован для погашения обязательства;
- ♦ распределён среди собственников компании.

В свою очередь, отток экономических выгод при погашении обязательства происходит в результате выбытия из компании ресурсов путём выплаты денежных средств, передачи других активов, оказания услуг и др.

Обязательство — это текущая задолженность компании, возникающая из событий прошлых периодов, урегулирование которой приведёт к оттоку из компании ресурсов, содержащих экономические выгоды. Обязательство — это долг или обязанность действовать или выполнять что-либо определённым образом. Они могут быть юридически обязательными как следствие договора или законодательного требования, примером чего могут служить суммы, уплачиваемые за товары, полученные от поставщиков. Вместе с тем обязательства могут быть обусловлены нормальной деловой практикой, сложившимися обычаями коммерческих и некоммерческих отношений, желанием компании поддерживать хорошие деловые отношения или действовать по справедливости.

В международной практике обязательства имеют следующие характерные черты:

- ♦ как правило, влекут за собой будущий отток актива;
- ♦ требуют исполнения даже в случае отсутствия выгоды;
- ♦ обусловлены прошлыми, а не будущими событиями.

Обязательства компании делятся на следующие виды:

- ♦ обязательство, возникшее как следствие приобретения товаров и услуг, необходимых для работы компании;
- ♦ задолженность вследствие предоплаты;
- ♦ другие обязательства, возникающие в процессе деятельности компании.

Урегулирование (погашение) текущего обязательства обычно связано с выбытием из компании ресурсов, содержащих в себе экономическую выгоду. Это возможно посредством выплаты денежных средств, передачи других активов, предоставления услуг, замены одного обязательства другим, перевода обя-

зательства в капитал.

Капитал — это доля в активах компании, остающаяся после вычета всех её обязательств. Он содержит:

- ◆ средства, внесённые акционерами (уставный, выпущенный капитал);
- ◆ нераспределённую прибыль;
- ◆ резервы и фонды, созданные за счёт нераспределённой прибыли;
- ◆ прочие виды собственного капитала.

МСФО 1 не содержит обязательного формата, но приведен иллюстративный пример отчёта о финансовом положении. В соответствии с МСФО 1 компания должна представить как минимум следующую информацию в бухгалтерском балансе (линейные статьи):

- ◆ основные средства;
- ◆ нематериальные активы;
- ◆ биологические активы;
- ◆ финансовые активы;
- ◆ инвестиционная собственность;
- ◆ инвестиции, учтенные по методу участия;
- ◆ запасы;
- ◆ активы для продажи;
- ◆ торговая и иная дебиторская задолженность;
- ◆ финансовые обязательства;
- ◆ денежные средства и их эквиваленты;
- ◆ торговая и иная кредиторская задолженность;
- ◆ обязательства и активы по текущему налогу;
- ◆ обязательства и активы по отложенному налогу;
- ◆ резервы и обязательства;
- ◆ доля меньшинства;
- ◆ вложенный капитал и резервы.

Основные средства — материальные активы, отвечающие одновременно следующим двум требованиям:

а) используются в деятельности компании для производства или продажи товаров (услуг), сдачи в аренду другим компаниям или в административных целях;

б) предполагаются к использованию на протяжении более одного года (долгосрочные активы).

Нематериальные активы — объекты, отвечающие следующим, двум условиям:

а) существует высокая вероятность того, что компания получит связанные с данными активами будущие экономические выгоды (получение будущих доходов или снижение затрат на производство и (или) реализацию продукции);

б) себестоимость данных активов может быть надёжно измерена.

Финансовые активы подразделяются на четыре основные категории:

а) финансовые активы, предназначенные для торговли;

б) инвестиции, удерживаемые до погашения;

в) займы и дебиторская задолженность, предоставленная компаниям (далее — «торговая и иная дебиторская задолженность»);

г) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Инвестиции, учтённые по методу участия — активы компании, инвестированные в другие компании в целях получения будущих экономических выгод.

Запасы — активы, предназначенные для продажи в ходе обычной деятельности, находящиеся в производственном процессе для такой продажи или находящиеся в виде сырья и материалов, потребляемых в производственном процессе или при предоставлении услуг.

Торговая и иная дебиторская задолженность выделяется в отдельную категорию, если она включает в себя денежные средства, товары или услуги, переданные непосредственно дебитору (покупателю, клиенту, заемщику и т.п.). Если займы или дебиторская задолженность предоставлены компанией в целях их переуступки в ближайшее время или в краткосрочной перспективе, то они

классифицируются как предназначенные для торговли. Если займы или дебиторская задолженность не были предоставлены самой компанией, а были получены в результате переуступки прав требования по ним, то в зависимости от конкретной ситуации они могут быть идентифицированы как *финансовые инструменты*, либо «удерживаемые до погашения», либо «имеющиеся в наличии для продажи», либо «предназначенные для торговли».

Денежные средства и их эквиваленты включают:

- а) кассовую наличность и депозиты до востребования;
- б) эквиваленты денежных средств — краткосрочные (три месяца или менее до даты погашения), высоколиквидные инвестиции, свободно обратимые в известные суммы денежных средств, ценность которых подвержена незначительному риску изменения.

Торговая и иная кредиторская задолженность — часть обязательств компании, возникающих в результате договорных отношений, которые требуют уплаты денежных средств или передачи иных активов компании другим компаниям и организациям, например:

- а) кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам;
- б) кредиторская задолженность по авансам, полученным за товары, работы, услуги;
- в) задолженность по векселям, выданным различным контрагентам;
- г) расчёты со связанными сторонами.

Налоговые обязательства это:

- а) отложенные налоговые обязательства — суммы налога на прибыль, подлежащие уплате в будущих периодах в отношении налогооблагаемых временных разниц;
- б) отложенные налоговые требования — суммы налога на прибыль, возмещаемые в будущем в отношении вычитаемых временных разниц; перенесённых на будущий период непринятых налоговых убытков; перенесённых на будущий период неиспользованных налоговых кредитов.

Резервы — обязательства компании произвести определённые расходы в

будущем, которые на данный момент не были оплачены, отфактурованы или формально согласованы с контрагентом. Резерв может быть признан, если одновременно выполняются три условия:

1. вследствие определённого события в прошлом существует некая обязанность компании;
2. с высокой вероятностью можно утверждать, что исполнение этой обязанности повлечёт за собой отток ресурсов, в которых заключены экономические выгоды;
3. данная обязанность может быть оценена в денежном выражении с достаточной степенью надёжности.

Доля, меньшинства — часть акционерного капитала дочерних компаний, не принадлежащая материнской компании. В соответствии с МСФО доля меньшинства отражается в сводном бухгалтерском балансе отдельно от обязательств и капитала материнской компании.

Вложенный капитал и резервы состоят из следующих элементов:

- а) стоимости обыкновенных и привилегированных акций (дающих их владельцам определённые права в отношении компании);
- б) эмиссионного дохода;
- в) резервов, созданных за счет чистой (не распределённой в дивиденды) прибыли и предназначенных для различных целей, определённых законодательными актами и (или) уставом компании;
- г) нераспределённой (капитализированной) чистой прибыли.

Выбор способа группировки статей баланса определяет сама компания. Каждая компания должна оценить целесообразность разделения активов и обязательств по временному признаку в самом балансе или в пояснениях. Это необходимо указать в учётной политике. Несмотря на отсутствие прямого указания в МСФО разделение в балансе активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные, практически все компании придерживаются подобного структурирования информации.

Отдельная классификация статей баланса применяется, когда компания:

- ♦ считает целесообразным представить чистые активы, постоянно циркулирующие в качестве оборотного капитала, обособленные от тех, которые используются в долгосрочных операциях;

- ♦ выделяет активы, которые предполагает реализовать в ходе текущего операционного цикла, и обязательства, подлежащие погашению в том же периоде.

Если компания не использует эту классификацию, то активы должны быть представлены по степени (возрастания или убывания) ликвидности, а обязательства – в порядке срочности погашения.

Актив признается *краткосрочным*, когда предполагается реализация, продажа или использование в ходе обычного операционного цикла компании, либо актив предназначен в основном для реализации, продажи или использования в течение короткого срока – в течение 12 месяцев с отчётной даты, либо актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, не имеющие ограничений на использование.

Все остальные активы должны быть признаны *долгосрочными* (внеоборотными).

Термин «краткосрочный» необходимо рассмотреть с позиций *ликвидности* и *операционного цикла*. Классификация активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные должна отражать относительный уровень ликвидности компании, т.е. способность реализовывать свои активы, не сталкиваясь с финансовыми трудностями. Классификация, ориентированная на операционный цикл компании, способствует выявлению активов и обязательств, которые постоянно циркулируют. В данном случае применяется критерий возможности использования актива и погашения обязательства в рамках обычного операционного цикла компании.

Операционный цикл – период между приобретением материалов, потребляемых в производственном процессе, и их продажей в обмен на денежные средства или инструменты, легко обратимые в денежные средства.

Обязательство должно быть признано *краткосрочным*, если предполага-

ется погасить его в ходе обычного операционного цикла компании, либо оно подлежит погашению в течение 12 месяцев с отчётной даты.

Все остальные обязательства должны быть признаны *долгосрочными*.

МСФО 1 предписывает представлять информацию либо в бухгалтерском балансе, либо в примечаниях к финансовой отчётности в виде подклассов каждой из линейных статей баланса, сгруппированных в соответствии с операциями компании (по характеру; суммам дебиторской и кредиторской задолженности материнской компании, родственных дочерних, ассоциированных компаний и других связанных сторон). Уровень подробности такой информации зависит от требований других стандартов, а также от объёмов, характера, функций этих величин. Кроме того, компания должна раскрывать в балансе или примечаниях следующее:

- а) по каждому классу акционерного капитала:
 - ◆ количество акций, разрешённых к выпуску,
 - ◆ количество выпущенных и полностью оплаченных акций,
 - ◆ количество выпущенных, но не полностью оплаченных акций,
 - ◆ номинальную стоимость акции (при отсутствии номинальной стоимости это нужно указать),
 - ◆ сверку количества акций в обращении на начало и конец отчётного периода,
 - ◆ права, привилегии и ограничения, связанные с соответствующим классом акций, в том числе ограничения на распределение дивидендов и возмещение капитала,
 - ◆ данные об акциях, принадлежащих самой компании или её дочерним либо ассоциированным компаниям,
 - ◆ данные об акциях, зарезервированных для выпуска по договорам опциона или продажи, включая условия и суммы;
- б) описание характера и цели каждого резерва, образованного в рамках собственного капитала (части чистой прибыли, не распределённой в дивиденды);

- в) если распределение чистой прибыли в дивиденды было предложено, но официального утверждения об их выплате не было, — их сумму, включённую или не включённую в состав обязательств;
- г) сумму любых непризнанных дивидендов по привилегированным кумулятивным акциям.

2.3. Содержание отчёта о совокупной прибыли, изменении капитала, движении денежных средств.

В процессе деятельности организация генерирует доходы и расходы, информация о которых накапливается в соответствующих бухгалтерских регистрах и по завершении отчётного периода подлежит отражению в отчётности. Доходы и расходы — элементы финансовой отчётности, используемые для оценки *финансовых результатов* деятельности организации за отчётный период.

Как правило, все полученные за год доходы и расходы включаются в отчёт, в том числе результаты изменения учётных оценок, обесценения активов, влияния инфляции, изменения валютных курсов. Некоторые показатели доходов и расходов могут не включаться в отчёт, если обусловлены, например, изменениями в учётной политике или исправлением ошибок. При этом, следует руководствоваться положениями МСФО 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских расчётах и ошибки». Кроме того, согласно ряду других стандартов (МСФО 16, 21, 39) некоторые операции квалифицируются как доходы и расходы, но в Отчёт о прибылях и убытках они не включаются, а отражаются в виде изменения стоимости объекта учёта.

Сопоставление величин доходов и расходов позволяет выявить финансовые результаты деятельности компании в виде показателей *прибыли* (валовой, операционной, до налогообложения, после налогообложения, чистой).

Определённые статьи должны быть представлены непосредственно в отчёте о прибылях и убытках. К числу таких статей относятся следующие:

- ♦ выручка;
- ♦ финансовые расходы;

- ◆ прибыль (убыток) от участия в ассоциированных компаниях, совместной деятельности, учитываемая по методу долевого участия;
- ◆ расходы по налогам;
- ◆ суммарная прибыль (убыток) после налога;
- ◆ суммарная прибыль (убыток) после налога от оценки по справедливой стоимости;
- ◆ прибыль (убыток);
- ◆ каждый компонент прочей прибыли;
- ◆ итоговая совокупная прибыль.

Дополнительные линейные статьи, промежуточные суммы должны представляться в отчёте о прибылях и убытках в соответствии с требованиями других стандартов, а также в случае, если это необходимо для достоверного раскрытия информации о финансовых результатах деятельности компании. Информацию о финансовых результатах, не нашедшую отражения в отчёте о прибылях и убытках, компания может также раскрыть в примечаниях, руководствуясь критериями полноты и осмотрительности.

Компания должна раскрыть либо в отчёте о прибылях и убытках, либо в примечаниях к финансовой отчётности информацию относительно характера и величины существенных статей отчёта. Это относится к следующей информации:

- ◆ уменьшению стоимости запасов до чистой цены продажи или стоимости основных средств до возмещаемой величины, а также компенсации этих списаний;
- ◆ результатам реструктуризации деятельности компании в части восстановления резервов, являющихся источниками покрытия расходов по реструктуризации;
- ◆ выбытию объектов основных средств;
- ◆ выбытию инвестиций;
- ◆ прекращаемой деятельности;
- ◆ расчётам в связи с участием в судебных процессах;

- ♦ восстановлению прочих резервов.

Компания должна представлять в отчёте о прибылях и убытках (предпочтительно) или в примечаниях к финансовой отчётности аналитическую структуру доходов и расходов, используя классификацию, основанную либо на *характере расходов*, либо на *функции расходов*.

Статьи расходов подразделяются на аналитические подгруппы, которые могут различаться по признакам: стабильности, способности генерировать прибыль (убыток), предсказуемости. МСФО 1 оставляет за компанией право выбора воспользоваться при классификации расходов одним из двух методов: *характера расходов* и *функции расходов*.

Метод характера расходов предусматривает раскрытие статей расходов по обычной (операционной) деятельности по элементам, например амортизация, материалы, транспортные расходы, заработная плата, расходы на рекламу. Этот метод широко используется в небольших компаниях, когда не требуется отражение операционных (обычных) расходов в соответствии с функциональной классификацией. Преимущества этого метода: лёгкость применения, отсутствие произвольного распределения (следовательно, большая объективность), сведение к минимуму субъективности суждений.

Метод функции расходов предполагает отражение расходов по обычной (операционной) деятельности в зависимости от их целевой направленности: себестоимость продаж, коммерческие расходы, управленческие расходы и прочие расходы. Этот метод обеспечивает пользователей более уместной информацией, но обладает и недостатком: распределение затрат может быть произвольным, основанным на субъективных суждениях. Компании, представляющие в отчёте доходы и расходы «по функции», должны раскрывать дополнительную информацию о характере расходов, в том числе расходы на амортизацию и оплату труда.

Отметим, что альтернативная классификация касается только доходов и расходов по обычной (операционной) деятельности, остальные статьи одинаковы в обоих форматах отчёта. Каждый из рассмотренных вариантов отчёта о

прибылях и убытках позволяет получить идентичный финансовый результат.

Первым показателем в обоих форматах отчёта является *выручка* (доход от продаж и прочие доходы от обычной (операционной) деятельности) без косвенных налогов (НДС и прочих налогов и сборов, включаемых в цену товара). Различие в раскрытии этого показателя в разных вариантах отчёта состоит в том, что в отчёте «по функции расходов» выручка включает в себя все виды доходов компании, связанные с ее операционной деятельностью, а в отчёте «по характеру расходов» эти доходы подразделяются следующим образом:

- ◆ доходы, полученные компанией в процессе осуществления типичных хозяйственных операций: продажи готовой продукции и товаров; реализации излишков материальных запасов (сырья, вспомогательных материалов, полуфабрикатов, отходов и т.п.); оказания услуг и т.д.;
- ◆ прочие виды доходов, полученные компанией от осуществления нетипичных операций: доходы от выбытия внеоборотных активов; возмещение убытков; страховые возмещения; доходы от изменения курсов валют и т.д.

Различие двух вариантов отчёта о прибылях и убытках состоит ещё в том, что в отчёте «по характеру расходов» отражается *изменение стоимости запасов готовой продукции и незавершённого производства*. Данный показатель характеризует изменения в производственных расходах. Если произошло уменьшение запасов готовой продукции и незавершённого производства, показанных по фактической себестоимости, значит, производственные расходы в части проданной продукции увеличились и, наоборот, рост этих запасов уменьшает производственные расходы на проданную продукцию. В отчёте «по функции расходов» такого показателя нет.

Существенные различия в разных форматах отчёта имеют показатели расходов по операционной (обычной) деятельности. Статьи расходов отчёта, составленного по «характеру расходов»:

- ◆ *сырье и расходные материалы*: стоимость израсходованного сырья, вспомогательных материалов, топлива, горючего, чистящих и смазочных средств, лабораторных и канцелярских материалов, запасных час-

тей, строительных материалов, а также расходы на промышленные работы и услуги со стороны, на приобретение электрической, тепловой и иной энергии, обработку сырья на давальческих условиях и т.п.;

- ♦ *расходы на вознаграждение работникам*: расходы на оплату персонала в виде основной заработной платы, иных вознаграждений за выполненную работу, премиальные, комиссионные, сверхурочные, денежные компенсации, а также расходы на социальное обеспечение, обязательные взносы (на медицинское, пенсионное обеспечение и т.п.);
- ♦ *амортизационные расходы*: амортизационные отчисления, списываемые на себестоимость в связи с эксплуатацией основных средств, нематериальных активов;
- ♦ *прочие расходы*: комиссионные, реклама, командировочные, услуги связи, лицензионные платежи, консультационные и аудиторские услуги, другие административно-управленческие расходы.

Перечень статей расходов в отчёте, составленном по «функции расходов»:

- ♦ *себестоимость продаж*: производственная себестоимость проданной продукции, товаров, услуг; накладные производственные расходы; другие производственные расходы (стоимость покупных товаров, проценты и налоги, относящиеся к себестоимости продукции, и т.п.);
- ♦ *коммерческие расходы*, связанные с продажей продукции: содержание отделов сбыта и агентской сети, реклама, маркетинговые исследования, организация продвижения товаров (расширение сбыта) и т.д.;
- ♦ *управленческие расходы*, связанные с содержанием головного офиса компании: аренда помещения, оплата услуг сторонних организаций, обеспечивающих работу аппарата управления, и т.п.

Остальные показатели доходов, расходов и прибыли в обоих форматах отчёта о прибылях и убытках идентичны. В *расходы по финансированию* входят оплата процентов и иные выплаты, связанные с привлечением заёмных финансовых ресурсов. *Прибыль от участия в ассоциированных компаниях* объединя-

ет доходы от участия в капитале, прибылях других компаний.

Прибыль до налогообложения определяется как разница между указанными доходами и расходами. *Расходы по налогу на прибыль* признаются в соответствии с МСФО 12 «Налоги на прибыль» (IAS 12 «Income taxes»). *Чистая прибыль* компании за период должна быть показана с учётом доли меньшинства.

В качестве отдельной формы финансовой отчётности компания должна раскрывать изменения в отношении величины капитала, его элементов и другую информацию, имеющую отношение к капиталу, отчёт об изменениях в капитале имеет такой же статус, как бухгалтерский баланс и отчёт о прибылях и убытках, и должен показывать;

- ◆ чистую прибыль или убыток за период;
- ◆ каждую статью (и ее сумму) доходов и расходов, прибыли и убытков, которая согласно требованиям МСФО признаётся непосредственно в капитале;
- ◆ кумулятивный эффект изменений в учётной политике и прямую корректировку фундаментальных ошибок.

Кроме того, компания должна представлять либо в данном отчёте, либо в примечаниях к финансовой отчётности следующую информацию:

- ◆ операции в отношении собственников по участию в капитале и распределению прибыли;
- ◆ сальдо накопленной прибыли (убытка) на начало и конец отчётного периода, а также ее изменение за период;
- ◆ сверку между балансовой стоимостью каждого класса акционерного капитала, элемента эмиссионного дохода, вида резерва на начало и конец отчётного периода с отдельным раскрытием каждого их изменения.

Изменения величины и состава капитала компании за отчётный период отражают динамику чистых активов, влияние отдельных факторов на элементы (рост или уменьшение), составляющие собственный капитал.

Составление отчётов о движении денежных средств регламентируется

отдельным стандартом МСФО 7 «Отчёты о движении денежных средств», цель которого — представление информации об исторических изменениях в денежных средствах и их эквивалентах посредством отчётов. В последних классифицируются потоки денежных средств в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании. Отчёт о движении денежных средств наряду с другими формами отчётности позволяет заинтересованным пользователям информации оценить динамику чистых активов компании, изменения в финансовой структуре (включая ликвидность и платёжеспособность), эффективность управления потоками денежных средств, способность к адаптации в быстро меняющихся рыночных условиях. Анализ показателей, представляемых в отчёте, позволяет разрабатывать модели для оценки и сопоставления дисконтированной стоимости будущих денежных потоков компании. Кроме того, отчёт способствует сопоставимости операционных показателей разных компаний, так как позволяет устранить влияние применения разных методов учёта для одинаковых операций и событий.

В МСФО 7 определены следующие основные термины.

Денежные средства — наличные средства и депозитные вклады, выдаваемые по требованию.

Эквиваленты денежных средств — краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в определённую сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения ценности. Эквиваленты денежных средств в большей степени предназначены для погашения краткосрочных обязательств, а не для инвестирования. Инвестиции, как правило, могут относиться к эквивалентам средств, если срок их погашения не превышает трёх месяцев с момента приобретения. Банковские кредиты обычно относятся к финансовой деятельности. Особый вид кредитования — «овердрафт» может привести к тому, что на отчётную дату у компании будет кредитовое сальдо по денежным средствам. Такой «овердрафт» отражается как эквивалент денежных средств.

Потоки денежных средств — приток (положительный поток) и отток

(отрицательный поток) денежных средств и их эквивалентов.

Чистый денежный поток — нетто-результат движения положительных и отрицательных денежных потоков в результате осуществления операций компании (прирост или уменьшение).

Операционная деятельность — основной вид деятельности, создающий выручку компании, и прочая, кроме инвестиционной и финансовой деятельности.

Инвестиционная деятельность — приобретение и реализация долгосрочных активов и других инвестиций, не относящихся к денежным эквивалентам.

Финансовая деятельность — деятельность, которая приводит к изменениям размера, состава собственного капитала компании, а также кредитов и займов.

Прямой метод составления отчёта — отражение непосредственных положительных и отрицательных валовых потоков денежных средств.

Косвенный метод составления Отчёта основан на отражении потоков денежных средств по операционной деятельности и реализуется путем корректировок чистой прибыли (убытка).

Отчёт о движении денежных средств по сути представляет собой агрегированный перечень денежных поступлений и выплат, которые позволяют согласовать входящие и исходящие остатки денежных средств в балансе.

Денежные потоки, возникающие в результате операций в иностранной валюте, должны отражаться в валюте финансовой отчётности компании путём пересчёта сумм в иностранной валюте на дату возникновения движения денежных средств (МСФО 21). Нереализованные прибыли и убытки, появляющиеся в связи с изменением обменных курсов иностранных валют, не являются денежными потоками. Однако величина их влияния (имеющаяся или ожидаемая к получению) представляется в отчёте о движении денежных средств для согласования остатков в начале и в конце отчётного периода. Эта сумма должна быть показана отдельно от потоков денежных средств и включает в себя разности

(если они есть), когда потоки денежных средств даны в отчётности по обменным курсам на конец периода.

Денежные потоки в результате получения или уплаты *процентов, дивидендов* должны раскрываться отдельно при соблюдении последовательности их включения в состав операционной, инвестиционной или финансовой деятельности. Выплаченные дивиденды могут быть показаны как финансовые потоки, поскольку по своей сути они становятся следствием привлечения финансовых ресурсов — уставного капитала. Вместе с тем для оценки способности компании к выплате дивидендов из операционных потоков можно отражать их по операционной деятельности.

Налог на прибыль, выплаченный компанией за отчётный период, должен быть отражен по операционной деятельности, если только он не является прямым следствием операций инвестиционного или финансового характера. Если это разделение уплаты налога на прибыль необходимо, то нужно раскрыть также общую сумму уплаченных налогов.

Инвестиции в дочерние, ассоциированные и совместные компании, связанные с движением денежных средств, отражаются по-разному в зависимости от метода учёта. В случае инвестиций в ассоциированную или дочернюю компанию с использованием метода *долевого участия или по себестоимости* компания-инвестор отражает в отчёте лишь денежные потоки между ней и компанией — объектом инвестирования (дивиденды, авансы и проч.). Что касается денежных потоков по совместно контролируемым компаниям (МСФО 31) с использованием метода *пропорционального сведения*, то компания-инвестор включает в сводную отчётность о движении денежных средств свою пропорциональную долю денежных потоков совместно контролируемой компании. При методе *долевого участия* компания-инвестор представляет в своем отчёте денежные потоки, связанные с её инвестициями, распределением и другими выплатами или поступлениями между ней и совместно контролируемой компанией.

Инвестиционные и финансовые операции, не требующие использования

денежных средств или их эквивалентов, не включаются в отчёт о движении денежных средств. Подобные операции должны раскрываться в примечаниях к финансовой отчётности:

- ♦ приобретение активов либо путём непосредственного принятия соответствующих обязательств, либо посредством финансовой аренды;
- ♦ приобретение компании с помощью выпуска акций;
- ♦ конвертация долговых обязательств в акции.

МСФО 7 требует, чтобы денежные потоки были классифицированы по трём видам деятельности, поэтому в отчёте о движении денежных средств раскрывается информация о направлениях и структуре денежных потоков.

Составление отчёта *прямым способом* — это последовательное формирование строк с использованием данных отчёта о прибылях и убытках путём корректировки каждого показателя, относящегося к операционной деятельности. *Косвенным способом* отчёт формируется путем трансформации чистой прибыли в движение денежных средств по операционной деятельности.

Прочая информация о денежных средствах и их эквивалентах подлежит раскрытию (вместе с комментариями), если она касается имеющихся у компании сумм, недоступных для использования группой, например денежных средств дочерней компании, ведущей бизнес в стране с определёнными юридическими ограничениями (жёсткий валютный контроль и т.п.), которые не могут реализоваться материнской компанией.

Кроме того, поощряется любое дополнительное раскрытие информации, необходимой пользователям для понимания финансового положения и ликвидности компании. Для анализа и оценки движения денежных средств, в первую очередь, нужно знать:

- ♦ величину и знак чистого денежного потока по операционной деятельности;
- ♦ соотношение чистого денежного потока по операционной деятельности и чистой прибыли;
- ♦ величину и знак чистого денежного потока по инвестиционной деятель-

НОСТИ;

- ◆ величину и знак чистого денежного потока по финансовой деятельности;
- ◆ соотношение чистых операционных, инвестиционных и финансовых денежных потоков.

ГЛАВА III. ЦЕЛЬ, ЗАДАЧИ, МЕТОДИКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ, СОСТАВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО.

3.1. Цель и задачи анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО.

Цель анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО, заключается в получении ключевых характеристик финансового состояния и финансовых результатов деятельности компании для принятия оптимальных управленческих решений пользователями информации.

К числу задач анализа финансовой отчётности, составленной по МСФО, можно отнести следующие:

- ◆ всестороннее исследование состава, динамики финансовых источников капитала и обязательств, оценка оптимальности его структуры;
- ◆ изучение состава, структуры и динамики имущества организации, оценка качества активов;
- ◆ оценка финансового состояния;
- ◆ анализ ликвидности и платежеспособности;
- ◆ оценка эффективности управления денежными потоками;
- ◆ определение степени потенциальной угрозы банкротства;
- ◆ оценка уровня и динамики показателей деловой активности;
- ◆ анализ доходов, расходов и прибыли;
- ◆ анализ уровня и динамики рентабельности;
- ◆ оценка эффективности дивидендной политики и использования чистой прибыли;
- ◆ обоснование инвестиционной политики по привлечению (размещению) капитала;
- ◆ выявление и количественная оценка влияния факторов на результативность бизнеса;

- ♦ разработка вариантов оптимальных управленческих решений, направленных на повышение эффективности бизнеса.

Анализ финансовой отчётности хозяйствующего субъекта начинается с анализа принципов, лежащих в основе формирования его показателей. Определённые (порой существенные) различия положений стандартов бухгалтерской отчётности и МСФО приводят к необходимости корректировки методических подходов при проведении анализа. Понимание различий между национальными и международными учётными стандартами — существенная часть анализа финансовой отчётности. Анализируя отчётность, составленную по международным стандартам, следует принимать во внимание не только её отличие в части требований, но и причины этих отличий. Отличия проявляются главным образом в оценке, признании, отражении в отчётности отдельных видов активов, капитала, обязательств, доходов, расходов, потоков денежных средств и капитала, а также некоторых хозяйственных операций.

Немало проблем возникает в части использования международной терминологической базы в связи с различиями интерпретации и идентификации отдельных показателей финансовой отчётности, в том числе трудностей лингвистического характера.

В процессе анализа международной финансовой отчётности необходимо исходить не столько из формы, сколько из сущности изучаемых финансово-экономических процессов компании. Отчётность, составленная по МСФО, как правило, подтверждается аудитором, но, несмотря на это, субъекты анализа должны критически подходить к ее содержанию по следующим причинам:

- ♦ цель финансовой отчётности, состоящая в объективном отражении хозяйственной деятельности компании, не совпадает с целью анализа, поскольку его проведение направлено на выявление причин изучаемых финансовых результатов и их динамики;
- ♦ цели проведения анализа финансовой отчётности для отдельных пользователей могут существенно отличаться от информационных потребностей большинства пользователей;

- ♦ требование МСФО о достоверности, направленное на снижение риска возможного существенного искажения или неправильного раскрытия информации в финансовой отчётности, не совпадает с требованием достоверности результатов финансового анализа, поскольку анализ направлен на выявление возможности достижения необходимого уровня платежеспособности, рентабельности, деловой активности и финансовой устойчивости компании;
- ♦ стандартизация информации в финансовой отчётности не позволяет отразить отраслевую специфику деятельности компании, тогда как в процессе анализа финансовой отчётности она должна быть представлена в полной мере.

В практике аналитическая интерпретация показателей деятельности организации в составе финансовой отчётности (в пояснительной записке) не получила ещё широкого распространения, а в приложениях к финансовой отчётности, составленной по МСФО, такая информация обычно отражается. В отчётности компании в пояснительной записке в основном излагаются вопросы выбора учётной политики, тогда как в отчётности, составленной по МСФО, основное место в пояснениях отводится оценке бизнеса и того влияния, которое различные факторы оказали на показатели финансовой отчётности.

3.2. Методика анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО.

Одним из существенных аналитических отличий международной финансовой отчётности является возможность изучения динамики показателей в длительной ретроспективе. Эта особенность позволяет аналитику выявить тенденции результативности бизнеса, установить тренд и спрогнозировать развитие тех или иных финансово-экономических оценочных индикаторов. В ряде нормативных документов имеется прямое указание на минимальный временной интервал (два последовательных отчётных периода), за который организация

обязана раскрывать свою финансовую информацию. Однако, как показывает практика, подавляющее число организаций отражают, например, показатели активов и пассивов в бухгалтерском балансе по состоянию лишь на две отчётные даты, что явно не отвечает требованиям раскрытия финансовой информации в динамике.

Важные для формирования достоверной информации требования содержатся в ряде международных стандартов, обязательное выполнение которых приводит к получению адекватных финансовых показателей, дающих более реальную стоимостную оценку величин активов, обязательств, капитала, доходов, расходов, чистой прибыли. Например, в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» (IAS 36 «Impairment of assets») активы компании должны отражаться в балансе по стоимости, не превышающей их возмещаемую стоимость, т.е. они не должны быть выше стоимости будущих экономических выгод, которые можно от них ожидать. В связи с этим по состоянию на каждую отчётную дату компания должна проверять наличие любых признаков, указывающих на возможное уменьшение стоимости актива, и в случае выявления любого из них должна оценить его возмещаемую стоимость. Если балансовая стоимость актива стала выше возмещаемой, то актив подлежит обесценению, результатом чего станет признание потерь (убытка).

В соответствии с МСФО компания может отражать показатели финансовой отчётности, используя процедуру дисконтирования стоимостных величин, тогда как в стандартах такая возможность не предусмотрена.

Достоверное и полное представление об имущественном и финансовом положении организации, его изменениях, а также финансовых результатах деятельности компании не может быть достигнуто без выполнения важнейшего требования *сопоставимости данных*. Это требование согласуется с качественными характеристиками МСФО, среди которых надёжность и сопоставимость данных. Актуальность выполнения указанных требований возрастает *в условиях инфляции*, присущей современному этапу развития рыночных отношений. Методика приведения финансовой отчётности в сопоставимый вид посредством

устранения инфляционной составляющей стоимостных показателей приведена в экономической литературе.

В целом методика и методы анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО, сопоставимы с методикой и методами анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с нашими стандартами. Главные различия связаны, во-первых, с интерпретацией и оценкой самих статей отчётности в процессе анализа, во-вторых, с существенностью влияния на показатели финансовой отчётности субъективных оценок при её формировании. Большую роль в интерпретации отчётных данных в процессе анализа играет *профессиональное суждение* специалиста-аналитика, основанное на представлениях, убеждениях, профессионализме.

В качестве информационной базы анализа использована финансовая отчётность компании за 2013 г., составленная в полном соответствии с требованиями МСФО, что подтверждено аудиторским заключением. Стоимостные показатели финансовой отчётности и аналитических таблиц выражены в алгоритме расчётов и экономическом содержании отдельных аналитических показателей, используемых для анализа отчётности, составленной по МСФО, являющихся традиционными для финансовой практики.

Основная деятельность ОАО «Экстра» связана с производством широкого ассортимента продукции и её продажей как на внутреннем, так и на внешнем рынке.

Производственные мощности этой компании находятся главным образом на своей территории, а также в ближнем зарубежье.

3.3. Анализ финансовой отчётности в соответствии с МСФО.

Анализ данных финансовой отчётности показал, что по итогам 2013 г. деятельность компании признается эффективной. Активный рост агрегированных финансовых показателей деятельности компании в 2013г. позволяет охарактеризовать её результаты положительно. Данный вывод подтверждается со-

поставлением показателей темпов роста совокупных активов, выручки от продаж и прибыли:

- Темп роста балансовой величины совокупных активов:

$$\frac{1\,550\,462}{1\,239\,599} \cdot 100 = 125,08\%$$

- Темп роста величины нетто-выручки от продаж:

$$\frac{1\,890\,785}{1\,506\,832} \cdot 100 = 125,48\%$$

- Темп роста величины операционной прибыли:

$$\frac{456\,798}{362\,268} \cdot 100 = 126,10\%$$

Как видно из приведённых данных, в 2013 г. компании удалось добиться выполнения правила эффективного бизнеса. Активный рост вложений капитала в совокупные активы за этот год на 125% полностью «оправдан» ускоренным ростом основного вида доходов – выручки от продаж (125,48%). Кроме того, сравнение темпа прироста операционной прибыли (финансового результата от основных видов деятельности) – 126,10% и темпа роста выручки – 125,48% свидетельствует о положительном изменении в структуре текущих затрат.

В немалой степени этой ситуации способствовал рост деловой активности компании, обусловленный ростом объёмов продаж (табл. 1).

Таблица 1. Показатели отдачи средств, вложенных в оборотные активы ОАО «Экстра».

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | ±Δ | % |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|--------|
| Выручка от продаж, манат | 1 506 832 | 1 890 785 | 383 953 | 125,48 |
| Балансовая величина оборотных активов, манат | 399 504 | 499 886 | 100 382 | 125,13 |
| Коэффициент оборачиваемости (количество оборотов) | 3,77 | 3,78 | 0,01 | 100,27 |
| Относительная экономия оборотных активов, манат | – | 1 412 | – | – |

Рост продажи продукции в 2013 г., обусловивший увеличение выручки на 25,48% по сравнению с 2012 г., при расширении вложений в оборотные ак-

тивы способствовал ускорению оборачиваемости средств, на что указывает возросшее значение коэффициента оборачиваемости до 3,78 раза (против 3,77 раз в предыдущем году). В результате относительная экономия (условное высвобождение) оборотных средств в 2013 г. составила 1412 манат.

Рост эффективности деятельности компании подтверждается положительной динамикой ряда показателей рентабельности, представленных в таблице 2.

Таблица 2. Показатели рентабельности ОАО «Экстра».

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | ±Δ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|------|
| Рентабельность продаж по операционной прибыли (ROS), % | $\frac{362\,268}{1\,506\,832} = 24,04$ | $\frac{456\,798}{1\,890\,785} = 24,16$ | 0,12 |
| Рентабельность совокупных активов по прибыли до налогообложения и финансовых расходов – EBIT (ROA), % | $\frac{362\,405}{1\,239\,599} = 29,24$ | $\frac{459\,404}{1\,550\,462} = 29,63$ | 0,39 |
| Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли (ROE), % | $\frac{282\,073}{757\,322} = 37,25$ | $\frac{330\,201}{868\,567} = 38,02$ | 0,77 |

Для расчёта показателей рентабельности могут быть использованы и другие показатели финансовых результатов деятельности компании.

Как следует из табл. 2, и в 2012 г., и в 2013 г. компания достигла высокой эффективности деятельности. Высокий уровень рентабельности продаж, активов, собственного капитала свидетельствует об укреплении её рыночных позиций, повышении инвестиционной привлекательности, росте прибыльности капитала акционеров.

Важный момент оценки эффективности работы компании – выявление и количественное измерение влияния факторов на показатели рентабельности. Для достижения этой цели использована методика многофакторного моделирования *Du Pont*.

Расчёт влияния факторов на показатель рентабельности активов прове-

дён по следующей факторной модели:

$$ROA = \frac{EBIT}{TA} = \frac{EBIT \cdot N \cdot TL \cdot E \cdot CA}{TA \cdot N \cdot TL \cdot E \cdot CA} =$$

$$= \frac{TL}{E} \cdot \frac{E}{TA} \cdot \frac{CA}{TL} \cdot \frac{N}{CA} \cdot \frac{EBIT}{N} = x_1 \cdot x_2 \cdot x_3 \cdot x_4 \cdot x_5,$$

где *EBIT* — прибыль до налогообложения и финансовых расходов;

TA — совокупные активы;

N — выручка от продаж;

TL — совокупные обязательства;

E — собственный капитал;

CA — оборотные активы.

Таблица 3. Расчёт влияния факторов на рентабельность активов ОАО «Экстра».

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | ±Δ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| А | 1 | 2 | 3 |
| 1. Прибыль до налогообложения и финансовых расходов <i>EBIT</i> , манат | 362 405 | 459 404 | 96 999 |
| 2. Совокупные активы (<i>TA</i>), манат | 1 239 599 | 1 550 462 | 310 863 |
| 3. Оборотные активы (<i>CA</i>), манат | 399 504 | 499 886 | 100 382 |
| 4. Собственный капитал (<i>E</i>), манат | 694 788 | 806 609 | 111 821 |
| 5. Заёмный капитал (<i>TL</i>), манат | 482 277 | 681 895 | 199 618 |
| 6. Выручка от продаж (<i>N</i>), манат | 1 506 832 | 1 890 785 | 383 953 |
| 7. Рентабельность активов (<i>ROA</i>), % | 29,24 | 29,63 | 0,39 |
| 8. Коэффициент финансового рычага (<i>TL/E</i>) | 0,694 | 0,845 | 0,151 |
| 9. Коэффициент финансовой независимости (автономии) (<i>E/TA</i>) | 0,560 | 0,520 | -0,040 |
| 10. Коэффициент покрытия обязательств оборотными активами (<i>CA/TL</i>) | 0,828 | 0,733 | -0,095 |
| 11. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (<i>N/CA</i>) | 3,772 | 3,782 | 0,010 |
| 12. Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения и финансовых расходов (<i>ROS</i>), % | 24,051 | 24,297 | 0,246 |
| 13. Влияние на изменение рентабельности активов факторов (ΔROA), % – всего, | – | – | 0,390 |
| в том числе: | | | |
| • коэффициента финансового рычага (x_1) | – | – | 6,310 |
| • коэффициента финансовой независимости (автономии) (x_2) | – | – | -2,540 |
| • коэффициента покрытия обязательств оборотными активами (x_3) | – | – | -3,790 |
| • коэффициента оборачиваемости оборотных активов (x_4) | – | – | 0,080 |
| • рентабельность продаж (x_5) | – | – | 0,330 |

Расчёт влияния пяти факторов на прирост рентабельности активов (на 0,39%) в 2013 г. по сравнению с 2012 г. проведён с помощью метода абсолютных разниц. Как видно из табл. 3, действие факторов было неоднозначным. Так, значительное положительное влияние на рентабельность активов оказало действие финансового рычага. Вне зависимости от действия других факторов, включенных в аналитическую модель, за счёт роста величины финансового рычага в отчётном году на 0,151 компания повысила рентабельность активов на 6,31%. Вместе с тем коэффициент финансового рычага в 2013 г., достигший значения 0,845, свидетельствует о повышении степени финансовых рисков, росте зависимости от заёмных средств.

Заметим, что рекомендуемый средний уровень коэффициента финансового рычага для производственной компании с точки зрения поддержания оптимальной финансовой независимости составляет единицу.

Снижение финансовой устойчивости, проявившееся в уменьшении значения коэффициента автономии с 0,560 в 2012 г. до 0,520 в 2013 г., имело негативное влияние и привело к сокращению рентабельности совокупных активов на 2,54%. Определённое опасение в такой ситуации вызывает снижение коэффициента покрытия совокупных обязательств оборотными активами с 0,828 в 2012 г. до 0,733 в 2013 г., что оказало неблагоприятное воздействие и на рентабельность активов, в связи с чем она уменьшилась на 3,79%. Значит, компания должна активизировать рост продаж для повышения скорости оборачиваемости активов. Это может сбалансировать в будущем соотношение между оборотными активами и обязательствами, а также компенсировать коммерческие ожидания от реализации выбранной в 2013 г. финансовой политики, сопровождаемой повышенными рисками. Заметим, что в 2013 г. произошло лишь незначительное ускорение оборачиваемости оборотных активов, повлиявшее на рост рентабельности совокупных активов на 0,08%.

Подводя итог анализа рентабельности активов, можно сделать следующий вывод. Происходивший в 2013 г. прирост данного важного оценочного показателя был обусловлен осуществлением политики активизации заимстество-

ний капитала. Однако в изучаемый период это не привело к значительному росту рентабельности активов, но вызвало усиление финансовой зависимости.

Чистая прибыль ОАО «Экстра» в 2013 г. возросла по сравнению с 2012 г. на 48 128 манат (или на 17,06%) и составила 330 201 манат (табл. 4). Вместе с тем доля чистой прибыли в выручке от продаж снизилась в 2013 г. на 1,26% и составила 17,46%. Причина заключается в росте относительного уровня налоговой составляющей.

Таблица 4. Показатели финансовых результатов ОАО «Экстра».

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | ±Δ | Темп роста, % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------------|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Выручка-нетто от продаж, тыс. манат | 1 506 832 | 1 890 785 | 383 953 | 125,48 |
| Прибыль валовая, манат | 833 915 | 1 097 982 | 264 067 | 131,67 |
| Доля валовой прибыли в выручке, % | 55,34 | 58,07 | 2,73 | – |
| Прибыль операционная, манат | 362 268 | 456 798 | 94 530 | 126,90 |
| Доля операционной прибыли в выручке, % | 24,04 | 24,16 | 0,12 | – |
| Прибыль до вычета амортизации, финансовых расходов и налога на прибыль (<i>EBITDA</i>), манат | 507 347 | 560 864 | 53 517 | 110,55 |
| Доля прибыли <i>EBITDA</i> в выручке, % | 33,67 | 29,66 | -4,01 | – |
| Прибыль до вычета налогов и финансовых расходов (<i>EBIT</i>), манат | 362 405 | 459 404 | 96 999 | 126,76 |
| Доля прибыли <i>EBIT</i> в выручке, % | 24,05 | 24,30 | +0,25 | – |
| Чистая прибыль, манат | 282 073 | 330 201 | 48 128 | 117,06 |
| Доля чистой прибыли в выручке, % | 18,72 | 17,46 | -1,26 | – |

В 2013 г. наблюдалась положительная динамика абсолютных величин выручки и всех показателей прибыли. Процентное содержание (доля) показателей прибыли в сумме выручки в 2013 г. также увеличилось по всем показателям финансовых результатов, за исключением удельного веса чистой прибыли (*Net Income Profit, NIP*) и прибыли до вычета амортизации, финансовых расходов и налога на прибыль (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, EBITDA*).

Положительным фактом считается значительное увеличение доли валовой прибыли в выручке от продаж на 2,73%, что свидетельствует об относи-

тельной экономии на производственных затратах, а следовательно, о повышении отдачи производственных расходов.

Показатели статей расходов по операционной деятельности ОАО «Экстра» в 2013 г. отражают сохранение их структуры, сложившейся в 2013 г. (табл. 5). Наибольшую часть расходов, компенсируемых выручкой от продаж, составляют себестоимость реализованной продукции (свыше 40% суммы выручки) и расходы по продажам (порядка 1/4 суммы выручки).

Таблица 5. Структура и динамика расходов по функциям управления операционной деятельностью.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | ±Δ | Темп роста, % | Тенденция |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------------|---------------|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Выручка-нетто от продаж, манат | 1 506 832 | 1 890 785 | 383 953 | 125,48 | Положительная |
| Совокупные расходы по операционной деятельности, манат | 1 150 111 | 1 438 203 | 289 423 | 125,29 | Положительная |
| Доля совокупных расходов по операционной деятельности в выручке, % | 76,33 | 76,06 | -0,27 | – | |
| Коэффициент отдачи совокупных расходов по операционной деятельности | 1,310 | 1,315 | 0,005 | – | Положительная |
| В том числе по функциям расходов: | | | | | |
| 1. Себестоимость реализованной продукции, манат | 672 917 | 792 803 | 119 886 | 117,82 | Положительная |
| Доля себестоимости реализованной продукции в выручке, % | 44,66 | 41,93 | -2,73 | – | Положительная |
| Коэффициент отдачи производственных затрат | 2,239 | 2,385 | 0,146 | – | |
| 2. Расходы по продажам, манат | 362 359 | 485 629 | 123 270 | 134,02 | Отрицательная |
| Доля расходов по продажам в выручке, % | 24,05 | 25,68 | 1,63 | – | Отрицательная |
| Коэффициент отдачи расходов по продажам | 4,158 | 3,893 | -0,264 | – | |

| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|-----------------------------------------------------------------|---------|----------|--------|--------|---------------|
| 3. Общие и административные расходы, манат | 101 211 | 149 553 | 48 342 | 147,76 | Отрицательная |
| Доля общих и административных расходов в выручке, % | 6,72 | 7,91 | 1,19 | – | Отрицательная |
| Коэффициент отдачи общих и административных расходов | 14,888 | 12,643 | -2,245 | – | |
| 4. Прочие расходы, манат | 13 624 | 10 218 | -3406 | 75,00 | Положительная |
| Доля прочих расходов в выручке, % | 0,90 | 0,54 | -0,36 | – | Положительная |
| Коэффициент отдачи прочих расходов по операционной деятельности | 110,601 | 185,0445 | 74,444 | – | |

В 2013 г. наблюдался рост отдачи текущих затрат, о чем свидетельствует рост коэффициента отдачи их совокупной величины, в частности таких статей, как себестоимость реализованной продукции и прочие расходы.

Изменения показателей удельного веса (доли) отдельных статей расходов в целом отражают положительные процессы, в результате которых в 2013 г. повысилась отдача текущих затрат, оказавшая положительное влияние на рентабельность продаж.

Опережающий темп роста выручки (125,48%) по сравнению с совокупными расходами по операционной деятельности (125,29%) признаётся позитивным фактором, оказавшим благоприятное воздействие на операционную прибыль в 2013 г.

В составе элементов операционных расходов преобладают материальные, транспортные и энергозатраты (табл. 6).

Таблица 6. Показатели структуры и динамики элементов операционных расходов.

| Показатель | 2011 г. | 2012 г. | ±Δ | Темп роста, % | Тенденция |
|--------------------------------|-----------|-----------|---------|---------------|---------------|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Выручка-нетто от продаж, манат | 1 506 832 | 1 890 785 | 383 953 | 125,48 | Положительная |

| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|---------------|
| Совокупные расходы по операционной деятельности, манат | 1 150 111 | 1 438 203 | 289 423 | 125,290 | – |
| То же, % | 100,00 | 100,00 | – | – | – |
| В том числе по элементам затрат: | | | | | |
| 1. Материальные затраты, манат | 276 390 | 275 498 | -892 | 99,680 | Положительная |
| Доля материальных затрат в совокупных операционных расходах, % | 24,03 | 19,16 | -4,87 | – | |
| Коэффициент материалоотдачи | 5,452 | 6,863 | 1,411 | – | |
| 2. Энергозатраты, манат | 149 563 | 210 015 | 60 452 | 140,420 | Отрицательная |
| Доля энергозатрат в совокупных операционных расходах, % | 13,01 | 14,60 | 1,59 | – | |
| Коэффициент энергоотдачи | 10,075 | 9,003 | -1,072 | – | |
| 3. Транспортные расходы, манат | 107 169 | 117 929 | 10 760 | 110,40 | Отрицательная |
| Доля транспортных расходов в совокупных операционных расходах, % | 30,06 | 32,13 | 2,07 | – | |
| Коэффициент отдачи по транспортным расходам | 4,358 | 4,091 | -0,267 | – | |
| 4. Расходы на ремонт и техническое обслуживание, манат | 91 766 | 97 666 | 5 900 | 106,430 | Положительная |
| Доля расходов на ремонт в совокупных операционных расходах, % | 7,98 | 6,79 | -1,19 | – | |
| Коэффициент отдачи по расходам на ремонт | 16,42 | 19,36 | 2,94 | – | |
| 5. Расходы на заработную плату, включая социальные отчисления, манат | 109 493 | 164 339 | 54 846 | 150,090 | Отрицательная |
| Доля расходов на заработную плату в совокупных операционных расходах, % | 9,52 | 11,43 | 1,91 | – | |
| Коэффициент зарплатоотдачи | 13,762 | 11,505 | -2,257 | – | |
| 6. Амортизация, манат | 121 728 | 123 962 | 2 234 | 101,840 | Положительная |
| Доля амортизации в совокупных операционных расходах, % | 10,58 | 8,62 | -1,96 | – | |
| Коэффициент отдачи амортизационных затрат | 12,379 | 15,253 | 2,874 | – | |

| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|---------------|
| 4. Прочие элементы затрат, манат | 55 393 | 104 596 | 49 203 | 188,830 | Отрицательная |
| Доля прочих элементов затрат в совокупных операционных расходах, % | 4,82 | 7,27 | 2,45 | – | |
| Коэффициент отдачи прочих элементов затрат | 27,203 | 18,077 | 9,126 | – | |

В 2013 г. наблюдалась положительная динамика коэффициентов материалоотдачи, отдачи амортизационных затрат, отдачи расходов на ремонт и обслуживание. Вместе с тем снижение отдачи по ряду элементов затрат повлияло негативно на уровень прибыльности операционной деятельности. I

Расчёт показателей порога рентабельности (точки безубыточности) и запаса финансовой прочности, в определённой мере характеризующих уровень предпринимательских рисков, в обобщённом стоимостном измерении проведен по следующим формулам:

$$\text{Порог рентабельности (критическая выручка)} = \frac{\text{Общая сумма постоянных расходов}}{\text{Уровень маржинальной прибыли в общей сумме выручки от продаж}};$$

$$\text{Запас финансовой прочности} = \text{Фактическая выручка} - \text{Выручка в точке безубыточности}.$$

По данным управленческого учёта постоянных и переменных расходов значения данного показателя за 2012 и 2013 гг. составили:

$$\text{Порог рентабельности за 2012 г.} = \frac{398\,097}{\frac{1\,506\,832 - 746\,467}{1\,506\,832}} = \frac{398\,097}{0,5046} = 788\,936 \text{ (манат);}$$

$$\text{Порог рентабельности за 2013 г.} = \frac{489\,381}{1\,890\,785 - 944\,606} = \frac{489\,381}{0,5004} = 977\,980 \text{ (манат);}$$

$$\text{Запас финансовой прочности за 2012 г.} = 1\,506\,832 - 788\,936 = 717\,896 \text{ (манат);}$$

$$\text{Запас финансовой прочности в \% к выручке за 2012 г.} = \frac{717\,896}{1\,506\,832} \cdot 100 = 47,64 \text{ (\%);}$$

$$\text{Запас финансовой прочности за 2013 г.} = 1\,890\,785 - 977\,980 = 912\,805 \text{ (манат);}$$

$$\text{Запас финансовой прочности в \% к выручке за 2013 г.} = \frac{912\,805}{1\,890\,785} \cdot 100 = 48,28 \text{ (\%).}$$

Порог рентабельности в 2013 г. превысил абсолютное значение 2012 г. на 189 044 манат (или на 23,96%). О снижении предпринимательских рисков, обусловленном активизацией продажи продукции в отчётном году, свидетельствует рост запаса финансовой прочности как в стоимостном (на 194 909 манат), так и в процентном (на 0,64%) выражении к выручке от продаж. Эта ситуация свидетельствует об эффективной политике в части коммерческой деятельности компании, а также в отношении структуры затрат. Значит, можно говорить о снижении уровня затратности бизнеса в рамках операционной деятельности.

Положительный момент — достаточно высокий уровень запаса финансовой прочности как в 2012 г. (47,64%), так и в 2013 г. (48,28%), поскольку он отражает «коридор» возможного снижения выручки без серьёзной угрозы получения убытков.

Сила операционного рычага (COP), отражающая степень предпринимательского риска, рассчитана следующим образом:

$$COP = \frac{\text{Маржинальная прибыль}}{\text{Операционная прибыль}} .$$

По данным управленческой отчётности в 2013 г. COP составила 2,07 раза (946 179 манат : 456 798 манат), в 2012 г. – 2,10 раза (760 365 манат : 362 268 манат), что также указывает на некоторое снижение предпринимательского риска.

Для расчёта эффекта финансового рычага (ЭФР) использована следующая формула:

$$\text{ЭФР} = (1 - R_{TAXES}) \cdot (ROA - WAC_{TL}) \cdot \frac{\overline{TL}}{\overline{E}},$$

где ROA – рентабельность совокупного капитала компании (совокупных активов), исчисленная как отношение прибыли до вычета налогов и финансовых расходов ($EBIT$) к среднегодовой сумме всего капитала, или экономическая рентабельность, %;

R_{TAXES} – коэффициент налогообложения прибыли, рассчитываемый как отношение расходов по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения (сформированной в соответствии с бухгалтерской учётной политикой);

WAC_{TL} – средневзвешенная цена заёмного капитала (совокупных обязательств), рассчитываемая как отношение расходов за пользование заёмными средствами к среднегодовой величине совокупных обязательств (как «платных», так и «бесплатных»), %;

TL – среднегодовая балансовая величина заёмного капитала;

E – среднегодовая балансовая величина собственного капитала;

$$\text{ЭФР} = \left(1 - \frac{104\,262}{434\,463}\right) \cdot \left(29,63 - \frac{24\,941}{\frac{482\,277+681\,895}{2}}\right) \cdot 100 \cdot \frac{\frac{482\,277+681\,895}{2}}{\frac{694\,788+8065\,609}{2}} =$$

$$(1 - 0,24) \cdot (29,63 - 4,28) \cdot \frac{582\,086}{750698,5} = 0,76 \cdot 25,35 \cdot 0,7754 = 14,94 (\%)$$

Расчёт показал, что в 2013 г. за счёт повышения финансовой активности (привлечения заёмных средств) компания получила эффект финансового рычага на уровне 14,94%. Это привело к росту чистой прибыли и рентабельности собственного капитала. Благодаря этому из общего достигнутого в 2013 г. уровня рентабельности собственного капитала ($ROE = 38,02\%$) 14,94% связано с положительным действием финансового рычага, т.е. за счёт привлечения заёмных средств, несмотря на определённые финансовые расходы, связанные с их обслуживанием, рентабельность акционерного капитала увеличилась почти на 15%. Следовательно, использование заёмных средств 2013 г. можно признать эффективным.

Исходя из значений показателей чистых денежных потоков видам деятельности (табл. 7) можно сделать вывод о достаточно эффективном управлении ими. Так, и в 2012 г., и в 2013 г. была избыточная денежная масса (превышение поступления денежных средств над их расходованием) по операционной деятельности. Чистый денежный поток по операционной деятельности составил в 2013 г. 393 764 манат. Это на 33 524 манат больше значения аналогичного показателя 2012 г.

**Таблица 7. Показатели чистых денежных потоков по видам деятельности
ОАО «Экстра».**

| Год | Чистый денежный поток по видам деятельности, манат | | |
|------|----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Операционная деятельность | Инвестиционная деятельность | Финансовая деятельность |
| 2012 | 360 270 | -135 506 | -195 776 |
| 2013 | 393 764 | -413 387 | 15 142 |

В 2012 г. полученная по операционной деятельности денежная масса была использована на увеличение оборотных средств в целях расширения масштабов бизнес-процессов, а также для финансирования вложений инвестиционного характера и погашения финансовых обязательств.

В 2013 г. компания продолжала проводить активные операции по имобилизации денежных средств. Среди них наиболее значимые направления: приобретение основных средств, прав на разведку и добычу полезных ископаемых, осуществление финансовых вложений, а также выдача займов. Для этого направлялись денежные средства, генерируемые в рамках операционной деятельности, привлекались дополнительные заёмные средства.

По финансовой деятельности в 2013 г. наблюдался рост поступлений денежных средств в виде долгосрочных займов. О повышении финансовой активности компании свидетельствует превышение объёма заимствования денежных средств над его возвратом, что привело к формированию положительной величины чистого денежного потока по финансовой деятельности.

Чистые активы компании по состоянию на 31.12.2012 г. составили 757 322 манат (1 239 599 – 482 277), на 31.12.2013 г. – 868 567 манат (1 550 462 - 681 895). Главным источником роста чистых активов на сумму 111 245 манат в 2013 г. стала чистая прибыль, что способствовало инвестиционной привлекательности компании, увеличению капитала акционеров, вложенного в её деятельность.

Эффективное управление процессами реализации продукции, ускорение оборачиваемости средств, рост финансовых результатов в 2013 г. оказали положительное влияние на финансовую независимость, ликвидность и платёжеспособность.

За отчётный год произошло улучшение структуры бухгалтерского баланса ОАО «Экстра» в целом (табл. 8).

Рост имущественного потенциала на отчётную дату составил 310 863 манат или 25,08%. Это связано с положительной динамикой как оборотных (100 382 манат), так и внеоборотных (210 481 манат) активов, причём опере-

жающими были темпы роста оборотных активов (+25,13%) по сравнению с внеоборотными (+25,05%). Это, безусловно, способствовало росту деловой активности, ускорению оборачиваемости всех средств, вложенных в бизнес. Положительную динамику структуры активов подтверждает показатель доли оборотных активов в совокупной величине активов компании, хотя рост незначителен – с 32,23 до 32,24 % за отчётный период.

**Таблица 8. Показатели структуры и динамики бухгалтерского баланса
ОАО «Экстра».**

| Показатель | Сумма | | | Темп роста, % | Доля в валюте баланса, % | | |
|-----------------------------|------------|------------|---------|---------------------|--------------------------|------------|-------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2013 | ±Δ | | 31.12.2012 | 31.12.2013 | ±Δ |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Внеоборотные активы | 840 095 | 1 050 576 | 210 481 | 125,05 | 67,77 | 67,76 | -0,01 |
| Оборотные активы | 399 504 | 499 886 | 100 382 | 125,13 | 32,23 | 32,24 | 0,01 |
| Итого активы | 1 239 599 | 1 550 462 | 310 863 | 125,08 | 100,00 | 100,00 | – |
| Акционерный капитал | 757 322 | 868 567 | 111 245 | 114,69 | 61,09 | 56,02 | -5,07 |
| Долгосрочные обязательства | 203 531 | 428 046 | 224 515 | 210,31 | 16,42 | 27,61 | 11,19 |
| Краткосрочные обязательства | 278 746 | 253 849 | -24 897 | 91,07 | 22,49 | 16,37 | -6,12 |
| Итого пассивы | 1 239 599 | 1 550 462 | 310 863 | 125,08 | 100,00 | 100,00 | – |

ОАО «Экстра» осуществляло вложения в имущественный комплекс, располагая собственными и заёмными источниками средств. За 2013 г. величина акционерного капитала возросла на 111 245 манат (или на 14,69%), долгосрочных заёмных средств — на 224 515 манат (более чем в два раза). Таким образом, удельный вес долгосрочных источников средств, составивший на отчётную дату 83,63% (56,02 + 27,61), способствовал укреплению финансовой ста-

бильности. Краткосрочные обязательства уменьшились за отчётный год как в абсолютном выражении (-24 897 манат), так и по удельному весу в совокупных пассивах (-6,12%).

На 31.12.2013 г. величина собственного оборотного капитала составила 246 037 манат (868 567 + 428 046 - 1 050 576), что на 125 279 манат больше значения этого показателя на предыдущую отчётную дату – 31.12.2012 г. (757 322 + 203 531 - 840 095 = 120 758 манат). Более чем двукратное увеличение собственного оборотного капитала, следовательно, и чистых оборотных активов считается положительным фактом, так как указывает на улучшение качества финансирования оборотных средств, повышение гарантий будущей платёжеспособности компании.

Позитивные результаты бизнеса за 2013 г. способствовали процессам укрепления финансовой стабильности, о чём можно судить по финансовым коэффициентам, представленным в табл. 9.

Таблица 9. Коэффициенты финансового состояния ОАО «Экстра».

| Коэффициент | Оптимальное значение | По состоянию на 31.12.2012 | По состоянию на 31.12.2013 | ±Δ | Тенденция на отчётную дату |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|-------|----------------------------------------|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | ≥ 0,5 | 0,61 | 0,65 | -0,05 | Выше норматива, но динамика негативная |
| Коэффициент манёвренности собственного капитала | ≥ 0,2 | 0,16 | 0,35 | 0,19 | Выше норматива, динамика положительная |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | ≥ 0,1 | 0,30 | 0,55 | 0,25 | Выше норматива, динамика положительная |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами | ≥ 0,8 | 1,09 | 2,26 | 1,17 | Выше норматива, динамика положительная |

Об улучшении структуры баланса компании, снижении финансовых рисков, укреплении финансовой независимости свидетельствуют приведённые значения коэффициентов, которые либо находятся на оптимальном уровне, либо превышают его. Так, доля собственного капитала в совокупных пассивах (коэффициент автономии) существенно выше норматива. Часть собственного капитала, направляемая на финансирование оборотных активов (коэффициент манёвренности), существенно выше порогового значения. Доли формирования совокупных оборотных активов (валовых) и их менее ликвидной части — запасов — за счёт собственных источников средств также выше нормативного уровня.

Вместе с тем значительная доля финансирования оборотных активов за счёт собственного капитала — косвенное проявление упущенной выгоды в связи с отказом компании от дополнительного привлечения заёмных средств на краткосрочной основе.

На отчётную дату значения коэффициентов ликвидности отражают высокий уровень платёжеспособности ОАО «Экстра» (табл. 10).

Таблица 10. Коэффициенты ликвидности ОАО «Экстра».

| Коэффициент | Оптимальное значение | По состоянию на 31.12.2012 | По состоянию на 31.12.2012 | ±Δ | Тенденция на отчётную дату |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|------|----------------------------------------|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) | 1,5–2 | 1,43 | 2,20 | 0,77 | Выше норматива, динамика положительная |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | ≥ 0,2 | 0,24 | 0,24 | – | Выше норматива |

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что имеется возможность мгновенного погашения 24% всех краткосрочных обязательств. *Коэффициент текущей ликвидности* позволяет сделать уверенный прогноз о высоком уровне обеспеченности краткосрочных обязательств оборотными ак-

тивами в среднесрочной перспективе, поскольку на отчетную дату величина оборотных средств превышает краткосрочные обязательства в 2,2 раза.

Таблица 11. Показатели оборачиваемости активов ОАО «Экстра».

| Показатель | 31.12.2012 | 31.12.2013 | ±Δ | Темп роста, % |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------|------------------------------------------------------------|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Совокупная балансовая величина оборотных активов – всего, манат | 399 504 | 499 886 | 100 382 | 125,13 |
| В том числе: | 110 701 | 135 073 | 24 372 | 122,02 |
| - запасов | 211 184 | 271 810 | 60 626 | 128,71 |
| - дебиторской задолженности | 10 764 | 31 853 | 21 089 | 295,92 |
| - выданных займов | 66 855 | 61 150 | -5 705 | 91,47 |
| - денежных средств и их эквивалентов | | | | |
| Выручка-нетто от продаж, манат | 1 506 8320 | 1 890 785 | 383 953 | 125,48 |
| Продолжительность одного оборота совокупных оборотных активов, дней | 95,45 | 95,18 | -0,27 | Оценка тенденции: (+) – позитивная; (-) – негативная |
| В том числе: | 26,45 | 25,72 | -0,73 | |
| - запасов | 50,46 | 51,75 | +1,29 | |
| - дебиторской задолженности | 2,57 | 6,07 | +3,50 | |
| - выданных займов | 15,97 | 11,64 | -4,43 | |
| - денежных средств и их эквивалентов | | | | |
| Коэффициент оборачиваемости совокупных оборотных активов, раз | 3,77 | 3,78 | 0,01 | Оценка тенденции: (+) – позитивная; (-) – негативная |
| В том числе: | 13,61 | 14,00 | +0,39 | |
| - запасов | 7,14 | 6,96 | -0,18 | |
| - дебиторской задолженности | 139,99 | 59,36 | -80,63 | |
| - выданных займов | 22,54 | 30,92 | +8,38 | |
| - денежных средств и их эквивалентов | | | | |

Расчёт коэффициента вероятности банкротства по данным за 2013 г. с использованием пятифакторной модели Альтмана ($Z\text{-score} = 3,2$) показал, что по данному оценочному критерию компания относится к категории с низкой веро-

яностью банкротства т.е. повысилась её платёжеспособность и инвестиционная привлекательность.

По состоянию на отчётную дату структура оборотных активов| ОАО «Экстра» практически не изменилась по сравнению с предыдущим 2012 г. Как следует из приведенных в табл. 11 данных, более половины совокупного объёма оборотных активов по-прежнему занимает дебиторская задолженность (54,38%). Это положительный фактор, отражающий высокий уровень ликвидности структуры оборотных средств. Второе по значению место занимают запасы, доля которых как в 2012 г., так и в 2013 г. превысила отметку 27% величины валовых оборотных средств.

Показатели оборачиваемости оборотных средств компании позволяют сделать вывод о положительной динамике деловой активности, повышении эффективности бизнес-процессов.

Значения показателей оборачиваемости оборотных активов соответствуют, а по отдельным видам превышают их среднеотраслевые уровни. Так, продолжительность оборота совокупных оборотных средств в 2013 г. составила 95,18 дня, что на 0,27 дня меньше соответствующего значения показателя 2012 г.

Скорость оборота отдельных групп оборотных активов имеет неоднозначную тенденцию. В 2013 г. наблюдалось ускорение оборачиваемости запасов на 0,81 дня и денежных средств на 4,44 дня. Вместе с тем наблюдается негативная тенденция замедления оборачиваемости таких видов оборотных активов, как дебиторская задолженность (на 1,17 дня) и выданные займы (3,54 дня).

Несмотря на негативную динамику отдельных показателей оборачиваемости, в целом можно констатировать факт повышения эффективности управления оборотными средствами компании, оказавшего положительное влияние на финансовые результаты его деятельности в 2013 г.

В составе материальных запасов в 2012 и 2013 гг. наибольший, удельный вес занимали сырьевые, вспомогательные материалы и запасные части. В 2012. г. их уровень составил 63,51%, а в 2013 г, – 55,94%. Довольно высока

была и доля запасов готовой продукции, которая за 2013 г. возросла на 7,32% и достигла на 31.12.2013 г. – 61 38,02%. Незавершённое производство имело незначительную долю в совокупных остатках материальных запасов компании (порядка 6%).

В составе дебиторской задолженности наибольший удельный вес занимали предоплаты по НДС и другим налогам, которые ожидалось либо к возмещению, либо к погашению в краткосрочной перспективе, что объясняется спецификой деятельности компании.

На отчётную дату доля налоговых предоплат представлена уровнем 36,61% общей суммы дебиторской задолженности, тогда как на прошлую отчётную дату они были значительно выше (41,71 %). Данная ситуация в определённой степени может считаться фактором, негативно влияющим на оборот денежных ресурсов, поскольку такое отвлечение средств несёт в себе так называемый *аффект упущенной выгоды* от их «зависания», потери реальной стоимости неработающих денежных активов, замедления оборачиваемости.

Дебиторская задолженность покупателей на 31.12.2013 г. составляет значительную долю – 38,17%, что на 2,93% выше уровня предыдущего года. На эту динамику существенно повлияло увеличение продаж продукции, в результате которого выручка увеличилась на 25,48%. Вместе с тем темп прироста абсолютной величины дебиторской задолженности покупателей за отчётный год составил 31,69%, что, безусловно, привело к удлинению среднего периода ее инкассирования в 2013 г.

Компенсация дополнительного отвлечения оборотных средств в условиях роста масштабов деятельности компании привела к необходимости привлечения заёмных средств, в составе которых доминирующее положение занимают займы долгосрочного характера. Удлинение среднего периода возврата заёмных средств является положительным моментом, способствующим стабилизации структуры финансирования в долговременной перспективе. По состоянию на 31.12.2013 г. доля долгосрочных займов в совокупной величине кредитов и займов составила 83,67%, тогда как на 31.12.2012 г. этот показатель был равен

46,78%.

Наибольший удельный вес в составе краткосрочной кредиторской задолженности на отчётную дату занимают налоговые обязательства и заработная плата.

Доля полученных от покупателей в качестве предоплаты авансов также достаточно высока. Однако за 2013 г. величина этого показателя снизилась как в абсолютном, так и в относительном выражении (с 27,40 до 18,59%). Данный факт не относится к разряду положительных, поскольку такой источник краткосрочного финансирования не повлиял на повышение финансовых рисков.

Наиболее чувствительной в плане роста оказалась динамика налоговых обязательств, доля которых составляла в 2012 г. 29,24%, а в 2013 г. достигла отметки 36,91% общей величины краткосрочной кредиторской задолженности.

Повышение расходов на заработную плату в условиях роста производственной активности компаний группы привело к увеличению задолженности перед персоналом (включая социальные налоги и отчисления). Так, если на 31.12.2012 г. её удельный вес в общем объёме кредиторской задолженности составлял 11,05%, то по состоянию на отчётную дату он достиг 21,75%.

Пересмотр договорной политики с поставщиками и подрядчиками оказал значительное влияние на сокращение доли финансирования бизнеса за счёт так называемого *товарного кредита* (отсрочки платежа). Удельный вес задолженности поставщикам к концу 2013 г. снизился до уровня 14%, тогда как в начале года он составлял 25,67%.

Сопоставление оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности позволяет сделать вывод, что негативное влияние замедления оборота дебиторской задолженности было компенсировано увеличением продолжительности кредиторской задолженности, тем самым была минимизирована степень финансовой напряженности (табл. 12).

Кроме того, средний период оплаты краткосрочной кредиторской задолженности как в 2012 г., так и в 2013 г. существенно превышал средний срок погашения дебиторской задолженности.

Таблица 12. Показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

| Показатель | 2012 | 2013 | ±Δ | Темп роста, % |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------|------------------------|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Себестоимость реализованной продукции, манат | 672 917 | 792 803 | 119 886 | 117,82 |
| Балансовая совокупная величина краткосрочной кредиторской задолженности, манат | 146 107 | 182 743 | 36 636 | 125,07 |
| Средний период погашения краткосрочной кредиторской задолженности, дней | 79,47 | 84,13 | 4,66 | Динамика позитивная |
| Выручка от продаж, манат | 1 506 832 | 1 890 785 | 383 953 | 125,48 |
| Балансовая величина дебиторской задолженности, манат | 211 184 | 271 810 | 60 626 | 128,71 |
| Средний период инкассирования (погашения) дебиторской задолженности, дней | 51,30 | 52,47 | 1,18 | Динамика негативная |

Так, в 2013 г. средняя продолжительность использования средств кредиторской задолженности составляла 84,13 дня. Это на 31,66 дня дольше, чем продолжительность отвлечения средств в дебиторскую задолженность. Таким образом, в течение 2013 г. компания использовала дополнительные возможности привлечения дополнительных источников финансирования (кредиторской задолженности) для увеличения масштабов деятельности за счет положительных кассовых разрывов продолжительностью в среднем более месяца.

Как в 2012 г., так и в 2013 г. большую часть внеоборотных активов составили основные средства. В отчётном году компания сделала существенные вложения инвестиционного характера, приобретя права и ценные бумаги для перепродажи, а также использовала средства на отдельные виды нематериальных активов.

Повышение фондоотдачи основных средств свидетельствует об эффективности их использования в условиях расширения масштабов производственной деятельности ОАО «Экстра» (табл. 13). В 2013 г. на каждый вложенный манат в основные средства, приходилось 2,43 манат выручки от продажи продукции. Показатель фондоотдачи в отчётном году превысил значение 2012

г. на 0,50 (или на 27%). Таким образом, за счёт повышения фондоотдачи сумма условного высвобождения (относительной экономии) средств, вложенных в основные фонды, составила в 2013 г. 216 979 манат.

Таблица 13. Показатели фондоотдачи основных средств.

| Показатель | 2012 | 2013 | ±Δ | Темп роста, % |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------------------|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Балансовая величина основных средств, манат | 817 175 | 808 412 | -8 763 | 98,93 |
| Выручка от продаж, манат | 1 506 832 | 1 890 785 | 383 953 | 125,48 |
| Коэффициент фондоотдачи | 1,84 | 2,34 | 0,50 | Динамика негативная |

В структуре основных средств преобладала активная часть, которая составила на отчётную дату 71,22%. Доля недвижимости в 2013 г. соответственно снизилась. Наиболее масштабную группу движимого имущества представляет производственное оборудование. Имобилизация средств в реальные проекты капитального характера привела к увеличению доли незавершенного строительства, которая в 2013 г. достигла 13,54%.

Положительные финансово-экономические результаты деятельности ОАО «Экстра» в 2013 г. привели к улучшению показателей его рыночной устойчивости (табл. 14).

Таблица 14. Показатели рыночной устойчивости.

| Показатель | 2012 г. | 2013 г. | Тенденция |
|-------------------------------------------------------------|---------|---------|---------------|
| Прибыль на акцию (<i>Earnings per Share – EPS</i>), манат | 4,148 | 4,8560 | Положительная |
| Книжная стоимость акции (<i>Book value – BV</i>), манат | 11,137 | 12,7730 | Положительная |
| Коэффициент устойчивости экономического роста | 0,372 | 0,3802 | Положительная |

Исходя из приведённой совокупности финансово-экономических показателей ОАО «Экстра» можно сделать вывод о том, что в 2013 г. наблюдался устойчивый рост эффективности его деятельности.

Заключение

На основе проделанной работы по анализу финансовой отчётности, составленной в соответствии с международным стандартом финансовой отчётности, в первую очередь, рассмотрены концепция, назначение, цель, задачи изучаемой проблемы, которая представляет собой свод компромиссных и достаточно общих рекомендательных вариантов раскрытия финансово-экономических показателей, отражающих результаты деятельности. В соответствии с этим рассмотрены вопросы обеспечения сопоставимости и формирования качественной информации, характеризующейся должным уровнем раскрытия, достоверностью и аналитичностью. Наряду с этим, для достижения поставленной цели отражены методы и приёмы анализа.

Рост агрегированных финансовых показателей подтверждаются сопоставлением показателей темпов роста совокупных активов, выручки от продаж и прибыли. Показатели отдачи средств, вложенных в оборотные активы подтверждаются ростом выручки продаж, балансовой величиной оборотных активов, коэффициентом оборачиваемости, относительной экономией оборотных активов.

Рост эффективности подтверждается положительной динамикой рентабельности продаж по операционной прибыли, совокупных активов по прибыли до налогообложения и финансовых расходов, собственного капитала по чистой прибыли. Для оценки эффективности, выявления и количественного измерения влияния факторов на показатели рентабельности использована методика многофакторного моделирования. Расчёт влияния факторов на показатель рентабельности активов проведён по модели, включающей прибыль до налогообложения и финансовых расходов, совокупных активов, выручки от продаж, совокупных обязательств, собственного капитала и оборотных активов, заёмного капитала, выручки от продаж и коэффициентов финансового рычага, финансовой независимости, покрытия обязательств оборотными активами, оборачиваемости оборотных активов.

Показатели финансовых результатов отражены показателями выручки-

нетто от продаж, прибыли валовой и доли валовой прибыли в выручке, прибыли операционной и доли операционной прибыли в выручке, прибыли до вычета амортизации, финансовых расходов и налога на прибыль, прибыль до вычета налогов и финансовых расходов, чистой прибыли. По данным учёта постоянных и переменных расходов рассчитаны порог рентабельности, запас финансовой прочности и запас финансовой прочности в процентах к выручке.

Исходя из значений показателей чистых денежных потоков по видам деятельности доказываемся достаточность эффективности управления ими. Показатели структуры и динамики бухгалтерского баланса в сумме и доли в валюте баланса нашли своё отражение в внеоборотных и оборотных активах, акционерных капиталах, долгосрочных и краткосрочных обязательствах.

Доказательством позитивных результатов процессов укрепления финансовой стабильности утверждается финансовыми коэффициентами финансовой независимости, манёвренности собственного капитала, обеспеченности запасов собственными средствами. Значение коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности отражают высокий уровень платёжеспособности.

Несмотря на негативную динамику отдельных показателей оборачиваемости, в целом можно констатировать факт повышения эффективности управления оборотными средствами компании, оказавшего положительное влияние на финансовые результаты. Сопоставление оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности позволяет сделать вывод, что негативное влияние замедления оборота дебиторской задолженности было компенсировано увеличением продолжительности кредиторской задолженности, тем самым была минимизирована степень финансовой напряжённости.

Повышение фондоотдачи основных средств свидетельствует об эффективности их использования в условиях расширения масштабов производственной деятельности.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Азербайджанской Республики. «Юридическая литература». Баку, 2007.
2. Налоговый кодекс Азербайджанской Республики. «Юридическая литература». Баку, 2011.
3. Закон Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учёте». Баку, 2004.
4. Закон Азербайджанской Республики «О несостоятельности и банкротстве». Баку, 1997.
5. Постановление Кабинета Министров Азербайджанской Республики, утверждённое от 18 июня 2005 года. «Программа по применению Национальных Стандартов Бухгалтерского Учёта» за 2005-2008 года.
6. Концептуальные основы Национальных Стандартов Бухгалтерского Учёта для коммерческих организаций. Издание Министерства Финансов Азербайджанской Республики. Баку, 2010.
7. Международные Стандарты Финансовой Отчётности. 2011.
8. Багиров Д. А. Налоговый контроль. Учебник. Баку, 2006.
9. Джафарлы Г. А. Экономический анализ. Учебник. «Наука и образование». Баку, 2009.
10. Джафарлы Г. А. Факторный анализ финансовой устойчивости хозяйственных субъектов. Методическое пособие. «Наука и образование». Баку 2011.
11. Джафарлы Г. А., Мамедова Л. В. Анализ инфляции и её влияния на финансовые результаты. Методическое пособие. Баку, 2013.
12. Исмаилов Н. М. Анализ финансовых результатов предприятий (фирм) в условиях рыночных отношений. Финансы и учёт. Баку, 2001.
13. Исмаилов Н. М. Анализ финансовых результатов предприятий (фирм) в условиях рыночных отношений. Финансы и учёт. Баку, 2002.
14. Махмудов И. М., Зейналов Т. Ш., Исмаилов Н. М. Экономический анализ. Учебник. Баку, 2011.
15. Муслимов С. Я., Казымов Р. Н. Финансовый анализ. Учебник. Баку, 2012.

16. Муслимов С. Я., Юзбашев Ч. Р., Мамедова А. К., Аббасова С. А. Теория экономического анализа. Баку, 2003.
17. Юзбашев Ч. Р. Экономический анализ. Учебное пособие. Баку, 2006.
18. Аббасова С. А. Перспективный экономический анализ. Учебное пособие. Баку, 2005.
19. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Под ред. Н.П.Любушина, ЮНИТИ, М 2000.
20. Анализ экономики. Страна, рынок, фирма. / Под ред. В.Е. Рыбалкина. М.. «Международные отношения» 1999.
21. Абрютин М. С., Грачев А. В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб.-практ. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М. : Дело и сервис, 2001. 272 с.
22. Андреев В. Д. Практический аудит. справ, пособие. М.: Экономика, 1994.
23. Аньшин В.М. Инвестиционный анализ. — М.: 2000.
24. Астахов В. П. Анализ финансового управления фирмы и процедуры, связанные с банком. М.: Ось-89, 1995.
25. Бакаев А. С. Годовая бухгалтерская отчётность коммерческой организации. М.: Бухгалтерский учёт, 2000.
26. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента: как управлять капиталом. М.: Финансы и статистика, 1994.
27. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта, М., «Финансы и статистика», 2001.
28. Банк В. Р. Российский и западный учёт: единство, различия и адаптация. Астрахань: ЦНТЭП, 1999.
29. Банк В. Р., Волощенко Л. В., Тараскина А. В. Основы экономического анализа финансовой деятельности хозяйствующего субъекта: учеб. пособие. Астрахань: АГТУ, ООО «ЦНТЭП», 2001.
30. Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина А. В. Финансовый анализ. М. Проспект, 2009.

31. Банк В. Р., Тараскина А. В. Теория и практика комплексного анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов: учеб. пособие. Астрахань: АГТУ, ООО «ЦНТЭП», 2003.
32. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчётности: теория, практика и интерпретация: пер. с англ. / научн. ред. пер. И. И. Елисеева. М.: Финансы и статистика, 2002.
33. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / пер. с англ.; науч. ред. Е.И. Елисеева. — М.: финансы и статистика, 2003.
34. Блатов Н. А. Балансоведение (общий курс). Л.: Экономическое образование.
35. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М. ИНФРА-М, 2001.
36. Бороненкова С. А., Маслова Л. И., Крылов С. И. Финансовый анализ предприятия: учеб. пособие. Екатеринбург: Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 1997.
37. Бочаров В. В. Комплексный финансовый анализ. – М.: Питер, 2005.
38. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчётности. Теория, практика и интерпретация. М.: Финансы и статистика. 1996.
39. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчётности. — М.: Финансы и статистика, 1996.
40. Бочаров В. В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: Финансы и статистика, 2002.
41. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Под. ред. В. В. Ковалёва. СПб., 1997.
42. Бригхем Ю, Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс. В 2-х томах: Пер. с англ. / Под. Ред. Ковалёва. — СПб.: Экономическая школа, 1997.
43. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. В 2-х томах. — Киев: «Ника-Центр» «Эльга». — 1999.
44. Богатин Ю.В., Швандар В.А. Инвестиционный анализ. — М.: 2000.
45. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. — СПб.: 2001 г.
46. Быкадоров В. Л., Алексеев П. Д. Финансово-экономическое состояние

- предприятия: практ. пособие. М.: ПРИОР, 2000.
47. Быкова Е. В., Стоянова Е. С. Финансовое искусство в коммерции. М.: Перспектива, 1995.
 48. Бухгалтерская (финансовая) отчётность: учеб. пособие / под ред. В. Д. Новодворского. М.: ИНФРА-М, 2003. (Серия «Высшее образование»).
 49. Вахрушина М.А., Мельникова Л.А., Пласкова Н. С. Международные стандарты учёта и финансовой отчетности. — М.: Вузовский учебник. 2010.
 50. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами / гл. ред. серии Я. В. Соколов. М.: Финансы и статистика. 2002.
 51. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами / Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я. В. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 2003.
 52. Волков И.Н., Грачёва М.В. Проектный анализ, «Банки биржа», МЦЮНИТИ, 1998.
 53. Газман В.Д. Финансовый лизинг. М.: ГУ ВШЭ, 2003.
 54. Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Р1ТМУ. 2005.
 55. Глазов М. М. Методика финансового анализа: новые подходы. СПб.: СПбУэиФ, 1996.
 56. Глазунов В. И. Финансовый анализ и оценка риска реальных инвестиций. М.: Финстатинформ, 1997.
 57. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчётности. Дело и Сервис, 2008.
 58. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчётности. М.: Дело и Сервис, 2004.
 59. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Состояние и анализ годовой бухгалтерской отчётности. М.: ДИС, 1997.
 60. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и Сервис, 2001.
 61. Едронова В. Н., Мизиковский Е. А. Учёт и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя. М.: Финансы и статистика, 1995.

62. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Бухгалтерский учет, 1999.
63. Ефимова О. В. Как анализировать финансовое положение предприятия: практ. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Бизнес-школа «Интелсинтез», 1994.
64. Ефимова О.В., Мельник М. В. Анализ финансовой отчётности. М.: Бухгалтерский учет, 2004.
65. Инвестиционно-финансовый портфель / под ред. Н. А. Петракова. М.: Со-минтэк, 1993.
66. Каплан А. И. Анализ баланса промышленного предприятия. М.: Финансы и статистика, 1985.
67. Карлин Т. П., Макмин А. Р. Анализ финансовых отчётов (на основе GAAP): учеб. М.: ИНФРА-М, 1999.
68. Качалин В. В. Финансовый учёт и отчётности в соответствии со стандартами GAAP. М.: Дело, 1998.
69. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. 2-е изд. — М.: Финансы и статистика, 1997.
70. Ковалёв В.В., Ковалёв Вит. В. Финансовая отчётность. Анализ финансовой отчётности (основы балансоведения). — М.: ТК Велби; Проспект. 2005.
71. Ковалёв А. П. Финансовый анализ и диагностика банкротства. М.: Со-ми-тэк, 1993.
72. Ковалев А. И., Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга, 1995.
73. Ковалёв В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2002.
74. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ПБОЮЛ Гриженко Е. М., 2000.
75. Ковалёв В. В., Патров В. В. Как читать баланс. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2002.
76. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учёт: учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2005.

77. Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М.: Дис, 1996.
78. Кретина М. Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерного общества в промышленности, строительстве и торговле. М.: АО «Дис», «МВ-Центр», 1994.
79. Кукукина И.Г. Управление финансами. — М.: 2001.
80. Леевик Ю. С. Внедрение международных стандартов бухгалтерского учёта. СПб.: Лейла, 2000.
81. Лоханина И. М., Золкина З. К, Основы анализа финансового состояния предприятия: учеб. пособие / Ярославль. Ярослав. ГУ. 1993.
82. Любушин Н. П., Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов / под ред. Н. П. Любушина. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.
83. Любушин П.П., Лещева М.Б., Дьякова В. Т. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М: ЮНИТИ. 2003.
84. Матвеев А. А., Суйц В. П. Консолидированная отчётность: методика и практика: учеб.-практ. пособие. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2001.
85. Международные стандарты финансовой отчётности. М.: Аскери-Асса, 1999.
86. Методика анализа финансового состояния предприятия в условиях перехода к рынку. М.: Деньги и кредит, 1994.
87. Морозова Ж. А. Международные стандарты финансовой отчётности. М.: Бератор-Пресс, 2002.
88. Нитецкий В. В., Гаврилов А. А. Финансовый анализ в аудите: теория и практика: учеб. пособие. М.: Дело, 2001.
89. Нидлз Б., Андерсон Х., Колдуэм Д. Принципы бухгалтерского учёта / под Я.В. Соколова. — М.: Финансы и статистика, 2005.
90. Новодворский В.Д., Пономарева Л.В. Бухгалтерская отчётность организации. – М.: Бухгалтерский учет, 2006.
91. Палий В. Ф. Новая бухгалтерская отчётность. «Контроллинг», 1991.

92. В. Палий В.Ф. Международные стандарты учёта и финансовой отчётности: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2005.
93. Патров В. В., Ковалёв В. В. Как читать баланс. М.: Финансы и статистика, 1998.
94. Подольский В.И., Савин А. А., Сотникова Л.В. Международные и внутрифирменные стандарты аудиторской деятельности. М.: Вузовский учебник, 2006.
95. Пучкова С. И. Бухгалтерская (финансовая) отчётность: учеб. пособие. М.: ФБК-ПРЕСС, 2001.
96. Пясталов С.М. Экономический анализ деятельности предприятий. М.: Академический проект, 2003.
97. Ричард Томас. Количественные методы анализа хозяйственной деятельности. М.: «ДИС», 1999.
98. Ришар Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997.
99. Родионова В. М., Федотова М. А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М.: Перспектива, 1995.
100. Росс С. и др. Основы корпоративных финансов: Пер. с англ. — М.: Лаборатория Базовых Знаний, 2000.
101. Русак П.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования, Минск, «Вышэйшая школа», 1997.
102. Селезнёва Н. Н., Ионова А. Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. М. ЮНИТИ. 2006.
103. Стаханов А. Ю. Бухгалтерский баланс: Международные стандарты. М.: МТ Пресс. 1999.
104. Сухова Л. Ф., Чернова Н. А. Практикум по разработке бизнес-плана и финансовому анализу предприятия: учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2000.
105. Стоун Д., Хитинг К. Бухгалтерский учёт и финансовый анализ. СПб, 1994.
106. Селезнева П.П., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. М.: ЮНИТИ, 2006.

107. Стоянова Е. С., Крылова Т. Б., Балабанов И. Т. и др. Финансовый менеджмент: теория и практика: учеб. / под ред. Е. С. Стояновой. 5-е изд., перераб. и доп., М.: Перспектива, 2000.
108. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учебник для вузов. — М.: ГУ ВШЭ, 2000.
109. Уткин Э. А. Финансовое управление. М.: ЭКМОС, 1997.
110. Финансовый менеджмент. Теория и практика: под ред. Г. С. Стояновой. М.: Перспектива, 1999.
111. Хан Д. Планирование и контроль: концепция контроллинга. М.: Финансы и статистика, 1997.
112. Хеддервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий / пер. с англ. под ред. Ю. Н. Воропаева. М.: Финансы и статистика. 1996.
113. Хелферт Э. Техника финансового анализа / пер. с англ.; под ред. Л. П. Белых. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996.
114. Чернов В. А. Управленческий учёт и анализ коммерческой деятельности. / под ред. М. И. Баканова. М.: Финансы и статистика, 2001.
115. Чернышёва Ю. Л., Кочергин Д.Л. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Ростов-на-Дону, Феникс, 2007.
116. Чечевицина Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Ростов-на-Дону, Феникс, 2007.
117. Шеремет А.Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2003.
118. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. — М.: ИНФРА-М, 2005.
119. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. Финансы предприятий: учеб. пособие. М.: ИНФРА-М, 1999.
120. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 2000.

121. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. — М.: ИНФРА-М, 2002.
122. Шеремет А.Д., Сайфулин Р. С. Финансы предприятий. — М.: Финансы и статистика, 1999.
123. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ М.: ИНФРА-М, 2005.
124. Шредер Н.Г . Анализ финансовой отчётности, М.: Альфа-Пресс. 2008.
125. Экономика предприятия. Под ред. Горфинкеля Н. Я., Чернышёва Б. Н. М.: ЮНИТИ, 2008.

Реферат

Актуальность темы. Финансовая отчётность — это совокупность форм отчётности, составленных на основе данных бухгалтерского учёта с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении предприятия в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями деловых решений.

Финансовая отчётность составляется в основном по данным Главной книги, в которой отражены совершенные хозяйственные операции. Составление финансовой отчётности является завершающим этапом учётной работы. В настоящее время в состав финансовой отчётности многих организаций входит аудиторское заключение о финансовой отчётности.

Практика публикации финансовых отчётов предприятий, включающих аудиторское заключение, возникла в капиталистических странах еще в XIX в., в основном по требованию инвесторов капитала, а также была продиктована противоречиями между владельцами капиталов и управляющими предприятий. Первых прежде всего интересовали доходы на вложенный капитал, а вторых — эффективность функционирования предприятия.

Современная экономическая политика всё в большей степени подтверждает правильность мнения ученых о том, что престиж предприятия определяется не количеством занятых в нем работников, а его финансовой устойчивостью, а престиж государства измеряется не количеством огневой мощи оружия, а точностью национальной валюты.

Цель и задачи исследования. Самостоятельно выстраивая взаимоотношения со своими контрагентами, хозяйствующие субъекты несут полную ответственность за качественный уровень принимаемых в сфере бизнеса решений. Возникновение потребности в дополнительных источниках финансирования своей деятельности, необходимость повышения эффективности использования имеющегося капитала обуславливают возрастание роли анализа как собственного финансового состояния предприятия, так и его деловых партнеров. Главным источником информации, необходимой для решения указанных

проблем, в современных условиях становится бухгалтерская (финансовая) отчётность организаций, претерпевающая в последние годы значительные изменения, приближающие её содержание к требованиям международных стандартов, а также увеличивающие аналитические возможности отдельных отчётных форм.

Одна из главных целей предпринимательской деятельности состоит в получении прибыли как наиболее надежного финансового источника благосостояния и самой организации, и её собственников. Результаты деятельности зависят от того, насколько оперативно и точно организация может выявлять, количественно измерять влияние различных внешних и внутренних факторов, а также противостоять их негативному воздействию, обусловленному высоким уровнем финансовых рисков: общим состоянием экономики страны, нестабильностью рынка, финансовой системы, тенденциями усложнения корпоративных связей, низкой расчётно-платежной дисциплиной, высокой инфляцией и т.п.

Предмет и объект исследования. В условиях многогранности и сложности экономических отношений между хозяйствующими субъектами существенно возрастают приоритетность и роль экономического анализа, основным содержанием которого является комплексное системное исследование механизма коммерческой стабильности и финансовой безопасности организации.

Реформирование системы бухгалтерского учёта и отчётности, обусловленное становлением и непрерывным совершенствованием, современных рыночных отношений сопряжено с необходимостью создания системы адекватной многоуровневой финансовой информации, которая в должной мере отвечала бы требованиям разных субъектов бизнеса. Финансовая отчётность — важнейший источник информации о деятельности организации как для её руководства и собственников, так и для внешних пользователей. Интерпретация показателей финансовой отчётности субъектами бизнеса необходима для принятия управленческих решений различного характера. При этом принципиальной новизной и актуальностью отличается анализ финансовой отчётности, составленной в

соответствии с МСФО. Объектом исследования выбрано ОАО «Экстра».

Теоретические и методологические основы: Законы и нормативные документы – «Гражданский кодекс Азербайджанской Республики», «Налоговый кодекс Азербайджанской Республики», закон Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учёте», совершенствование учёта и отчётности кабинета Министров и Министерства Финансов.

Труды ведущих отечественных и зарубежных специалистов, раскрывающие закономерности развития рыночной экономики, основы функционирования организаций, теорию и практику бухгалтерского учёта, экономического анализа и оценку экономического потенциала организации.

Научная новизна исследования состоит в теоретическом обобщении и совершенствовании методики анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО.

Проведённое исследование содержит следующие элементы научной новизны:

- уточнены основы содержания системы финансовой отчётности, назначения и формирования концепции бухгалтерской отчётности;
- разработана последовательность оценки видов и назначений применения международных стандартов финансовой отчётности;
- представлена методика адаптации национальных стандартов к международным стандартам финансовой отчётности;
- разработаны методические основы внесения изменений в национальные стандарты финансовой отчётности;
- уточнены методические основы финансовой отчётности, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчётности;
- проведён факторный анализ структуры и динамики расходов по функциям управления и элементам операционным;
- предложены подходы факторного анализа чистых денежных потоков по видам деятельности;

- рассмотрены коэффициенты финансового состояния и ликвидности;
- дана оценка оборачиваемости активов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Практическая значимость проведённого исследования заключается в возможности использования МСФО как базовой категории, определяющей эффективность деятельности организации. Разработаны конкретные рекомендации по совершенствованию методики внесения изменений в национальные стандарты для оптимизации принятия решений. Теоретические выводы и предложения могут внести определённый вклад в дальнейшее развитие методических основ МСФО, определить ориентиры внутреннего и перспективного развития, выделить ограничения и преимущества стратегического развития.

Содержание и объём магистерской диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения и списка использованной литературы объёмом в 85 страниц.

В первой главе «Концепции, основы, место, методы и приёмы анализа финансовой отчётности» рассматриваются три параграфа, в которых отражены вопросы основ концепции, основы, место, методы и приёмы анализа финансовой отчётности, аналитические возможности бухгалтерской отчётности, надёжности представленной в ней информации., отражены вопросы концепции бухгалтерской отчётности, место анализа финансовой отчётности в системе финансового анализа деятельности, аналитические возможности, оценка надёжности представленной информации.

Во второй главе «Особенности формирования информационной деятельности в соответствии с МСФО» рассмотрены назначение, цель, задачи и общие положения финансовой отчётности по МСФО, содержание отчёта о финансовом положении, содержание отчёта о совокупной прибыли, изменении капитала, движении денежных средств.

В третьей главе «Цель, задачи, методика и анализ финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО» рассмотрены цель и задачи анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО, методика ана-

лиза финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО, анализ
финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО.