

**КОРПОРАТИВНАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ
И ФИНАНСОВАЯ
ИНФОРМАЦИЯ**

1. Формы финансовой отчетности и их назначение при управлении организацией.

2. Алгоритм проведения анализа финансового состояния предприятия.

Пользователи Финансовой Информации

- Непосредственные

(инвесторы, потенциальные инвесторы, сотрудники и руководство компании, поставщики, кредиторы, и т.п.)

- Опосредованные

(представители непосредственных пользователей)

- Внутренние

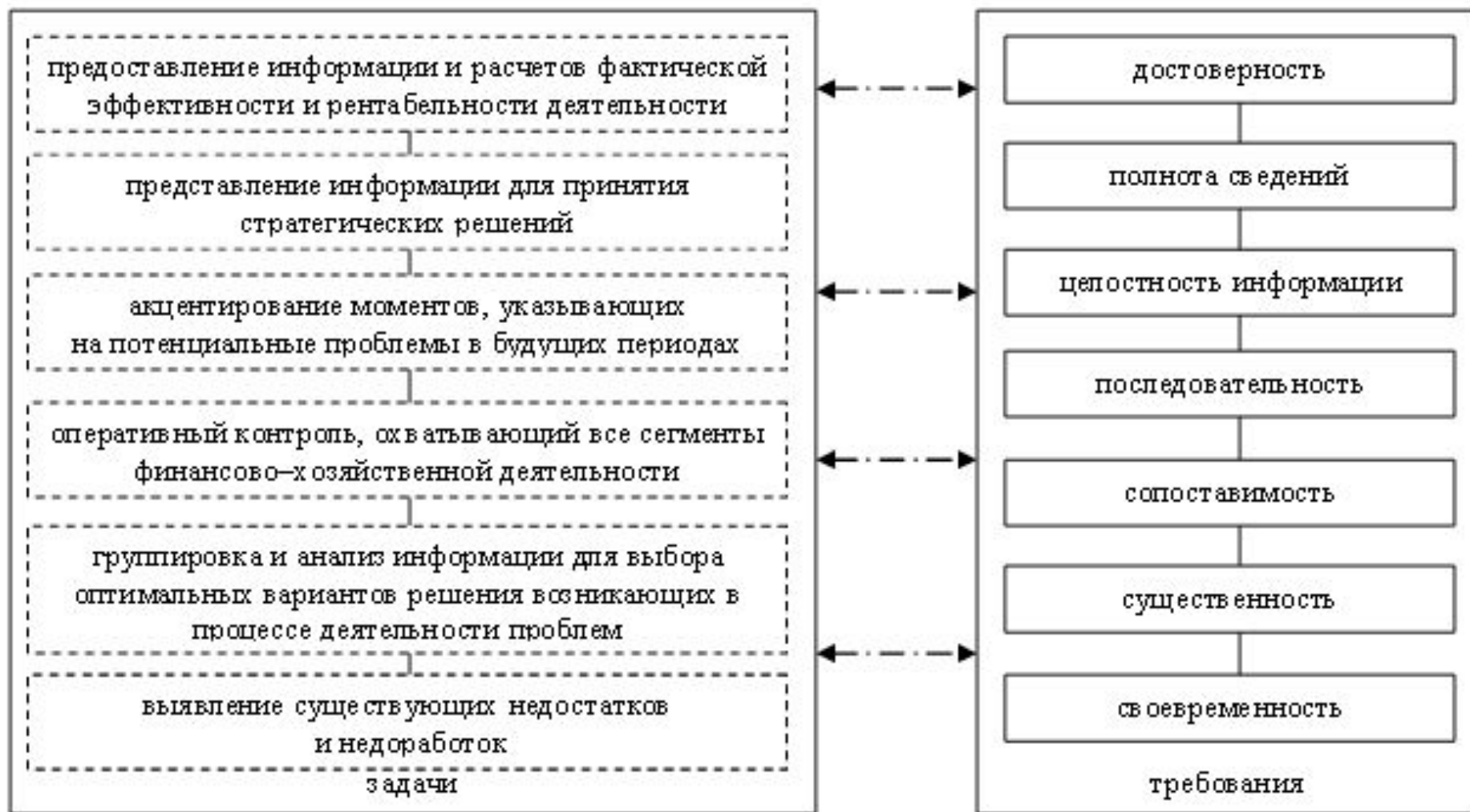
(лица принимающие решение влияющие на деятельность компании)

- Внешние

(лица, определяющие уровень и степень отношения с компанией).

К ним относятся также государственные и налоговые органы

ТРЕБОВАНИЯ К ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ



ВИДЫ ОТЧЕТНОСТИ

ПОЛЬЗОВАТЕЛИ ОТЧЕТНОСТИ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (Внешняя)

Бухгалтерская отчетность
(по принципам и правилам
РАР)

Государственные финансовые и
статистические органы

Налоговая отчетность (на
базе налогового учета)

Государственные налоговые
органы

Бухгалтерская отчетность
(по принципам и правилам
GAAP)

Инвесторы, Рыночные аналитики
Кредитные организации

**УПРАВЛЕНЧЕСКАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ** (внутренняя,
по принципам и правилам
GAAP)

**МЕНЕДЖМЕНТ
КОМПАНИИ**

ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ ОТЧЕТНОСТИ

- БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

- ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

- ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

**- ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ
СРЕДСТВ**

Форма отчетности	Назначение
Бухгалтерский баланс	На его основе принимаются управленческие решения относительно финансового положения организации, т.е. управление находящимися в распоряжении предприятия ресурсами, структурой источников финансирования этих ресурсов, ликвидностью и платежеспособностью организации, а также её способностью адаптироваться к изменениям в среде функционирования
Отчет о финансовых результатах	Помогает оценить потенциальные изменения в ресурсах, которые будет контролировать организация в будущем, в прогнозировании способности вызывать денежные потоки на основе имеющихся ресурсов или при обосновании эффективности, с которой организация может использовать дополнительные ресурсы
Отчет об изменениях капитала	По его данным формируется информация об объеме и динамике капитала организации за отчетный год и принимаются решения о его оптимизации на предстоящие периоды
Отчет о движении денежных средств	Позволяет принимать управленческие решения, направленные на своевременное принятие решений, контролирующих распределение денежных средств предприятия

Методы анализа финансовой отчетности

Авторы	Методы анализа
Е.С. Стоянова	<ul style="list-style-type: none">- Чтение отчетности- Горизонтальный анализ- Вертикальный анализ- Трендовый анализ- Расчет финансовых коэффициентов
А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева	<ul style="list-style-type: none">• Традиционные<ul style="list-style-type: none">метод сравненияметод группировкифакторный анализ• Экономико-математические методы<ul style="list-style-type: none">✓ По признаку оптимальности<ul style="list-style-type: none">1. Оптимизационные2. Неоптимизационные✓ По признаку точности<ul style="list-style-type: none">1. Точные2. Приближенные✓ По рассматриваемой задаче<ul style="list-style-type: none">1. Статистические.2. Экономико-математические.

ЭТАПЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

* 1. ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

	Абсолютная величина, тыс.руб		Удельный вес, %		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к величине на начало года	в % к итога баланса
Актив	1	2	3	4	5	6	7	8
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ (Ав)	135404	279971	32,24	37,98	144567	5,74	106,77	45,59
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ (Ао),	284622	457150	67,76	62,02	172528	-5,74	60,62	54,41
в том числе:								
Запасы (З)	186945	216747	44,51	29,40	29802	-15,10	15,94	9,40
Дебиторская задолженность (Дз)	58277	65443	15,75	13,87	12287	-1,88	26,72	9,6
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (Дс)	36556	154130	8,70	20,91	117574	12,21	321,63	37,08
БАЛАНС (Б)	420026	737121	100,00	100,0	317095	0,00	75,49	100,00

1.ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

	Абсолютная величина, тыс.руб		Удельный вес, %		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к величине на начало года	в % к величине итога баланса
ПАССИВ								
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ (К)	150307	216319	35,79	29,35	66012	-6,44	43,92	20,82
IV.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ (Пд)	35115	147793	8,36	20,05	112678	11,69	59,00	35,53
V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ (Пк),	234604	373009	55,85	50,60	138405	-5,25	59,00	43,65
в том числе:								
Краткосрочные кредиты и займы (М)	40036	53268	9,53	7,23	13232	-2,31	33,05	4,17
Кредиторская задолженность (Н) и прочие пассивы	194568	319741	46,32	43,38	125173	-2,95	64,33	39,47
БАЛАНС (Б)	420026	737121	100,00	100,0	317095	0,00	75,49	100,00

2. АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Наличие собственных оборотных средств	$E^c = K - A^B$
Общий размер основных источников формирования запасов и затрат	$E^o = E^c + M$
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	$\Delta E^c = E^c - Z$
Излишек (+) или недостаток (-) общего размера основных источников для формирования запасов и затрат	$\Delta E^o = E^o - Z$
Коэффициент автономии $K_a \geq 0,5$	$K_a = K / B$
Коэффициент финансовой зависимости $K_f \leq 1$	$K_f = (\Pi^A + M + H) / K$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами $K_o \geq 0,1$	$K_o = E^c / A^o$
Коэффициент маневренности $K_m \geq 0,5$	$K_m = E^c / K$

По степени финансовой устойчивости предприятия :

- * Абсолютная устойчивость: $Z < E^c + M$,
- * Нормальная устойчивость: $Z = E^c + M$,
- * Неустойчивое финансовое состояние (нарушение платежеспособности): $Z = E^c + M + H$,
- * Кризисное финансовое состояние: $Z > E^c + M$.

Трехкомпонентный вектор финансовой устойчивости:

$$S = \{ \Delta E^c ; \Delta E^{cd} ; \Delta E^{cdm} \}$$

Координаты вектора:

$$\Delta E^c = E^c - Z; \quad \Delta E^{cd} = E^c + D - Z; \quad \Delta E^{cdm} = E^c + D + M + H - Z$$

- * $S = \{1; 1; 1\}$ – абсолютная финансовая устойчивость.
- * $S = \{0; 1; 1\}$ – нормальная финансовая устойчивость, которая гарантирует платежеспособность
- * $S = \{0; 0; 1\}$ – неустойчивое финансовое положение при нарушении платежеспособности
- * $S = \{0; 0; 0\}$ – кризисное финансовое положение, соответствует состоянию близкому к банкротству.

3. Анализ кредитоспособности и ликвидности баланса

* **Кредитоспособность** – способность предприятия своевременно и полно рассчитаться по своим долгам.

АКТИВЫ по степени ликвидности	Усло вие	ПАССИВЫ по степени срочности погашения
Наиболее ликвидные активы: $A_1 = Дс$	\geq	Наиболее срочные обязательства: $П_1 = Н$
Быстрореализуемые активы: $A_2 = ДЗ + \text{прочие активы}$	\geq	Краткосрочные пассивы: $П_2 = М$
Медленнореализуемые активы: $A_3 = З(\text{кроме «расходов буд. периода»}) + \text{долгоср. фин. влож.}$	\geq	Долгосрочные пассивы: $П_3 = Пд$
Труднореализуемые активы: $A_4 = Ав - \text{долгоср. фин. влож.}$	\leq	Постоянные пассивы: $П_4 = К$ (если есть убытки, то они вычитаются)

Коэффициенты ликвидности

Коэффициенты	Формула расчета
Общей или текущей ликвидности (в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства) $1 \leq K_{т.л.} \leq 2,0$ (иногда ≤ 3)	$K_{т.л.} = \frac{A_0}{H + M}$
Срочной ликвидности (какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена наиболее ликвидными активами) $K_{с.л.} \geq 1$ по межд. станд., $K_{с.л.} = 0,7-0,8$ оптимальное в РФ	$K_{с.л.} = \frac{D_c + D_3}{H + M}$
Абсолютной ликвидности (какая часть тек. задолженности может быть погашена к моменту составления баланса) $K_{а.л.} \geq 0,2-0,5$	$K_{а.л.} = \frac{D_c}{H + M}$

Анализ эффективности использования оборотных активов



Анализ осуществляется по трем основным направлениям:

- анализ оборачиваемости оборотных активов,
- анализ оборачиваемости дебиторской задолженности,
- анализ оборачиваемости запасов.

$$\text{Оборачиваемость } A_o = \frac{\text{Выручка от продаж}}{A_{o, \text{ср.}}}$$