

НАУЧНАЯ ШКОЛА РОССИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО УНИВЕРСИТЕТА
ИМЕНИ Г. В. ПЛЕХАНОВА

Н. А. Казакова

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БИЗНЕС

УЧЕБНИК ДЛЯ БАКАЛАВРИАТА И МАГИСТРАТУРЫ

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом высшего образования
в качестве учебника для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по экономическим направлениям*

**Книга доступна в электронной библиотеке biblio-online.ru,
а также в мобильном приложении «Юрайт.Библиотека»**

Москва ■ Юрайт ■ 2019

УДК 336.6(075.8)

ББК 65.053я73

К14

Автор:

Казакова Наталия Александровна — профессор, доктор экономических наук, заслуженный деятель науки и образования Российской академии естественных наук; профессор кафедры финансового менеджмента, директор Центра финансовых исследований финансового факультета Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова.

Рецензенты:

Кеворкова Ж. А. — доктор экономических наук, профессор Финансового университета при Правительстве Российской Федерации (г. Москва);

Зотикова О. Н. — доктор экономических наук, профессор Российского государственного университета имени Косыгина (г. Москва).

Казакова, Н. А.

К14 Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 233 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс).

ISBN 978-5-534-10602-2

Учебник предназначен для формирования умений и навыков анализа консолидированного бизнеса на основе финансовой отчетности. Рассмотрена система аналитических показателей, методы их оценки, аналитические возможности и роль каждого отчета в оценке консолидированного бизнеса, а также методы оперативного комплексного анализа, такие как оценка рисков банкротства и экспресс-анализ, которые позволяют проводить диагностику ключевых индикаторов компании и на их основе выявлять наиболее значимые факторы устойчивого развития.

Соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования.

Для студентов высших учебных заведений, слушателей учебных центров повышения квалификации бухгалтеров, аудиторов, финансовых аналитиков и подготовки к сдаче квалификационных экзаменов.

УДК 336.6(075.8)

ББК 65.053я73



Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая компания «Дельфи».

ISBN 978-5-534-10602-2

© Казакова Н. А., 2019

© ООО «Издательство Юрайт», 2019

Оглавление

Введение	5
Глава 1. Система аналитической информации о компании и методы ее оценки	8
1.1. Финансовая отчетность компании, составленная по международным стандартам финансовой отчетности.....	8
1.2. Источники информации и этапы проведения анализа бизнеса компании	27
1.3. Взаимосвязь направлений анализа бизнеса, показателей оценки и определяющих факторов функционирования компании	35
1.4. Методы анализа и оценки показателей бизнеса	44
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	49
<i>Тесты</i>	49
Глава 2. Аналитические возможности отчета о финансовом положении компании	51
2.1. Оценка динамики и структуры активов и пассивов	52
2.2. Оценка платежеспособности и ликвидности	61
2.3. Оценка финансовой устойчивости.....	74
2.4. Анализ оборотных активов и деловой активности.....	78
2.5. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности	87
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	89
<i>Тесты</i>	89
Глава 3. Анализ совокупного дохода, финансовых результатов и рентабельности компании	91
3.1. Структурно-динамический и трендовый анализ доходов, расходов и финансовых результатов	91
3.2. Расчет и оценка эффективности продаж и рентабельности активов.....	98
3.3. Факторный анализ рентабельности компании с использованием различных моделей.....	99
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	111
<i>Тесты</i>	112
Глава 4. Аналитические возможности отчета об изменениях в собственном капитале	114
4.1. Анализ формирования собственного капитала	114
4.2. Анализ нераспределенной прибыли в составе собственного капитала.....	117

<i>Контрольные вопросы и задания</i>	121
<i>Тесты</i>	121
Глава 5. Анализ денежных потоков компании	123
5.1. Прямой метод анализа денежных потоков.....	123
5.2. Косвенный метод анализа денежных потоков	127
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	132
<i>Тесты</i>	133
Глава 6. Оценка вероятности банкротства компании на основе финансовой отчетности	135
6.1. Методы анализа и оценки вероятности банкротства	135
6.2. Факторный анализ вероятности банкротства.....	145
6.3. Оценка риска банкротства компании	148
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	154
<i>Тесты</i>	154
Глава 7. Экспресс-анализ бизнеса	156
7.1. Диагностика проблем в развитии бизнеса	156
7.2. Система показателей экспресс-анализа деятельности компании	159
7.3. Уточняющие аналитические процедуры	166
7.4. Методика оценки эффективности консолидированного бизнеса	168
7.5. Анализ бизнеса по сегментам	171
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	174
<i>Тесты</i>	175
Список рекомендуемой литературы	177
Перечень тем рефератов и докладов	181
Ответы на тесты	183
Пример составления аналитической записки	184
Учебный кейс	194
Анализ консолидированного бизнеса компании	194
Аналитические таблицы и задания для проведения анализа консолидированного бизнеса компании с использованием финансовой отчетности	194
<i>Приложение 1</i> Консолидированная отчетность компании «Ритейл Холдинг» по состоянию на 31 декабря 2016 г., тыс. долл. США	209
<i>Приложение 2</i> Консолидированная отчетность компании «Ритейл Холдинг» по состоянию на 31 декабря 2017 г., тыс. долл. США (для решения учебного кейса)	220
<i>Приложение 3</i> Перечень основных действующих МСФО. Соответствие МСФО и ПБУ.....	232

Введение

Происходящие процессы глобализации мировых экономических рынков, бизнесов и капитала требуют усиления контроля за деятельностью хозяйствующих субъектов, особенно общественно значимых организаций, совершенствования их отчетности, методов обработки и анализа информации для эффективного управления бизнес-процессами.

Отчетность экономических субъектов, сформированная по стандартам *IFRS* (международные стандарты финансовой отчетности, МСФО), в большей степени, чем по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), ориентирована на потребности и интересы общества и государства, т. е. ее институциональных пользователей, стейкхолдеров, потенциальных контрагентов, аудиторов и контрольно-надзорных органов.

Отчетность по *IFRS* обеспечивает более достоверное, более полное, расширенное понимание бизнеса компании, что важно для анализа, оценки, диагностики и контроля, а также прогнозирования перспектив развития компании.

Аудиторское заключение по финансовой отчетности, составленной на основе *IFRS*, в большей степени соответствует международным стандартам аудита (МСА), так как основывается на проведенном аудитором анализе хозяйственной деятельности. Это способствует повышению эффективности и качества аудита, а также большему доверию к его результатам со стороны пользователей финансовой отчетности и общества в целом, что обусловлено применением таких концептуальных подходов и принципов, как понимание бизнеса аудируемого лица для планирования и проведения аудита; риск-ориентированный подход, т. е. концентрация усилий на наиболее рискованных статьях и объектах учета, а также оптимизация процедур проверки по существу; понимание аудитором концепций организации и управления бизнесом, рисков внешней и внутренней среды и системы внутреннего контроля аудируемого лица; принцип существенности как для отчетности в целом, так и для конкретных аудиторских процедур, что позволит аудитору минимизировать риск необнаружения существенных искажений и сделать более обоснованные выводы при формировании мнения; соответствие компетентности объему и характеру задания; расширение содержания заданий, обеспечивающих уверенность, т. е. умение проводить количественный и качественный анализ и оценку показателей бизнеса в соответствии с критериями.

Современным пользователям финансовой отчетности недостаточно только положительного или отрицательного аудиторского заключения. Требуется большая прозрачность в работе аудитора, в том числе информация о ключевых вопросах, возникших в ходе аудита, раскрытие информации о бизнесе и его оценка. Подготовка аудиторских заключений, основанных на глубоком анализе хозяйственной деятельности, направлена на интересы и потребности институциональных пользователей, которые хотят получать информацию, ранее недоступную, и смогут использовать ее как при оценке и сравнении различных аудиторских организаций, так и при оценке качества самого аудита. Подготовка такого аудиторского заключения требует от аудитора более глубокого понимания бизнеса, структуры корпоративного управления, целей и стратегий бизнеса, знания инструментальных средств экономического анализа и умения применять их.

Таким образом, в условиях высоких экономических и политических рисков, связанных с глобализацией мировых экономик и институциональными изменениями в сфере аудиторской деятельности, методика анализа бизнеса должна меняться и соответствовать глобальным вызовам и требованиям международных стандартов.

Углубленная аналитическая информация о бизнесе позволит компании разрабатывать стратегию, строить обоснованные бизнес-планы, систему внутреннего контроля за бизнес-процессами, выстраивать грамотную дивидендную и договорную политику, обосновывать ассортиментные программы. Кроме того, аналитическая информация обеспечивает базу для отраслевых, макроэкономических сравнений и исследований, что соответствует базовым принципам подготовки информации международных организаций в области статистики, бухгалтерского учета, аудита, контроля, менеджмента качества.

Учебник направлен на формирование необходимых аналитических компетенций, в том числе:

знать

- источники информации для анализа бизнеса;
- инструментальные средства обработки аналитической информации о компании;
- приемы, методы и методики анализа, позволяющие решать управленческие задачи, требующие аналитического обоснования, а также оценивать степень достоверности используемой информации для их решения;

уметь

- анализировать внеоборотные, оборотные активы и оборотный капитал организации;
- анализировать источники финансирования организации, включая банковское кредитование и инструменты фондового рынка;
- оценивать средневзвешенную стоимость капитала организации;
- анализировать финансовое состояние организации;

- интерпретировать результаты расчета финансовых коэффициентов;
- оценивать состав и структуру денежных потоков организации;
- оценивать и интерпретировать показатели инвестиционного развития;
- проводить комплексную оценку эффективности бизнеса на основе различных подходов, в том числе стейкхолдерского;

владеть

- навыками оценки влияния внешних и внутренних факторов на развитие организации;
- навыками оценивания источников финансирования организации и обоснования потребности в них;
- методами оптимизации структуры капитала организации;
- методами анализа и оценки тенденций в изменении финансового состояния организации, разработки прогнозов;
- навыками оценки финансовой политики компании, том числе кредитной и дивидендной;
- навыками обоснования рекомендаций по управлению бизнесом, в том числе по решению проблемных ситуаций.

Практикующие и будущие аналитики, используя учебник, смогут получить подготовку по методике анализа финансовой отчетности, закрепить учебный материал на практических примерах, проверить свои знания и навыки с помощью тестов. Предложенные инструментальные средства анализа позволят им на практике самостоятельно определять перспективы развития и обосновывать реально осуществимые бизнес-планы своих компаний.

Глава 1

СИСТЕМА АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ О КОМПАНИИ И МЕТОДЫ ЕЕ ОЦЕНКИ

1.1. Финансовая отчетность компании, составленная по международным стандартам финансовой отчетности

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

Высокие макроэкономические риски ведут к концентрации собственности и интеграции экономических субъектов, что вызывает появление различных формальных и неформальных взаимосвязей между организациями. Одним из рациональных направлений развития бизнеса становится создание корпоративного бизнеса — групп компаний, связанных между собой экономически, но одновременно остающихся самостоятельными юридическими лицами, в которых одна компания, называемая головной или материнской, контролирует одну или несколько других. Благодаря созданию корпоративного бизнеса экономические субъекты, в них входящие, получают возможность доступа к новым технологиям, расширения сферы своей деятельности, развития деловых связей, привлечения новых квалифицированных работников, приобретения кредитов. Положительный эффект заключается также в том, что образование группы позволяет существенно укрепить инвестиционный потенциал хозяйственного объединения, сократить постоянные издержки, повысить рентабельность и технологический уровень производства. Создание групп представляет собой способ хозяйственной кооперации и управления крупным бизнесом путем реорганизационных мероприятий (выделения, объединения, разделения и т. п.),

открывает широкие возможности для проведения ряда внутрихозяйственных операций в целях экономии финансовых, трудовых, производственных ресурсов, уменьшения налоговых потерь, координации финансовых и материальных потоков внутри группы. Группа компаний — это весьма подвижное, нестабильное формирование, требующее жесткого контроля со стороны государства (регистрации, наблюдения и анализа), так как их функционирование ведет к концентрации (монополизации) в определенной сфере. Зачастую деятельность корпоративного бизнеса связана с участием государственных структур и носит противозаконный характер.

Интеграция влияет на все показатели деятельности входящих в группу экономических субъектов, в результате чего без учета неформальных связей стандартными методами анализа невозможна достоверная оценка таких критериев, как финансовая устойчивость, эффективность деятельности, налоговая нагрузка, обеспеченность организации ресурсами и эффективность их использования.

Объединение бизнесов направлено на получение синергетического эффекта в виде операционной, финансовой или управленческой эффективности, что выражается в дополнительных экономических выгодах. Операционный эффект достигается за счет экономии затрат и увеличения прибыли, увеличения ценовой власти путем ослабления конкуренции и повышения доли рынка, объединения и централизации различных функций. Финансовый эффект реализуется путем концентрации финансовых средств компаний на наиболее проблемных направлениях. Управленческий эффект позволяет более рационально использовать и распределять внутри группы человеческий капитал и опыт.

В состав группы могут входить организации различных сфер деятельности — производственные, сбытовые, логистические компании, финансовые учреждения, обеспечивающие инвестиционный процесс (банки, пенсионные фонды, страховые организации и др.).

Для управленческих целей собственники и руководители бизнеса в группе компаний могут использовать консолидированную отчетность группы и индивидуальную отчетность экономических субъектов, входящих в группу, а также информацию управленческого учета.

Формирование консолидированной отчетности в России регулируется Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности»¹. Согласно этому закону *консолидированная отчетность* представляет собой систематизированную информацию, отражающую финансовое положение, финансовые результаты деятельности и изменения финансового положения орга-

¹ При самостоятельном изучении нормативных правовых актов, упоминаемых в учебнике, необходимо учитывать изменения и дополнения, которые были внесены в них с момента вступления в действие. С официальными текстами документов можно ознакомиться на официальном интернет-портале правовой информации (URL: <http://www.pravo.gov.ru>). Кроме того, можно обращаться к таким справочным системам, как «КонсультантПлюс», «Гарант», «Кодекс» и др.

низации и (или) иностранных организаций — группы организаций, определяемой в соответствии с *IFRS*.

Анализ бизнеса на основе отчетности по *IFRS* способствует достоверному пониманию экономического положения компании, представляя информацию в систематизированном, структурированном формате, обеспечивающем возможность принятия на ее основе управленческих решений. Ее целью является раскрытие и оценка основных компонентов учетной политики, приводящей к отражению в публикуемой отчетности результатов, отличных от реалий экономической ситуации в компании, а итогом — очищение опубликованных показателей финансовой отчетности от эффекта, вызванного применением методов такой учетной политики.

В ходе интерпретации финансовой отчетности по *IFRS* выявляется влияние на компанию таких существенных факторов, как отраслевые особенности хозяйственной деятельности, бизнес-стратегия и учетная политика, методы и способы управления финансовой отчетностью, качество раскрытия информации в ней, а также характер взаимоотношений между компаниями, составляющими корпоративную группу.

Таким образом, в соответствии с принципами *IFRS* главная цель финансовой отчетности заключается в представлении информации о финансовом положении, результатах деятельности и изменениях в финансовом положении компании.

Пользователями финансовой отчетности являются существующие и потенциальные инвесторы, работники, кредитные организации, поставщики и подрядчики, покупатели, налоговые органы, общественные организации и др. Главная направленность финансовой отчетности, составленной по *IFRS*, заключается в обеспечении уже существующих и будущих инвесторов, а также собственников предприятия надежной финансовой информацией о его деятельности, прежде всего для управления финансовыми потоками. Финансовая отчетность содержит полезную информацию, на основе которой у широкого круга заинтересованных пользователей формируется представление о финансовом положении, финансовых результатах и движении денежных средств отчитывающейся организации. Финансовая отчетность также показывает результаты деятельности руководства компании по управлению ее ресурсами.

IFRS устанавливают требования к признанию, оценке и раскрытию финансово-хозяйственных операций для целей формирования финансовой отчетности компаний. Международные стандарты обеспечивают сопоставимость показателей различных компаний в глобальном мировом пространстве и выступают условием прозрачности отчетной информации для различных заинтересованных пользователей. *IFRS* представляют собой свод компромиссных и достаточно общих рекомендательных вариантов раскрытия финансово-экономических показателей, отражающих результаты деятельности компании за каждый

отчетный период. Эта система стандартов охватывает все основные вопросы, связанные с составлением финансовой отчетности.

Каждый стандарт содержит регламент раскрытия обязательной информации, касающейся:

- объекта учета — определение объекта учета и основных понятий, связанных с этим объектом;

- признания объекта учета — описание критериев отнесения объектов учета к различным элементам отчетности;

- оценки объекта учета — рекомендации по использованию методов оценки и требований к оценке различных элементов отчетности;

- отражения в финансовой отчетности — раскрытие информации об объекте учета в различных формах финансовой отчетности.

Финансовая отчетность организации, составленная в соответствии с *IFRS*, в значительной степени отличается от отчетности, сформированной по российским бухгалтерским стандартам. В связи с этим различаются и методики анализа и оценки показателей финансовой отчетности. В зарубежной практике особый смысл получили процедуры подтверждения полезности данных финансовой отчетности с точки зрения существенности информации для принятия решений пользователями, а также других учетных принципов — временной определенности фактов, денежной оценки статей бухгалтерского баланса, доходов и расходов организации.

Группы компаний (холдинги, концерны) имеют консолидированную финансовую отчетность, которая представляет показатели работы группы как единого имущественного комплекса.

Формирование отчетности, ее состав, структура, содержание регламентируются международным стандартом «Представление финансовой отчетности» (*IAS 1 «Presentation of Financial Statements»*), в котором формулируются правила формирования финансовой отчетности, сопоставимой как во времени, так и в пространстве, обеспечивающие возможность сравнения показателей разных компаний. Компания должна раскрывать в консолидированной финансовой отчетности структурированную информацию по следующим компонентам:

- отчет о финансовом положении;

- отчет о совокупном доходе (прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата);

- отчет об изменениях в собственном капитале;

- отчет о денежных потоках;

- примечания, содержащие краткий обзор основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Отчету о движении денежных средств и их эквивалентов, входящему в состав финансовой отчетности компании, посвящен стандарт *IAS 7 «Cash Flow Statements»*.

Международные стандарты не устанавливают единых форм отчетности, а лишь регламентируют минимальное количество информации, которое должно быть раскрыто в них, и определяют некоторые

принципы представления данной информации пользователям. Так, особенностью отчетности является отражение различных специфических показателей, таких как гудвилл, который представляет собой прогнозную оценку будущих экономических выгод, возникающих за счет активов, которые невозможно идентифицировать и признать в учете, или доля контролирующих и неконтролирующих акционеров.

Представление и классификация статей (показателей) в финансовой отчетности должны сохранять преемственность от одного периода к другому. Преемственность или последовательность является значимым условием обеспечения сопоставимости, что необходимо для соблюдения требований уместности и надежности учетной информации.

Фактически регулятивно предписываемые характеристики внешней финансовой отчетности призваны обеспечить достоверность бухгалтерской информации и выполнение ее роли в качестве основы для принятия управленческих решений. На это направлена методология международных стандартов, которые, в том числе, можно рассматривать как социальную концепцию финансовой отчетности (рис. 1.1).

Отчет о финансовом положении

Данный отчет представляет собой баланс активов и пассивов и по праву является одним из главных финансовых отчетов компании. В основе его формирования лежит балансовый метод, формализованный следующим образом:

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

или

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

Объекты, представляемые в отчете о финансовом положении, должны быть классифицированы как оборотные и внеоборотные активы, краткосрочные и долгосрочные обязательства. Структура раскрытия информации об активах и обязательствах обусловлена степенью их ликвидности, а именно все активы в балансе располагаются в порядке убывания (или возрастания) их ликвидности, а обязательства — по мере убывания (или возрастания) срочности их погашения.

Активы — это ресурсы, контролируемые компанией в результате событий прошлых периодов, от которых она ожидает экономические выгоды в будущем.

Заклученная в активах экономическая выгода представляет потенциал, при определенных условиях функционирования компании составляющий поток денежных средств или денежных эквивалентов организации. Будущие экономические выгоды — это 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 формы конвертируемости в денежные средства или их эквиваленты либо способности уменьшать выбытие денежных средств из компании (например, альтернативный производственный процесс может снижать производственные расходы). Будущая экономическая выгода, которую компания получит от объекта, может быть выражена в виде выручки от продажи продукции, товаров и услуг, экономии расходов, других выгод, являющихся результатом использования объекта. Другими выгодами могут быть повышение эффективности бизнеса, снижение финансовых рисков. Активы (основные средства, интеллектуальная собственность, сырье, материалы и т. п.), предназначенные для использования в производстве продукции (товаров), способной удовлетворить потребности покупателей, готовых платить за нее 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), также несет в себе будущие экономические выгоды.

Раскрытие информации об активах предполагает их разграничение на оборотные и внеоборотные, основанное на понятии *операционного цикла*, т. е. интервале времени между приобретением активов для переработки, реализации и их конвертирования в денежные средства.

Оборотным должен квалифицироваться актив, приобретенный для продажи (потребления), которая произойдет в течение 12 месяцев или периода обычного операционного цикла организации.

Термин «*внеоборотные активы*» применяется в отношении материальных и нематериальных активов, а также финансовых активов долгосрочного характера.

Обязательство — это текущая задолженность компании, возникающая из событий прошлых периодов, урегулирование которой приведет к оттоку из компании ресурсов, содержащих экономические выгоды.

Обязательство — это долг или обязанность действовать или выполнять что-либо определенным образом.

Обязательства 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.

Качественные характеристики информации	
Цель финансовой отчетности	Принципы подготовки финансовой отчетности
Предоставить пользователям отчетности достоверную (полезную) информацию о:	Качественные характеристики информации
финансовом положении	1. Понятность
финансовом положении	Информация доступна для понимания пользователями, но необходимая сложная информация не исключается
финансовом положении	2. Сопоставимость
финансовом положении	Возможность сравнить отчетность с отчетностью других организаций, проанализировать данные за ряд лет
Баланс	3. Надежность
Отчет о прибылях и убытках	Информация не содержит существенных ошибок и искажений, правдиво отражает хозяйственную деятельность
Отчет о движении денежных средств	Правдивость
Отчет об изменениях в капитале	Приоритет содержания над формой
Приложения к финансовой отчетности:	Нейтральность
	Осмотрительность
Учетная политика	Полнота
	Ограничения надежности и уместности информации
Примечания	Своевременность
	Рациональность
Компоненты финансовой отчетности	Отчетность представляется в установленные сроки
	Выгоды, извлекаемые из информации, должны превышать затраты на ее получение
4. Уместность	
Информация помогает оценить прошлые, настоящие и будущие события, подтвердить или исправить оценки	
Характер (содержание)	
Информация влияет на экономические решения пользователей	
Существенность	
Пропуск и искажение информации влияют на экономические решения пользователей	

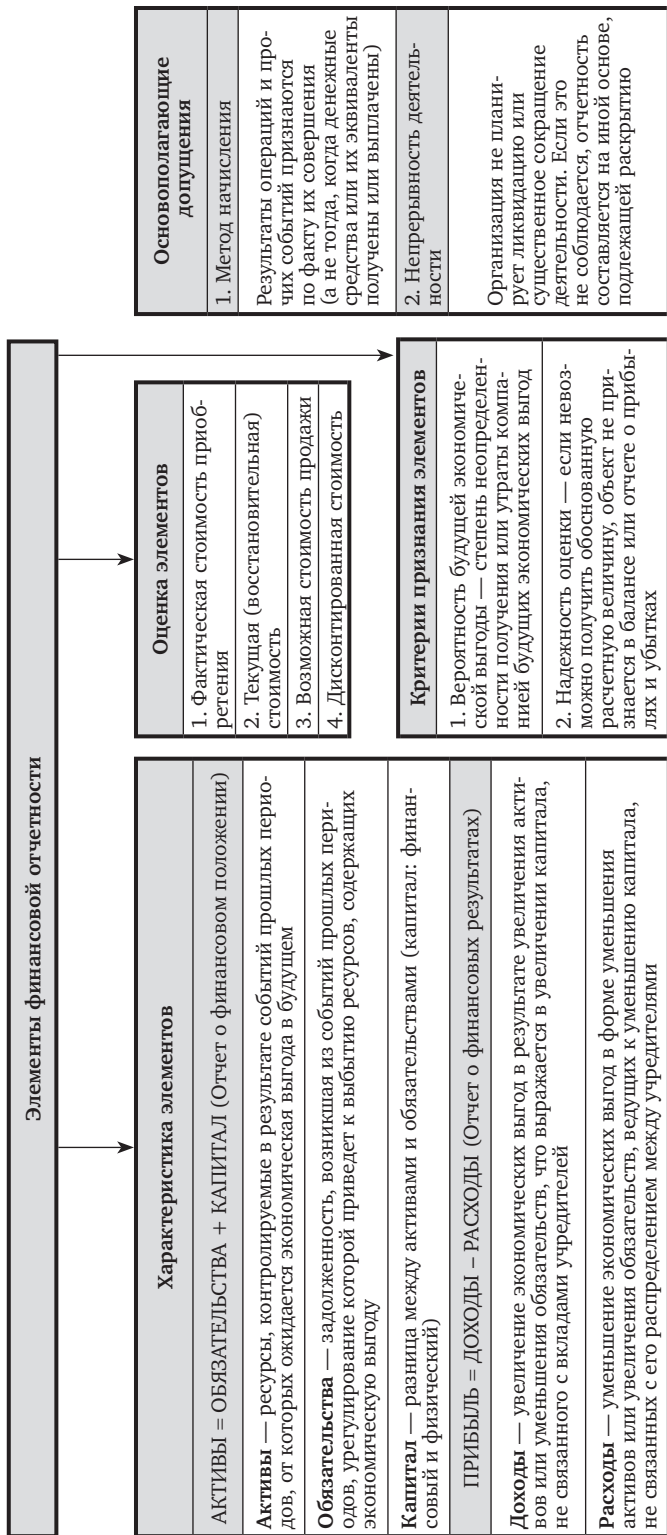


Рис. 1.1. Концепция МСФО

Обязательства компании делятся на следующие виды:

- 1) обязательство, возникшее как следствие приобретения товаров и услуг, необходимых для процесса функционирования компании;
- 2) задолженность вследствие предоплаты;
- 3) другие виды обязательств, возникающие в процессе функционирования организации.

К числу краткосрочных обязательств относятся те, которые удовлетворяют хотя бы одному из следующих признаков: предполагается, что обязательство будет погашено в течение операционного цикла; обязательство предназначается для торговых целей; срок погашения обязательства наступает в течение года после отчетной даты; организация не имеет безусловного права отложить погашение обязательства как минимум на год после отчетной даты.

Остальные обязательства признаются долгосрочными.

Капитал — это часть активов компании, остающаяся после вычета из их суммы всех обязательств.

В состав капитала включаются:

— средства, внесенные акционерами (уставный, выпущенный капитал);

— нераспределенная прибыль;

— резервы и фонды;

— прочие виды собственного капитала (добавочный капитал и др.).

В соответствии с *IFRS* компания должна представить в отчете о финансовом положении информацию по таким объектам учета, как:

— основные средства;

— инвестиционное имущество;

— нематериальные активы;

— финансовые активы;

— инвестиции, учтенные по методу участия;

— запасы;

— торговая и иная дебиторская задолженность;

— денежные средства и их эквиваленты;

— торговая и иная кредиторская задолженность;

— резервы;

— финансовые обязательства;

— обязательства и активы по текущему налогу на прибыль;

— отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы;

— обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи;

— неконтролирующие доли, представленные в составе капитала;

— выпущенный капитал и резервы, относимые на собственников материнской организации.

В то же время данный перечень не считается исчерпывающим. При необходимости, руководствуясь требованиями других стандартов, компания может расширить состав показателей за счет их детализа-

ции, например в силу специфики операционной деятельности. Формирование показателей регламентируется соответствующим стандартом.

Выбор способа группировки статей в отчетности определяется самой компанией. Каждая компания должна оценить целесообразность разделения активов и обязательств по временному признаку в самом балансе или в примечаниях. Если компания не использует эту классификацию, то активы должны быть представлены по степени (возрастания или убывания) ликвидности, а обязательства — в порядке срочности погашения.

Оценка и классификация активов и обязательств в *IFRS* даются в табл. 1.1.

Таблица 1.1

Активы и обязательства в системе МСФО

Критерий	Активы	Обязательства
Понятие (определение)	Активы — это ресурсы, контролируемые организацией в результате событий прошлых периодов, от которых ожидается получение экономической выгоды в будущем	Обязательство — это задолженность организации, возникающая из событий прошлых периодов, урегулирование которой приведет к выбытию ресурсов, содержащих экономическую выгоду
Критерии признания в балансе	1. Существует вероятность того, что организация получит или потеряет какие-либо будущие экономические выгоды, обусловленные объектом признания	2. Величина текущего обязательства может быть надежно оценена
	2. Актив должен иметь стоимость, которая может быть надежно оценена	
Оценка активов и обязательств		
Фактическая стоимость приобретения	Сумма уплаченных за активы денежных средств или их эквивалентов либо справедливая стоимость предложенных за них на момент приобретения	Сумма выручки, полученная в обмен на обязательство, или сумма денежных средств или их эквивалентов, уплата которых ожидается при нормальном ходе дел
Текущая (восстановительная) стоимость	Сумма денежных средств или их эквивалентов, которая должна быть уплачена в случае приобретения таких же или аналогичных активов в настоящий момент	Сумма денежных средств или их эквивалентов, которая потребовалась бы для погашения обязательств в настоящий момент
Возможная стоимость продажи (погашения)	Сумма денежных средств или их эквивалентов, которая в настоящее время может быть выручена от продажи актива в нормальных условиях	Стоимость погашения обязательств, т. е. сумма денежных средств или их эквивалентов, которая предположительно будет потрачена для погашения обязательств при нормальном ходе дел

Критерий	Активы	Обязательства
Дисконтированная стоимость	Дисконтированная стоимость будущих чистых поступлений денежных средств, которые предположительно будут создаваться активом в ходе нормальной деятельности	Дисконтированная стоимость будущего чистого выбытия денежных средств, которые предположительно потребуются для погашения обязательств в ходе нормальной деятельности
Справедливая стоимость	Сумма денежных средств, достаточная для приобретения актива или исполнения обязательства при совершении сделки между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. В разных ситуациях в качестве справедливой стоимости может использоваться любая оценка из четырех видов оценок	
Классификация активов и обязательств		
Краткосрочные	Краткосрочные (оборотные) — активы, удовлетворяющие любому из критериев: актив предполагается реализовать или он предназначен для потребления при обычных условиях операционного цикла организации; актив предназначен для продажи или его предполагается реализовать в течение 12 месяцев после отчетной даты; актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, не имеющие ограничений на использование	Краткосрочное (текущее) — обязательство, удовлетворяющее любому из критериев: обязательство предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла организации; обязательство предназначено для продажи и подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты; у организации нет безусловного права откладывать погашение обязательства в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты
Долгосрочные	Долгосрочные (внеоборотные) — все прочие активы, не попадающие под определение краткосрочных	Долгосрочные — все прочие обязательства, не попадающие под определение краткосрочных

Отчет о совокупном доходе (отчет о прибылях и убытках)

В ходе финансово-хозяйственной деятельности компания осуществляет различные затраты производственного и непроизводственного характера, которые необходимы для получения доходов. Информация о доходах и затратах, признанных в соответствии с учетной политикой расходами отчетного периода, накапливается в соответствующих бухгалтерских регистрах и по завершении отчетного периода подлежит отражению в отчете о совокупном доходе (отчете о прибылях и убытках). Доходы и расходы являются основными элементами финансовой

отчетности, сравнение которых позволяет получить различные финансовые результаты (прибыли, убытки).

Сопоставление величин отдельных *доходов* и *расходов* позволяет выявить финансовые результаты компании и отразить их в виде различных показателей **прибыли** (валовой, от операционной деятельности, до уплаты налогов, чистой прибыли).

Информация, подлежащая представлению в отчете о совокупном доходе, раскрывается в двух вариантах, первым из которых является *характер затрат*, при котором отражаются такие элементы расходов, как амортизационные, материальные, транспортные, рекламные, вознаграждения работникам и т. д. Пример такого раскрытия может быть представлен следующим образом:

- выручка;
- прочий доход;
- изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства;
- использованное сырье и расходные материалы;
- расходы на вознаграждения работникам;
- расходы на амортизацию;
- прочие расходы;
- прибыль от операционной деятельности;
- финансовые доходы;
- финансовые расходы;
- финансовый результат от инвестиций, учитываемых методом долевого участия;
- прибыль до налогообложения;
- расходы по налогу на прибыль;
- чистая прибыль.

Второй вариант отражения доходов и расходов в отчете о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата предполагает *функциональную классификацию*, представляющую собой распределение статей в соответствии с функциями компании. При использовании данного метода расходы классифицируются в соответствии с их функцией в качестве составной части себестоимости продаж, затрат на сбыт продукции, административную деятельность, что обеспечивает более уместную информацию по сравнению с классификацией расходов по характеру затрат, но вместе с тем существенное влияние на нее оказывает произвольная группировка затрат на основе профессионального суждения. Пример такого раскрытия на основе метода *по функциям затрат* может быть представлен следующим образом:

- выручка;
- себестоимость продаж;
- валовая прибыль;
- прочий доход;
- затраты на сбыт;
- административные расходы;
- прочие расходы;

- прибыль от операционной деятельности;
- финансовые доходы;
- финансовые расходы;
- финансовый результат от инвестиций, учитываемых методом долевого участия;
- прибыль до налогов;
- расходы по налогу на прибыль;
- чистая прибыль.

Следует отметить, что в аналитической практике с использованием данных финансовой отчетности, составленной по *IFRS*, принято анализировать показатели прибыли, имеющие принципиальные отличия от показателей прибыли, отражаемых в бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с действующим российским регламентом.

На рис. 1.2 представлена модель формирования показателей прибыли с учетом международной практики.

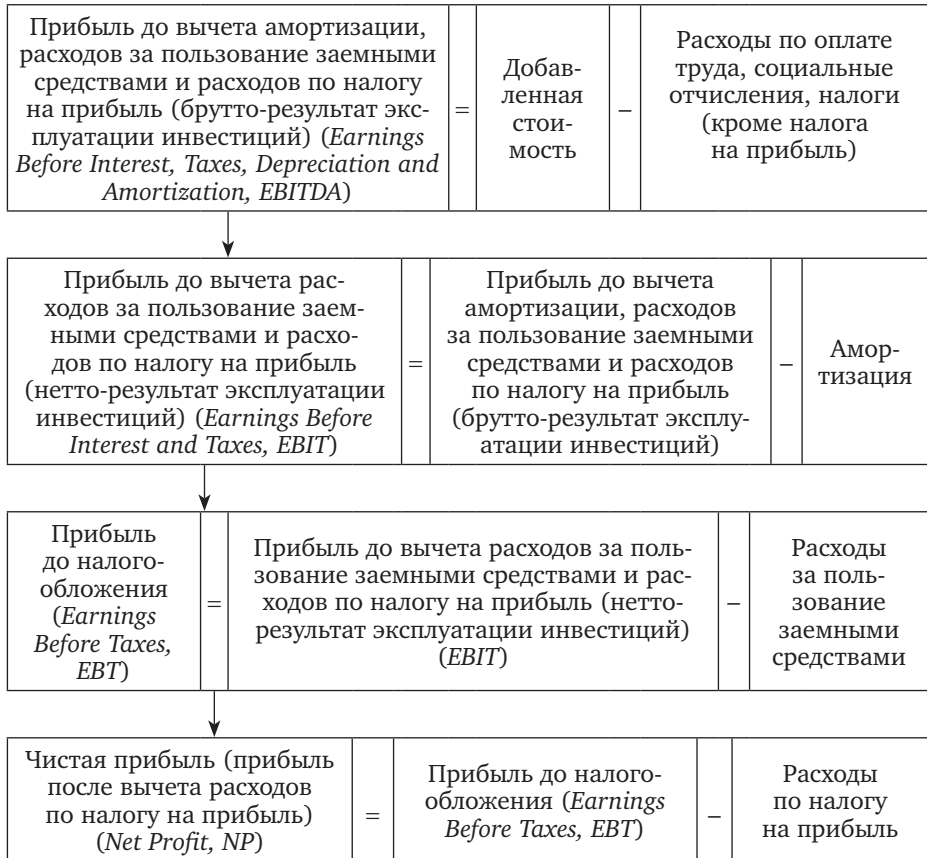


Рис. 1.2. Формирование показателей прибыли в соответствии с МСФО

Классификация доходов и расходов в системе МСФО представлена в табл. 1.2.

Доходы и расходы в соответствии с МСФО

Критерий	Доходы	Расходы
Понятие (определение)	Доходы — увеличение экономических выгод, происходящее в форме поступления или увеличения активов или уменьшения обязательств, что выражается в увеличении капитала, не связанного с вкладами учредителей	Расходы — уменьшение экономических выгод, происходящее в форме выбытия или уменьшения активов или увеличения обязательств, ведущих к уменьшению капитала, не связанных с распределением между учредителями
Критерии признания в отчете о прибылях и убытках	<p>1. Существует вероятность того, что организация получит или потеряет будущие экономические выгоды, обусловленные соответствующим объектом признания</p> <p>2. Увеличение (уменьшение) активов и уменьшение (увеличение) обязательств может быть надежно оценено</p> <p>3. Признание доходов происходит одновременно с признанием увеличения активов или уменьшения обязательств (продажа товаров, отказ от выплаты долга)</p>	3. Признание расходов происходит одновременно с признанием увеличения обязательств или уменьшения активов (задолженность по выплате зарплаты, амортизация оборудования)
По экономической сущности	<p>Выручка — валовое поступление экономических выгод в ходе основной деятельности, приводящее к увеличению капитала.</p> <p>Прочие доходы — поступления экономических выгод не от основной деятельности, носящие, как правило, нерегулярный характер</p>	<p>Расходы по обычным видам деятельности: себестоимость продукции; операционные расходы — расходы, связанные с непосредственной деятельностью, но отличные от затрат, относимых на себестоимость реализованной продукции; коммерческие расходы (связаны со сбытом продукции); общехозяйственные расходы (связаны с организацией деятельности).</p> <p>Убытки — расходы, которые могут возникнуть и не возникать в процессе основной деятельности</p>

Критерий	Доходы	Расходы
По признаку принадлежности к отчетным периодам	<p>Доходы текущего отчетного периода — доходы, возникновение которых обусловлено фактами хозяйственной деятельности и событиями текущего отчетного периода, признаваемые в текущем отчетном периоде:</p> <ul style="list-style-type: none"> доходы, обусловленные понесенными в данном отчетном периоде расходами; доходы, не связанные с фактом возникновения текущих расходов. <p>Доходы будущих отчетных периодов (отложенные доходы) — доходы, обусловленные фактами хозяйственной деятельности и событиями текущего отчетного периода, но признаваемые в отчете о совокупном доходе (отчет о прибылях и убытках) в будущих периодах</p>	<p>Расходы текущего отчетного периода — расходы, обусловленные фактами хозяйственной деятельности текущего отчетного периода и признаваемые в отчете о совокупном доходе (отчет о прибылях и убытках) данного периода:</p> <ul style="list-style-type: none"> расходы, обусловленные полученными в данном отчетном периоде доходами; расходы, не связанные с получением текущих доходов. <p>Расходы будущих отчетных периодов (отложенные расходы) — условные расходы, не признанные в качестве расходов в текущем отчетном периоде в отчете о прибылях и убытках: инвестиции (капитальные вложения); расходы будущих периодов</p>

Отчет об изменениях в собственном капитале

Отчет об изменениях в собственном капитале в составе финансовой отчетности компании предназначен для раскрытия изменений собственного капитала, его составляющих элементов, а также другой информации, имеющей отношение к капиталу, такой как:

— общий совокупный доход за период, отдельные итоговые суммы, относимые на собственный капитал материнской компании и на неконтролируемые доли;

— результаты ретроспективного пересчета каждого компонента капитала, признанного в соответствии с IAS 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»;

— сверка балансовой стоимости на начало и конец периода для каждого компонента капитала при отдельном раскрытии изменений, обусловленных статьями прибыли (убытка), статьями прочего совокупного дохода, операциями с собственниками по взносам в уставный капитал и изъятиям в их пользу (дивидендов), а также изменений в непосредственных долях участия в дочерних организациях, которые не приводят к утрате контроля.

Отчет об изменениях в собственном капитале отражает динамику чистых активов компании. Примерный перечень статей отчета об изменениях в собственном капитале, отражающих его динамику в целом и по отдельным элементам капитала (уставный капитал, резерв выкупленных собственных акций, резерв переоценки инвестиций, резерв накопленных курсовых разниц, резерв по инструментам хеджирования, резерв по выплатам на основе акций, нераспределенная прибыль, собственный капитал, принадлежащий акционерам компании, и собственный капитал, принадлежащий держателям неконтролируемых долей участия) выглядит следующим образом:

- прибыль;
- курсовые разницы;
- убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи;
- убыток по инструменту хеджирования;
- общая совокупная прибыль;
- приобретение дочерних компаний;
- выплаты на основе акций;
- прибыль от продажи собственных акций;
- выкуп собственных акций;
- дивиденды.

Отчет о денежных потоках компании

Служит для информирования пользователей финансовой отчетности об оценке способности компании генерировать потоки денежных средств и их эквивалентов для возможности осуществления хозяйственных операций, различных видов деятельности. Составление отчетов о движении денежных средств регламентируется международным