

Л.В. ДОНЦОВА
Н.А. НИКИФОРОВА

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПРАКТИКУМ



Москва
«Дело и Сервис»
2004

Донцова Л.В., Никифорова Н.А.

Анализ финансовой отчетности: Практикум. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. — 144 с.

ISBN 5-8018-0244-4

Представленные в практикуме примеры, упражнения и задачи предназначены для углубленного изучения методики анализа финансовой отчетности хозяйствующих субъектов. Практикум содержит комплекс заданий, охватывающих основные теоретические и прикладные аспекты анализа типовых форм отчетности: формы №1 «Бухгалтерский баланс», формы №2 «Отчет о прибылях и убытках», формы №3 «Отчет об изменениях капитала», формы №4 «Отчет о движении денежных средств», формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Издание адресуется преподавателям и студентам экономических вузов, работникам бухгалтерских служб, а также слушателям в системе подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров, финансовых аналитиков и аудиторов.

ББК 65.053

Полное или частичное воспроизведение или размножение каким-либо способом настоящего издания допускается только с письменного разрешения издательства «Дело и Сервис».

...Примеры полезней правил.

И. Ньютон

Настоящий практикум составлен в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования, утвержденного Министерством образования РФ 17 марта 2000 г. по дисциплине «Анализ финансовой отчетности».

Цель этой книги — познакомить читателя с методикой анализа финансовой отчетности, который приобретает все большее значение при принятии управленческих решений, когда для их обоснования требуется найти рациональные и логические аргументы.

Эта книга рекомендуется особенно тем, кто учится на факультетах экономики, менеджмента, бухгалтерского учета и аудита, поскольку в ней есть задания по самым разнообразным аналитическим ситуациям. Изучение дисциплины «Анализ финансовой отчетности» позволяет будущим специалистам получить теоретические знания и навыки практических расчетов для оценки экономического состояния анализируемых хозяйствующих субъектов. Практикум ознакомит читателей с основными способами и последовательностью финансового анализа, методологией аналитических расчетов, отличительными особенностями различных видов отчетности.

Большое количество проработанных практических примеров анализа всех форм отчетности поможет приобрести нужные навыки вычисления различных показателей, оценки экономических ситуаций, а также сформулировать аналитические выводы.

Человека следует научить не только производить соответствующие вычисления и использовать определенные подходы, но и оценивать полученные результаты и принимать адекватные решения, исходя из имеющейся информации.

Авторы надеются, что этот практикум послужит путеводителем в Вашей учебной и деловой карьере.

*Донцова Л.В.
Никифорова Н.А.*



АНАЛИЗ ФОРМЫ №1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»

Контрольные вопросы по разделу 1

1. Чем сравнительный аналитический баланс отличается от отчетного баланса?
2. Перечислите показатели финансового состояния, которые можно получить из сравнительного аналитического баланса.
3. Каким образом проводится горизонтальный анализ отчетности?
4. Каким образом проводится вертикальный анализ отчетности?
5. Что понимается под ликвидностью баланса и ликвидностью активов?
6. Какой баланс считается абсолютно ликвидным?
7. Как рассчитать коэффициент текущей ликвидности, коэффициент критической ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности?
8. Что характеризует и как рассчитывается общий показатель платежеспособности?
9. Что означает несостоятельность (банкротство) организации?
10. Назовите критерии неплатежеспособности организации-должника.
11. Перечислите показатели, позволяющие оценить структуру баланса неплатежеспособной организации.
12. Какие показатели принимаются во внимание при диагностике банкротства по методикам У.Бивера и Э.Альтмана?
13. Что понимается под финансовой устойчивостью организации?
14. О чем свидетельствует коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансирования?
15. Охарактеризуйте сущность методики оценки достаточности источников финансирования для формирования материальных оборотных средств.
16. Что представляет собой комплексная балльная оценка финансового состояния организации?

1.1. Общая оценка структуры имущества предприятия и его источников по данным баланса

Из всех форм бухгалтерской отчетности важнейшей является баланс.

Данные баланса необходимы: собственникам — для контроля над вложенным капиталом, руководству организации — при анализе и планировании, банкам и другим кредиторам — для оценки финансовой устойчивости.

Бухгалтерский баланс состоит из двух равновеликих частей: актива и пассива. В западной практике пассив представлен в виде собственного капитала и обязательств, т.е.

$$\text{Актив} = \text{Собственный капитал} + \text{Обязательства.}$$

Бухгалтерский баланс характеризует в денежной форме финансовое положение предприятия по состоянию на отчетную дату. По балансу характеризуется состояние материальных запасов, расчетов, наличие денежных средств, инвестиций.

Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и пассивов предприятия позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности, так и для принятия управленческих решений на перспективу.

Последовательность анализа бухгалтерского баланса можно представить следующим образом.

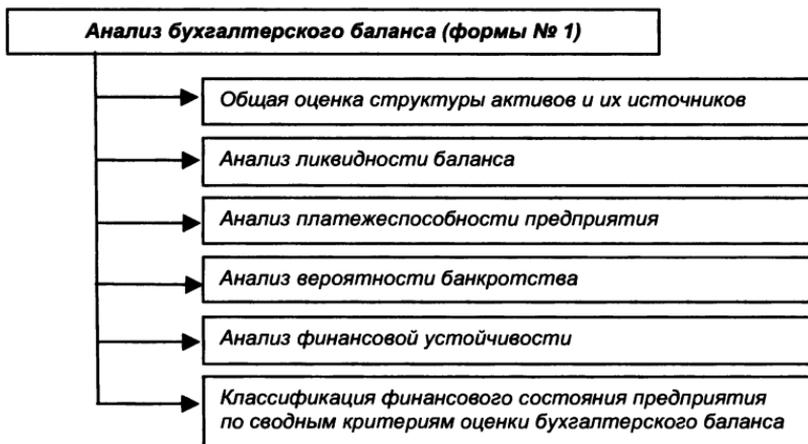


Рис. 1. Этапы анализа бухгалтерского баланса

Исследование структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости предприятия.

Анализ непосредственно по балансу — дело довольно трудоемкое и неэффективное, так как слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии организации.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики.

Аналитический баланс полезен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса (таблица 1.1) охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации. В число исследуемых показателей обязательно нужно включать следующие:

1. Общую стоимость активов организации, равную сумме разделов I и II баланса (строка 190 + строка 290).

2. Стоимость имобилизованных (т.е. внеоборотных) средств (активов) или недвижимых активов, равную итогу раздела I баланса (строка 190).

3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равную итогу раздела II баланса (строка 290).

4. Стоимость материальных оборотных средств (строка 210+220).

5. Величину собственного капитала организации, равную итогу раздела III баланса (строка 490).

6. Величину заемного капитала, равную сумме итогов разделов IV и V баланса (строка 590 + строка 690).

7. Величину собственных средств в обороте, равную разнице итогов разделов III и I баланса (строка 490 — строка 190).

8. Рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами (итог раздела II строка 290 минус итог раздела V строка 690).

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости активов, на соотношения темпов

Таблица 1.1

Схема построения аналитического баланса

Наименование статей	Абсолютные величины		Относительные величины		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в структуре	в % к величине на начало года	в % к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6 = 3 - 2	7 = 5 - 4	8 = 6/2 × 100	9
АКТИВ								
A	A ₁	A ₂	$\frac{A_1}{B_1} \times 100\%$	$\frac{A_2}{B_2} \times 100\%$	A ₂ - A ₁ = ΔA	$\Delta \left(\frac{A_1}{B_1} \times 100 \right)$	$\frac{\Delta A_1}{A_1} \times 100\%$	$\frac{\Delta A_1}{\Delta B} \times 100\%$
...								
A _j								
...								
A _n								
БАЛАНС (Б)	B ₁	B ₂	100	100	ΔB = B ₂ - B ₁	0	$\frac{\Delta B}{B_1} \times 100$	100
ПАССИВ								
Π	Π ₁	Π ₂	$\frac{\Pi_1}{B_1} \times 100\%$	$\frac{\Pi_2}{B_2} \times 100\%$	Π ₂ - Π ₁ = ΔΠ	$\Delta \left(\frac{\Pi_1}{B_1} \times 100 \right)$	$\frac{\Delta \Pi}{\Pi_1} \times 100\%$	$\frac{\Delta \Pi_1}{\Delta B} \times 100\%$
...								
Π _j								
...								
Π _m								
БАЛАНС (Б)	B ₁	B ₂	100	100	ΔB = B ₂ - B ₁	0	$\frac{\Delta B}{B_1} \times 100$	100

роста собственного и заемного капитала, а также на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности. При стабильной финансовой устойчивости у организации должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала темп роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравнивать друг друга.

Ну и, наконец, нужно проверить баланс на признаки «хорошего баланса»:

1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода;

2) темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;

3) собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала;

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми;

5) доля собственных средств в оборотных активах должна быть более 10%.

6) в балансе должны отсутствовать статьи «Непокрытый убыток...».

Практические задания по параграфу 1.1

Задание 1

Используя данные приложений 1 и 2, заполните таблицу и проанализируйте динамику и структуру активов ООО «Рамикс»:

Показатели	Код строки	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.		Доля актива, %			Отклонение доли, %		Темп прироста (+, -), %	
		на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года	на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ													
Нематериальные активы	110												
Основные средства	120												

Показатели	Код строки	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.		Доля актива, %			Отклонение доли, %		Темп прироста (+, -), %		
		на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2003 года	на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2003 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Незавершенное строительство	130													
Доходные вложения в материальные ценности	135													
Долгосрочные финансовые вложения	140													
Отложенные налоговые активы	145													
Итого по разделу I	190													
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ														
Запасы	210													
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220													
Дебиторская задолженность долгосрочная	230													
Дебиторская задолженность краткосрочная	240													
Краткосрочные финансовые вложения	250													
Денежные средства	260													
Прочие оборотные активы	270													
Итого по разделу II	290													
Стоимость имущества	300							100%	100%	100%	0	0		
Собственные оборотные средства														
Рабочий капитал														

Напишите вывод об имущественном положении организации.

Задание 2

Используя данные приложений 1 и 2, заполните таблицу и проанализируйте динамику и структуру пассивов ООО «Рамикс»:

Показатели	Код строки	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.		Доля пассива, %			Отклонение доли, %		Темп прироста (+, -), %	
		на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года	на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ													
Уставный капитал	410												
Собственные акции, выкупленные у акционеров													
Добавочный капитал	420												
Резервный капитал	430												
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470												
Итого по разделу III	490												
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА													
Займы и кредиты	510												
Отложенные налоговые обязательства	515												
Прочие долгосрочные обязательства	520												
Итого по разделу IV	590												
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА													
Займы и кредиты	610												
Кредиторская задолженность	620												
Задолженность участникам по выплате доходов	630												
Доходы будущих периодов	640												
Резервы предстоящих расходов и платежей	650												

Показатели	Код строки	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение (+, -), тыс. руб.		Доля пассива, %			Отклонение доли, %		Темп прироста (+, -), %	
		на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года	на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года	конец 2003 года от начала 2003 года	конец 2004 года от начала 2004 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Прочие краткосрочные обязательства	660												
Итого по разделу V	690												
Итого источников имущества	700						100%	100%	100%	0	0		
Заемный капитал, всего	—												

Напишите вывод о состоянии источников имущества (капитале) организации.

Задание 3

Используя данные приложений 1 и 2, а также данные заданий 1 и 2, оцените структуру бухгалтерских балансов ООО «Рамикс» с точки зрения признаков «хорошего баланса».

Рассчитайте показатели: собственные оборотные средства, текущие обязательства, рабочий капитал за 2003 и 2004 годы. Оцените их динамику.

1.2. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса и оценка платежеспособности предприятия

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Анализ ликвидности баланса заключается в *сравнении средств по активу*, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с *обязательствами по пассиву*, сгруппированными по срокам их

погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

A1. Наиболее ликвидные активы — к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

A1 = Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения

или стр. 250 + стр. 260.

A2. Быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

A2 = Краткосрочная дебиторская задолженность

или стр. 240.

A3. Медленно реализуемые активы — статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

A3 = Запасы + Долгосрочная дебиторская задолженность + НДС + Прочие оборотные активы.

или стр. 210 + стр. 220 + стр. 230 + стр. 270

A4. Трудно реализуемые активы — статьи раздела I актива баланса — внеоборотные активы.

A4 = Внеоборотные активы

или стр. 190.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства — к ним относится кредиторская задолженность.

П1 = Кредиторская задолженность

или стр. 620.

П2. Краткосрочные пассивы — это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П2 = Краткосрочные заемные средства + Задолженность участникам по выплате доходов + Прочие краткосрочные обязательства

или стр. 610 + стр. 630 + стр. 660.

П3. Долгосрочные пассивы — это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П3 = Долгосрочные обязательства + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов и платежей
или стр. 590 + стр. 640 + стр. 650.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые — это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации)
или стр. 490.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- ♦ *текущую ликвидность*, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2);$$

- ♦ *перспективную ликвидность* — это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - П3.$$

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (таблица 1.2).

Финансовые коэффициенты платежеспособности

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1. Общий показатель платежеспособности	$L_1 = \frac{A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	$L_1 \geq 1$	—
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}}$	$L_2 \geq 0,1 + 0,7$ (зависит от отраслевой принадлежности организации)	Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений
3. Коэффициент «критической оценки»	$L_3 = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Текущие} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\left(\begin{array}{l} \text{Текущие} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right)}$	Допустимое $0,7 + 0,8$; желательно $L_3 \approx 1$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам
4. Коэффициент текущей ликвидности	$L_4 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	Необходимое значение 1,5; оптимальное $L_4 = 2,0 + 3,5$	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства

Окончание табл. 1.2

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{\text{Медленно реализуемые активы}}{\text{Оборотные активы}} - \frac{\text{Текущие обязательства}}{\text{обязательства}}$	$L_5 = \frac{с.210 + с.220 + с.230}{с.290 - с.610 - с.620 - с.630 - с.660}$	Показывает, какая часть функционирующего капитала обеспечена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
6. Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}}$	$L_6 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Оборотные активы}} - \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{активы}}$	$L_7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности

Задание 4

Используя данные приложений 1 и 2, сгруппируйте активы по степени ликвидности, а пассивы — по срочности погашения и оцените ликвидность бухгалтерских балансов ООО «Рамикс»:

Группы показателей	Сумма, тыс. руб.			Группы показателей	Сумма, тыс. руб.			Платежный излишек (+), недостаток (-)		
	на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года		на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года	на начало 2003 года	на конец 2003 года	на конец 2004 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1 Наиболее ликвидные активы				Наиболее срочные обязательства						
2 Быстрореализуемые активы				Краткосрочные обязательства						
3 Медленореализуемые активы				Долгосрочные пассивы						
4 Труднореализуемые активы				Постоянные пассивы						
БАЛАНС				БАЛАНС						

Напишите вывод о степени ликвидности бухгалтерских балансов предприятия за анализируемые периоды.

Задание 5

Используя данные задания 4, оцените текущую и перспективную платежеспособность ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Оцените их динамику и напишите вывод об изменении платежеспособности предприятия за анализируемый период.

Задание 6

Используя данные приложений 1 и 2, рассчитайте финансовые коэффициенты платежеспособности (общий коэффициент платежеспособности (L_1), коэффициент абсолютной ликвидности (L_2), коэффициент «критической оценки» (L_3), коэффициент текущей ликвидности (L_4), коэффициент маневренности функционирующего капитала (L_5), долю оборотных средств в активах (L_6), коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (L_7)) ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Оцените их динамику, сравните каждый коэффици-

ент с нормативным значением и напишите вывод об изменении платежеспособности предприятия за анализируемый период.

Задание 7

Рассчитайте и проанализируйте финансовые коэффициенты платежеспособности ООО «Альтаир»:

(тыс. руб)

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение, (+,-)
1	2	3	4
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	258	100	
2. Краткосрочная дебиторская задолженность	4434	12303	
3. Запасы, НДС, долгосрочная дебиторская задолженность	3854	300	
4. Оборотные активы, всего	?	?	
5. Внеоборотные активы, всего	3197	246	
6. Активы, всего	?	?	
7. Собственный капитал	5572	755	
8. Заемный капитал, всего	6171	12194	
9. Текущие обязательства	6000	12194	
10. Долгосрочные обязательства	171	0	
11. Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)			
12. Коэффициент «критической оценки» (L_3)			
13. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)			
14. Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L_5)			
15. Доля оборотных средств в активах (L_6)			
16. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (L_7)			

Напишите выводы об изменении платежеспособности организации за отчетный период, сравните полученные значения коэффициентов с оптимальными значениями.

1.3. Оценка вероятности несостоятельности (банкротства) предприятия

С 26 октября 2003 года в России действует Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» (ФЗ РФ от 26.10.2003 г. № 127-ФЗ).

В статье 3 Закона оговариваются **признаки банкротства** и юридического, и физического лица:

1. Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанности *не исполнены им в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения.*
2. Физическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанности *не исполнены им в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения* и если сумма его обязательств превышает стоимость принадлежащего ему имущества.

Это основные признаки банкротства. Кроме того, если иное не предусмотрено настоящим законом, дело о банкротстве может быть возбуждено, если:

требования к должнику — юридическому лицу в совокупности составляют не менее 100000 рублей,

а к должнику — физическому лицу — не менее 10000 рублей,
а также имеются признаки банкротства, установленные статьей 3 настоящего Федерального закона.

Согласно Методическому положению по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (от 12.08.1994 г. №31-р), оценка неудовлетворительной структуры баланса проводится на основе трех показателей:

- ♦ коэффициента текущей ликвидности (L_4),
- ♦ коэффициента обеспеченности собственными средствами (L_7),

- ♦ коэффициентов утраты (восстановления) платежеспособности, которые рассчитываются следующим образом (L_8 , L_9):

Таблица 1.3

Показатели для установления неудовлетворительной структуры баланса

Наименование показателя	Расчет	Ограничения
А	1	2
Коэффициент восстановления платежеспособности	$L_8 = \frac{L_{ак.т} + \frac{6}{t} \times \Delta L_4}{2}$	Не менее 1,0
Коэффициент утраты платежеспособности	$L_9 = \frac{L_{ак.т} + \frac{3}{t} \times \Delta L_4}{2}$	Не менее 1,0

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается на период, равный 6 месяцам, а коэффициент утраты платежеспособности — на период 3 месяца. Если коэффициент L_8 принимает значение < 1 (как в нашем примере), это свидетельствует о том, что у организации в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Что касается зарубежного опыта в части прогнозирования вероятности банкротства, то финансовым аналитиком Уильямом Бивером была предложена своя система показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства. Система показателей Бивера приведена в таблице 1.4. Но мы рассчитали границы показателей по группам предприятий применительно к российской отчетности.

Таблица 1.4

Система показателей Бивера, применительно к российской отчетности

Показатель	Расчет	Значения показателя		
		Группа I: нормальное финансовое положение	Группа II: среднее (неустойчивое) финансовое положение	Группа III: кризисное финансовое положение
1	2	3	4	5
Коэффициент Бивера	$\frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Заемный капитал}}$	Больше 0,4	Около 0,2	До -0,15
Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	$2 \leq L_4 \leq 3,2$ и более	$1 \leq L_4 \leq 2$	$L_4 \leq 1$

Показатель	Расчет	Значения показателя		
		Группа I: нормальное финансовое положение	Группа II: среднее (неустойчивое) финансовое положение	Группа III: кризисное финансовое положение
1	2	3	4	5
Экономическая рентабельность (R_4)	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Баланс}} \times 100\%$	6+8 и более	5+2	От 1% до -22%
Финансовый леверидж	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Баланс}} \times 100\%$	Меньше 35%	40% +60%	80% и более
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$	0,4 и более	0,3+0,1	Менее 0,1 (или отрицательное значение)

В оценке вероятности банкротства (американская практика) используется двухфакторная модель. Для нее выбирают два ключевых показателя, по которым оценивается вероятность банкротства организации. В американской практике для определения итогового показателя вероятности банкротства (Z_2) используют показатель текущей ликвидности и показатель удельного веса заемных средств в активах. Они умножаются на соответствующие константы — определенные практическими расчетами весовые коэффициенты (α , β , γ). В результате получается следующая формула:

$$Z_2 = \alpha + \beta \times \text{Коэффициент текущей ликвидности} + \gamma \times \text{Удельный вес заемных средств в активах (в долях единицы)},$$

$$\alpha = -0,3877;$$

$$\beta = -1,0736;$$

$$\gamma = +0,0579.$$

Если в результате расчета значение $Z_2 < 0$, то вероятность банкротства невелика. Если же $Z_2 > 0$, то существует высокая вероятность банкротства анализируемого предприятия.

Двухфакторная модель не обеспечивает комплексной оценки финансового положения организации. Поэтому зарубежные аналитики используют пятифакторную модель (Z_5) Эдварда Алтмана. Она представляет собой линейную дискриминантную фун-

кцию, коэффициенты которой рассчитаны по данным исследования (1968 г.) совокупности из 33 компаний.

$$\begin{aligned}
 Z_5 = & 1,2 \left(\frac{\text{Текущие активы} - \text{Текущие обязательства}}{\text{Все обязательства}} \right) + \\
 & + 1,4 \left(\frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Все активы}} \right) + \\
 & + 3,3 \left(\frac{\text{Прибыль до уплаты процентов и налогов}}{\text{Все активы}} \right) + \\
 & + 0,6 \left(\frac{\text{Рыночная стоимость обыкновенных и привилегированных акций}}{\text{Все активы}} \right) + \\
 & + 1,0 \left(\frac{\text{Объем продаж (B)}}{\text{Все активы}} \right)
 \end{aligned}$$

Если $Z_5 < 1,8$ — вероятность банкротства очень высокая;

$1,81 < Z_5 < 2,7$ — вероятность банкротства средняя;

$2,8 < Z_5 < 2,9$ — банкротство возможно, но при определенных обстоятельствах;

$Z_5 > 3,0$ — очень малая вероятность банкротства.

Эта модель применима в условиях России только для акционерных обществ, акции которых свободно продаются на рынке ценных бумаг, т.е. имеют рыночную стоимость.

Существует и другая модель Альтмана, которую можно использовать для расчетов не только в акционерных обществах открытого типа. В нее также включены пять показателей, но с другими константами.

$$Z^F = 0,717 x_1 + 0,847 x_2 + 3,107 x_3 + 0,42 x_4 + 0,995 x_5 ,$$

где x_1 — отношение собственного оборотного капитала к величине активов предприятия, т.е. показатель L_7 ;

x_2 — отношение чистой прибыли к величине активов предприятия, т.е. экономическая рентабельность (R_4), в долях единицы;

x_3 — отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к величине активов предприятия;

x_4 — отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала предприятия;

x_5 — отношение выручки от продажи продукции к величине активов предприятия, т.е. ресурсоотдача (d_1).

Если значение показателя $Z^F < 1,23$, то вероятность банкротства очень высокая. А если $Z^F > 1,23$, то банкротство не грозит предприятию в ближайшее время.

Следует отметить, что весовые коэффициенты-константы в этих моделях рассчитаны исходя из финансовых условий, сложившихся в США.

В Республике Беларусь также разработана дискриминантная факторная модель диагностики риска банкротства предприятий:

$$Z^B = 0,111x_1 + 13,239x_2 + 1,676x_3 + 0,515x_4 + 3,80x_5 ,$$

где x_1 — отношение собственного оборотного капитала к величине активов предприятия, т.е. показатель L_7 ;

x_2 — отношение оборотных активов к величине внеоборотных активов предприятия;

x_3 — отношение выручки от продажи продукции к величине активов предприятия, т.е. ресурсоотдача (d_1);

x_4 — отношение чистой прибыли к величине активов предприятия, т.е. экономическая рентабельность (R_4), %;

x_5 — отношение величины собственного капитала к величине совокупного капитала предприятия, т.е. коэффициент финансовой независимости (U_3).

Если величина $Z^B > 8$, то предприятию банкротство не грозит; если $5 < Z^B < 8$, то риск есть, но небольшой;

если $3 < Z^B < 5$, то финансовое состояние среднее, риск банкротства имеется при определенных обстоятельствах;

если $3 < Z^B < 1$, то финансовое состояние неустойчивое, существует реальная угроза несостоятельности в ближайшее время;

если $Z^B < 1$, то такое предприятие — банкрот.

Практические задания по параграфу 1.3

Задание 8

Используя данные приложений 1 и 2, рассчитайте и оцените финансовые коэффициенты восстановления и утраты плате-

жеспособности (L_8 и L_9) ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Проанализируйте их динамику.

Задание 9

Используя данные приложений 1 и 2, рассчитайте и оцените показатели вероятности банкротства ООО «Рамикс» по методике Э.Альтмана для двухфакторной модели (Z_2) за 2003 и 2004 годы. Проанализируйте их динамику. Напишите вывод.

Задание 10

Оцените вероятность банкротства каждого предприятия по системе Бивера:

(тыс. руб)

Показатели	ООО «Тисса»	ООО «Прометей»
1	2	3
1. Внеоборотные активы	3980	3339
2. Оборотные активы	5510	5037
3. Амортизация	108	513
4. Собственный капитал	3702	5394
5. Заемный капитал	5788	2982
6. Текущие обязательства	5788	1533
7. Чистая прибыль	8	863
8. Коэффициент Бивера		
9. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)		
10. Экономическая рентабельность (R_4)		
11. Финансовый леверидж		
12. Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами		
13. Тип финансового состояния по критериям Бивера		

Определите отсутствующие в таблице показатели, тип финансового состояния. Напишите вывод, сравнив вероятность банкротства двух предприятий.

Задание 11

Используя данные приложений финансовой отчетности ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы, рассчитайте и оцените финансовые коэффициенты, характеризующие вероятность банкротства по методике У.Бивера. Заполните таблицу и проанализируйте динамику показателей.

(тыс. руб.)

Показатели	2003 г.	2004 г.	Отклонение (+, -)
1	2	3	4
1. Внеоборотные активы (средние за год)			
2. Оборотные активы (средние за год)			
3. Амортизация (среднегодовая)			
4. Собственный капитал (средний за год)			
5. Заемный капитал (средний за год)			
6. Текущие обязательства (средние за год)			
7. Чистая прибыль			
8. Коэффициент Бивера			
9. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)			
10. Экономическая рентабельность (R_4)			
11. Финансовый леверидж			
12. Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами			
13. Тип финансового состояния по критериям Бивера			

Напишите вывод.

Задание 12

Оцените вероятность банкротства каждого предприятия:

(тыс. руб.)

Показатели	ООО «Север»	ООО «Юг»
1	2	3
1. Внеоборотные активы, всего	2147	2730
2. Оборотные активы, всего	3312	15048
3. Активы, всего 5459	17778	
4. Стоимость акций 1280	1240	
5. Заемный капитал, всего	3642	11035
6. Текущие обязательства	2844	3356
7. Прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль 123	3584	
8. Чистая прибыль	72	870
9. Выручка от продажи продукции	952	14053
коэффициент 1		
коэффициент 2		
коэффициент 3		
коэффициент 4		
коэффициент 5		
Z_5		

Определите отсутствующие в таблице показатели, тип финансового состояния, используя методику Э.Альтмана расчета

показателя Z_5 . Напишите вывод, сравнив вероятность банкротства двух предприятий.

Задание 13

Используя данные приложений 1 и 2, рассчитайте и оцените показатели вероятности банкротства ООО «Рамикс» по методике Э.Альтмана для модели Z^F за 2003 и 2004 годы. Проанализируйте их динамику. Напишите вывод.

Задание 14

Используя данные приложений 1 и 2, рассчитайте и оцените показатели вероятности банкротства ООО «Рамикс» по белорусской методике для модели Z^B за 2003 и 2004 годы. Проанализируйте их динамику. Напишите вывод.

1.4. Определение характера финансовой устойчивости предприятия. Расчет и оценка по данным баланса финансовых коэффициентов рыночной устойчивости

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: *насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности*. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

$$\text{Оборотные активы} < \text{Собственный капитал} \times 2 - \text{Внеоборотные активы.}$$

Это самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости.

Наиболее точным и часто применяемым способом оценки финансовой устойчивости предприятия является расчет коэффициентов.

Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$ $U_1 = \frac{c.590 + c.690}{c.490}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U_2 = \frac{(\text{Собственный капитал}) - (\text{Внеоборотные активы})}{\text{Оборотные активы}}$ $U_2 = \frac{c.490 - c.190}{c.290}$	Нижняя граница 0,1; opt. $U_2 \geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$ $U_3 = \frac{c.490}{c.700}$	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
Коэффициент финансирования	$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$ $U_4 = \frac{c.490}{c.590 + c.690}$	$U_4 \geq 0,7$; opt. $\approx 1,5$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая — за счет заемных средств
Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 = \frac{(\text{Собственный капитал}) + (\text{Долгосрочные обязательства})}{\text{Валюта баланса}}$ $U_5 = \frac{c.490 + c.590}{c.700}$	$U_5 \geq 0,6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Анализ достаточности источников финансирования для формирования запасов

Для промышленных предприятий и организаций, обладающих значительной долей материальных оборотных средств в своих активах, можно применить методику оценки достаточности источников финансирования для формирования материальных оборотных средств.

Обобщающим показателем финансовой независимости является *излишек или недостаток источников средств для формирования запасов*, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Общая величина запасов (строка 210 актива баланса) = Зп

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств:

СОС = Капитал и резервы – Внеоборотные активы

или СОС = (стр. 490 – стр. 190)

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

КФ = [Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства] – Внеоборотные активы

или КФ = ([стр. 490 + стр. 590] – стр. 190)

3. Общая величина основных источников формирования запасов (Собственные и долгосрочные заемные источники + Краткосрочные кредиты и займы – Внеоборотные активы):

ВИ = [Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные кредиты и займы] – Внеоборотные активы

или ВИ = (стр. 490 + стр. 590 + стр. 610) – стр. 190

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств:

$\pm\Phi^C = \text{СОС} - \text{Зп}$

или $\pm\Phi^C = \text{стр. 490} - \text{стр. 190} - \text{стр. 210}$

2. Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{Зп}$

или $\pm\Phi^T = \text{стр. 490} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190} - \text{стр. 210}$

3. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников для формирования запасов:

$\pm\Phi^O = \text{ВИ} - \text{Зп}$

или $\pm\Phi^O = \text{стр. 490} + \text{стр. 590} + \text{стр. 610} - \text{стр. 190} - \text{стр. 210}$

С помощью этих показателей мы можем определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

$$\begin{cases} 1, \text{ если } \Phi \geq 0, \\ 0, \text{ если } \Phi < 0 \end{cases}$$

Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm \Phi^C = \text{СОС} - 3п$	$\Phi^C \geq 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\pm \Phi^T = \text{КФ} - 3п$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\pm \Phi^O = \text{ВИ} - 3п$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O < 0$

Практические задания по параграфу 1.4

Задание 15

Используя данные приложений 1 и 2, рассчитайте финансовые коэффициенты рыночной устойчивости ООО «Рамикс»: коэффициент капитализации U_1 , коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования U_2 , коэффициент финансовой независимости U_3 , коэффициент финансирования U_4 , коэффициент финансовой устойчивости U_5 за 2003 и 2004 годы. Оцените их динамику, сравните каждый коэффициент с нормативным значением и напишите вывод об изменении финансовой устойчивости предприятия за анализируемый период.

Задание 16

Рассчитайте и проанализируйте коэффициенты финансовой устойчивости и Z-счет по двухфакторной модели Альтмана ООО «Альтаир»:

(тыс. руб.)

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение, (+, -)
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	258	100	
2. Краткосрочная дебиторская задолженность	4434	12303	
3. Запасы, НДС, долгосрочная дебиторская задолженность	3854	300	
4. Оборотные активы, всего	?	?	
5. Внеоборотные активы, всего	3197	246	
6. Активы, всего	?	?	
7. Собственный капитал	5572	755	
8. Заемный капитал, всего	6171	12194	
9. Текущие обязательства	6000	12194	
10. Долгосрочные обязательства	171	0	

(тыс. руб.)

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение, (+, -)
1. Коэффициент капитализации (U_1)			
2. Коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования (U_2)			
3. Коэффициент финансовой независимости (U_3)			
4. Коэффициент финансирования (U_4)			
5. Коэффициент финансовой устойчивости (U_5)			
Z_2 (Альтман)			—

Напишите выводы об изменении финансовой устойчивости организации за отчетный период, сравните полученные значения коэффициентов с оптимальными значениями.

Задание 17

Проанализируйте достаточность источников финансирования для формирования запасов ООО «Вега»:

(тыс. руб.)

Показатели	На начало периода	На конец периода	Изменение (+, -)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
1. Источники собственных средств	8841	9432		
2. Внеоборотные активы	4123	4005		
3. Наличие собственных оборотных средств	?	?		
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	90	70		
5. Капитал функционирующий	?	?		
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	250	250		
7. Общая величина основных источников формирования запасов	?	?		
8. Общая величина запасов	4802	5007		
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	?	?	—	—
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	?	?	—	—
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	?	?	—	—

Показатели	На начало периода	На конец периода	Изменение (+, -)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S = \{(п.9), (п.10), (п.11)\}$	(???)	(???)	—	—

Определите отсутствующие в таблице показатели, тип финансовой ситуации. Оцените динамику показателей за отчетный период. Напишите вывод.

Задание 18

Используя данные приложений 1 и 2, проанализируйте достаточность источников финансирования для формирования запасов ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Составьте аналитическую таблицу (как в задании 17), оцените динамику показателей, определите тип финансовой ситуации предприятия за анализируемый период. Напишите вывод.

1.5. Классификация финансового состояния предприятия по сводным критериям оценки бухгалтерского баланса

В «Методических рекомендациях по разработке финансовой политики предприятия», утвержденных Министерством экономики РФ (приказ № 118 от 1.10.97), предлагается все показатели финансово-экономического состояния предприятия разделить на 2 уровня: первый и второй. Эти категории имеют существенные качественные различия.

К первому уровню относятся показатели, для которых определены нормативные значения: показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.

Анализируя динамику этих показателей, следует обратить внимание на тенденцию изменения. Если их значения ниже нормативных или выше, то это следует рассматривать как ухудшение характеристик анализируемой организации. Выделяют несколько состояний показателей первого уровня (табл. 1.7).

Состояние показателей первого уровня

Тенденции	Улучшение значений	Значения устойчивости	Ухудшение показателей
Соответствие нормативам	1	2	3
Нормативные значения I	I.1	I.2	I.3
Значения не соответствуют нормативным II	II.1	II.2	II.3

Состояние I.1 — значения показателей находятся в пределах рекомендуемого диапазона нормативных значений («коридора»), но у его границ. Анализ динамики показателей свидетельствует, что движение происходит в сторону наиболее приемлемых значений (движение от границ к центру «коридора»). Если группа показателей данного уровня находится в состоянии I.1, то данному аспекту финансового состояния организации можно дать оценку «отлично».

Состояние I.2 — значения показателей находятся в рекомендуемых границах, а анализ динамики показывает их устойчивость. В таком случае по данной группе показателей финансовое состояние организации можно определить как «отличное» (значения показателя находятся в середине «коридора») или «хорошее» (значение у одной из границ «коридора»).

Состояние I.3 — значения показателей находятся в рекомендуемых границах, но анализ динамики указывает на их ухудшение (движение от середины «коридора» к его границам). Оценка финансового состояния в этом случае — «хорошо».

Состояние II.1 — значения показателей находятся за пределами рекомендуемых, но наблюдается тенденция к улучшению. В этом случае, в зависимости от отклонения от нормы и темпов движения к ней, финансовое состояние организации может быть охарактеризовано как «хорошее» или «удовлетворительное».

Состояние II.2 — значения показателей устойчиво находятся вне рекомендуемого «коридора». Оценка — «удовлетворительно» или «неудовлетворительно». Выбор оценки определяется величиной отклонения от нормы и оценками других аспектов финансово-хозяйственного состояния организации.

Состояние II.3 — значения показателей находятся за пределами нормы и все время ухудшаются. Оценка — «неудовлетворительно».

Хороший результат дает использование интегральной оценки финансового состояния предприятия на основе скорингового

анализа. Сущность такой методики заключается в классификации организаций по уровню финансового риска, т.е. любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов (табл. 1.8).

Таблица 1.8

Границы классов организаций согласно критериям оценки финансового состояния

№	Показатели финансового состояния	Условия снижения критерия	Границы классов согласно критериям				
			1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс
1	Кoeffициент абсолютной ликвидности	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,70 и более присваиваем 14 баллов	0,69+0,50 присваиваем от 13,8 до 10 баллов	0,49+0,30 присваиваем от 9,8 до 6 баллов	0,29+0,10 присваиваем от 5,8 до 2 баллов	Менее 0,10 присваиваем от 1,8 до 0 баллов
2	Кoeffициент критической оценки	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,2 балла	1 и более → 11 баллов	0,99+0,80 → 10,8+ 7 баллов	0,79+0,70 → 6,8+ 5 баллов	0,69+0,60 → 4,8+ 3 баллов	0,59 и менее → от 2,8 до 0 баллов
3	Кoeffициент текущей ликвидности	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	2 и более → 20 баллов, 1,70+2,0 → 19 баллов	1,69+1,50 → от 18,7 до 13 баллов	1,49+1,30 → от 12,7 до 7 баллов	1,29+1,00 → от 6,7 до 1 балла	0,99 и менее → от 0,7 до 0 баллов
4	Доля оборотных средств в активах	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,5 и более → 10 баллов	0,49+0,40 → от 9,8 до 8 баллов	0,39+0,30 → от 7,8 до 6 баллов	0,29+0,20 → от 5,8 до 4 баллов	Менее 0,20 → от 3,8 до 0 баллов
5	Кoeffициент обеспеченности собственными средствами	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,5 и более → 12,5 балла	0,49+0,40 → от 12,2 до 9,5 балла	0,39+0,20 → от 9,2 до 3,5 балла	0,19+0,10 → от 3,2 до 0,5 балла	Менее 0,10 → 0,2 балла
6	Кoeffициент капитализации	За каждую сотую (0,01) пункта повышения снимается по 0,3 балла	Меньше 0,70 до 1,0 → 17,1+17,5 балла	1,01+1,22 → от 17,0 до 10,7 балла	1,23+1,44 → от 10,4 до 4,1 балла	1,45+1,56 → от 3,8 до 0,5 балла	1,57 и более от 0,2 до 0 баллов
7	Кoeffициент финансовой независимости	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,4 балла	0,50+0,60 и более → 9 +10 баллов	0,49+0,45 → от 8 до 6,4 балла	0,44+0,40 → от 6 до 4,4 балла	0,39+0,31 → от 4 до 0,8 балла	0,30 и менее → от 0,4 до 0 баллов

№	Показатели финансового состояния	Условия снижения критерия	Границы классов согласно критериям				
			1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс
8	Коэффициент финансовой устойчивости	За каждую десятую (0,1) пункта снижения снимается по 1 баллу	0,80 и более →5 баллов	0,79+0,70 →4 балла	0,69+0,60 →3 балла	0,59+0,50 →2 балла	0,49 и менее → от 1 до 0 баллов
9	Границы классов	***	100+97,6 балла	94,3+68,6 балла	65,7+39 баллов	36,1+13,8 балла	10,9+0 баллов

1-й класс — это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные. Это организации, имеющие рациональную структуру имущества и его источников, и, как правило, довольно прибыльные.

2-й класс — это организации нормального финансового состояния. Их финансовые показатели в целом находятся очень близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. Это обычно рентабельные организации.

3-й класс — это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее.

4-й класс — это организации с неустойчивым финансовым состоянием. При взаимоотношениях с ними имеется определенный финансовый риск. Прибыль у таких организаций, как правило, отсутствует вовсе или очень незначительная, достаточная только для обязательных платежей в бюджет.

5-й класс — это организации с кризисным финансовым состоянием. Они неплатежеспособные и абсолютно неустойчивые с финансовой точки зрения. Эти предприятия убыточные.

Практические задания по параграфу 1.5

Задание 19

Используя данные приложений 1 и 2 и методику таблицы 1.7 раздела 1.5, проведите комплексную оценку финансового состояния ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Напишите вывод.

Задание 20

Классифицируйте финансовое состояние организации по сводным критериям оценки баланса, используя данные таблицы 1.8:

Показатели	На начало года		На конец года	
	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	0,18	?	0,26	?
2. Коэффициент критической оценки (L_3)	0,44	?	0,55	?
3. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	1,57	?	1,13	?
4. Доля оборотных средств (L_6)	0,46	?	0,31	?
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (L_7)	0,42	?	0,12	?
6. Коэффициент капитализации (U_1)	0,62	?	1,33	?
7. Коэффициент финансовой независимости (U_3)	0,45	?	0,42	?
8. Коэффициент финансовой устойчивости (U_5)	0,77	?	0,81	?
ИТОГО	—	?	—	?
КЛАСС	—	?	—	?

Напишите вывод.

Задание 21

Используя данные приложений 1 и 2 и методику таблицы 1.8, проведите комплексную оценку финансового состояния ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Составьте аналитическую таблицу (как в задании 20). Напишите вывод.

2

АНАЛИЗ ФОРМЫ № 2 «ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ»

Контрольные вопросы по разделу 2

1. Каким образом оценивается уровень деловой активности организации?
2. Как можно рассчитать оборачиваемость средств?
3. Почему важно ускорять скорость оборота активов?
4. Каково значение и последовательность расчета финансового цикла?
5. Что относится к понятию «финансовый результат» деятельности организации?
6. Какие внешние факторы (не зависящие от деятельности предприятия) влияют на величину прибыли (убытка) организации?
7. Какие внутренние факторы (зависящие от деятельности предприятия) влияют на величину прибыли (убытка) организации?
8. Из чего складываются доходы организации?
9. Какие поступления отражаются в составе операционных доходов организации?
10. Какие поступления отражаются в составе внереализационных доходов организации?
11. Какие выплаты и затраты отражаются в составе операционных расходов организации?
12. Какие выплаты и затраты отражаются в составе внереализационных расходов организации?
13. Что отражается в составе чрезвычайных доходов и расходов организации?
14. Как определить и проанализировать прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистую прибыль?
15. Перечислите признаки классификации затрат.
16. Что означает проведение анализа затрат по элементам?
17. Какие факторы влияют на прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистую прибыль?
18. В чем сущность анализа динамики прибыли?
19. Как рассчитывается рентабельность продаж организации?
20. Перечислите факторы, влияющие на рентабельность продаж организации.

21. Какие коэффициенты включаются в сводную систему показателей рентабельности организации?
 22. Какой коэффициент позволяет оценить эффективность использования активов организации?
 23. Какая категория пользователей отчетности заинтересована в представлении коэффициента рентабельности собственного капитала?
 24. Как оценить воздействие финансового рычага?
 25. Какова связь между рентабельностью собственного капитала и рентабельностью активов?
-
-

В общих чертах последовательность анализа формы №2 можно представить следующим образом.

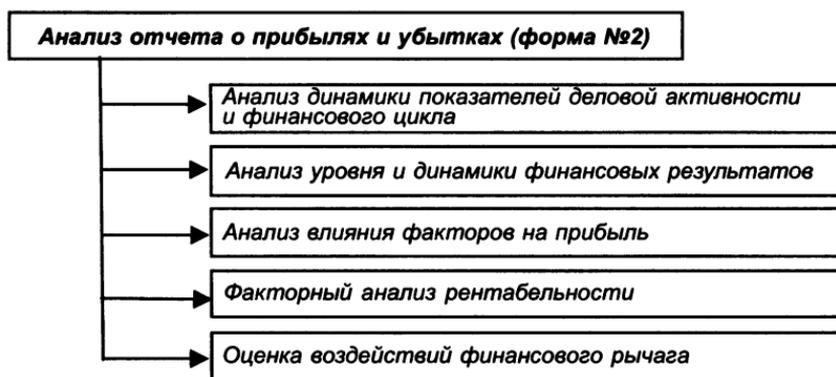


Рис. 2. Этапы анализа отчета о прибылях и убытках

2.1. Общая оценка деловой активности организации. Расчет и анализ финансового цикла

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов — показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации.

Таким образом, для анализа деловой активности организации используют две группы показателей:

А. Общие показатели оборачиваемости.

Б. Показатели управления активами.

Как показывают данные таблицы 2.1, оборачиваемость можно исчислить как по всем оборотным средствам (коэффициент ресурсоотдачи d_1), так и по отдельным их видам.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться:

а) скоростью оборота — количеством оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие;

б) периодом оборота — средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Информация о величине выручки от продажи содержится в форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках» (стр. 010). Средняя величина активов для расчета коэффициентов деловой активности определяется по балансу по формуле средней арифметической:

$$\text{Средняя величина активов} = \frac{O_n + O_k}{2},$$

где O_n , O_k — соответственно величина активов на начало и конец анализируемого периода.

Продолжительность одного оборота в днях можно рассчитать следующим образом:

$$\text{Продолжительность одного оборота (в днях)} = \frac{\text{Длительность анализируемого периода (в днях)}}{\text{Коэффициент оборачиваемости активов (в оборотах)}}$$

При проведении анализа деловой активности организации необходимо обратить внимание на:

1) длительность производственно-коммерческого цикла и его составляющие;

2) основные причины изменения длительности производственно-коммерческого цикла.

Разрыв между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей является финансовым циклом, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота (ФЦ):

$$\text{ФЦ} = \text{ОЗ} + \text{ОДЗ} - \text{ОКЗ}, \text{ (в днях)}$$

где ОЗ — производственно-коммерческий процесс (оборачиваемость запасов);

ОДЗ — оборачиваемость дебиторской задолженности;

ОКЗ — оборачиваемость кредиторской задолженности.

Коэффициенты деловой активности

№ п/п	Наименование коэффициента	Способ расчета		Пояснения
		А. Общие показатели оборачиваемости		
1	Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	$d_1 = \frac{\text{выручка от продажи среднегодовая стоимость активов}}{\text{обороты}}$	$d_1 = \frac{c.010 (\phi. №2)}{c.190 + c.290 (\phi. №1)} (\text{обороты})$	Показывает эффективность использования имущества. Отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период всего капитала организации)
2	Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств	$d_2 = \frac{\text{выручка от продажи среднегодовая стоимость оборотных активов}}{\text{обороты}}$	$d_2 = \frac{c.010 (\phi. №2)}{c.290 (\phi. №1)} (\text{обороты})$	Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных)
3	Коэффициент отдачи нематериальных активов	$d_3 = \frac{\text{выручка от продажи средняя стоимость нематериальных активов}}{\text{обороты}}$	$d_3 = \frac{c.010 (\phi. №2)}{c.110 (\phi. №1)} (\text{обороты})$	Показывает эффективность использования нематериальных активов
4	Фондоотдача	$d_4 = \frac{\text{выручка от продажи средняя стоимость основных средств}}{\text{обороты}}$	$d_4 = \frac{c.010 (\phi. №2)}{c.120 (\phi. №1)} (\text{обороты})$	Показывает эффективность использования только основных средств организации
5	Коэффициент отдачи собственного капитала	$d_5 = \frac{\text{выручка от продажи средняя стоимость собственного капитала}}{\text{обороты}}$	$d_5 = \frac{c.010 (\phi. №2)}{c.490 (\phi. №1)} (\text{обороты})$	Показывает скорость оборота собственного капитала. Сколько тыс. рублей выручки приходится на 1 тыс. рублей вложенного собственного капитала
Б. Показатели управления активами				
6	Оборачиваемость материальных средств (запасов)	$d_6 = \frac{\left(\frac{\text{средняя стоимость запасов}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{в днях}}$	$d_6 = \frac{\text{стр.210} (\phi. №1) \times t}{c.010 (\phi. №2)} (\text{в днях})$	Показывает, за сколько в среднем дней обрабатываются запасы в анализируемом периоде

Продолжение табл. 2.1

№ п/п	Наименование коэффициента	Способ расчета	Пояснения
7	Оборачиваемость денежных средств	$d_7 = \frac{\left(\frac{\text{средняя стоимость денежных средств}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{е дней}}$	$d_7 = \frac{\text{стр.260} (\phi, №1) \times t}{c.010 (\phi, №2)} \text{ (е дней)}$
8	Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	$d_8 = \frac{\text{выручка от продажи}}{\text{средняя стоимость дебиторской задолженности}} \times t$	$d_8 = \frac{c.010 (\phi, №2)}{c.230 \text{ или } c.240 (\phi, №1)} \text{ (оборотов)}$
9	Срок погашения дебиторской задолженности	$d_9 = \frac{\left(\frac{\text{средняя стоимость дебиторской задолженности}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{е дней}}$	$d_9 = \frac{\overline{c.230} \text{ или } \overline{c.240} (\phi, №1) \times t}{c.010 (\phi, №2)} \text{ (е дней)}$
10	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$d_{10} = \frac{\text{выручка от продажи}}{\text{средняя стоимость кредиторской задолженности}} \text{ (оборотов)}$	$d_{10} = \frac{c.010 (\phi, №2)}{c.620 (\phi, №1)} \text{ (оборотов)}$
11	Срок погашения кредиторской задолженности	$d_{11} = \frac{\left(\frac{\text{средняя стоимость кредиторской задолженности}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{е дней}}$	$d_{11} = \frac{\text{стр.620} (\phi, №1) \times t}{c.010 (\phi, №2)} \text{ (е дней)}$

Практические задания по параграфу 2.1

Задание 22

Проанализируйте коэффициенты деловой активности и финансовый цикл ООО «Бриз»:

(тыс. руб.)

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение
1	2	3	4
1. Выручка от продажи товаров	2265	2388	
2. Среднегодовая стоимость имущества	?	?	
3. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	1123	1408	
4. Среднегодовая стоимость оборотных активов	1472	1604	
5. Среднегодовая стоимость собственного капитала	1046	1168	
6. Среднегодовая стоимость запасов	763	812	
7. Среднегодовая стоимость денежных средств	146	133	
8. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности	563	659	
9. Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности	634	708	
10. Ресурсоотдача (обороты)	?	?	
11. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (обороты)	?	?	
12. Коэффициент оборачиваемости материальных средств (дни)	?	?	
13. Отдача собственного капитала (обороты)	?	?	
14. Отдача внеоборотных активов (обороты)	?	?	
15. Срок оборачиваемости денежных средств (дни)	?	?	
16. Период погашения дебиторской задолженности (дни)	?	?	
17. Период погашения кредиторской задолженности (дни)	?	?	
18. Финансовый цикл (дни)	?	?	

Рассчитайте отсутствующие в таблице показатели, оцените их динамику. Напишите вывод.

Задание 23

Используя данные приложений 1, 2, 3 и 4, составьте аналитическую таблицу (как в задании 22), рассчитайте и оцените

коэффициенты деловой активности и финансовый цикл ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Проанализируйте их динамику и напишите вывод.

2.2. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности

Анализ каждого слагаемого прибыли предприятия имеет не абстрактный, а вполне конкретный характер, потому что позволяет учредителям и акционерам, администрации выбрать наиболее важные направления активизации деятельности организации.

Имея под рукой только «Отчет о прибылях и убытках», проанализировать влияние изменения затрат на прибыль можно, но оценить влияние факторов на изменение самих затрат — нельзя. Для такого анализа необходимо располагать данными управленческого учета и формой № 5, где отражены расходы, произведенные организацией в отчетном и прошлом году, сгруппированные по экономическим элементам.

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает:

1. Исследование изменений каждого показателя за текущий анализируемый период (горизонтальный анализ);
2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ);
3. Изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ);
4. Исследование влияния факторов на прибыль (факторный анализ).

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

1. Абсолютное отклонение:

$$\pm\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0,$$

где Π_0 — прибыль базисного периода;

Π_1 — прибыль отчетного периода;

$\Delta\Pi$ — изменение прибыли.

2. Темп роста:

$$\text{Темп роста} = \frac{\Pi_1}{\Pi_0} \times 100\%.$$

3. Уровень каждого показателя относительно выручки от продажи (в %):

$$\text{Уровень каждого показателя относительно выручки от продажи} = \frac{\Pi_i}{\Pi_0} \times 100\%.$$

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периодах.

4. Изменение структуры:

$$\pm \Delta Y = У\Pi_1 - У\Pi_0;$$

(Уровень отчетного периода – Уровень базисного периода).

5. Факторный анализ

На величину прибыли организации оказывают влияние разные факторы. По существу, это — все факторы финансово-хозяйственной деятельности организации. Одни из них оказывают прямое влияние, и их воздействие можно довольно точно определить с помощью методов факторного анализа. А другие оказывают косвенное влияние, через какие-либо показатели. В данном случае величину воздействия определить можно только с определенной долей вероятности или вообще невозможно.

На сумму чистой прибыли влияют все показатели-факторы, определяющие ее:

$$\begin{aligned} \Pi^ч = & В - С - КР - УР + \%пол. - \%упл. + ДрД + ПрД - \\ & - ПрР + ВнД - ВнР + \text{отл.Н/а} - \text{отл. Н/о} - \text{н/п} = \sum_{i=1}^{14} X_i . \end{aligned}$$

Это факторная модель аддитивного вида.

$$\underbrace{В - С - КР - УР + \%пол. - \%упл. + ДрД + ПрОД - ПрОР + ВнД - ВнР + \text{отл.Н/а} - \text{отл.Н/о} - \text{н/п}}_{\Pi^в}$$

$$\underbrace{\hspace{10em}}_{\Pi^п}$$

$$\underbrace{\hspace{15em}}_{\Pi^б}$$

$$\underbrace{\hspace{20em}}_{\Pi^ч}$$

- где $\Pi^в$ — валовая прибыль;
 $\Pi^п$ — прибыль от продаж;
 $\Pi^б$ — прибыль до налогообложения (бухгалтерская);
 $\Pi^ч$ — чистая (нераспределенная) прибыль.

Задание 24

Используя данные приложений 10 и 11 (раздел 8), проанализируйте расходы по обычным видам деятельности ООО «Рамикс» за 2002, 2003 и 2004 годы.

Наименование показателя	2002 г.		2003 г.		2004 г.		Отклонение			
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	суммы, тыс. руб.		удельного веса, %	
							2003 г. от 2002 г.	2004 г. от 2003 г.	2003 г. от 2002 г.	2004 г. от 2003 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. Материальные затраты										
2. Затраты на оплату труда										
3. Отчисления на социальные нужды										
4. Амортизация										
5. Прочие расходы										
6. Итого по элементам затрат		100		100		100			0	0
7. Изменение остатков (прирост (+), уменьшение (-)):										
7.1. незавершенного производства										
7.2. расходов будущих периодов										
7.3. резервов предстоящих расходов										

Заполните таблицу, рассчитайте отсутствующие показатели, оцените их динамику. Напишите вывод.

Задание 25

Используя данные задания 24 и приложений 10 и 11 (раздел 8), проанализируйте влияние выпуска продукции и прочих факторов на расходы по обычным видам деятельности ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Показатели	Отчетный (2004) год		Прошлый (2003) год		Отклонение		Скорректированные показатели на выручку 2004 года		Влияние на расходы выручки		Влияние на расходы других факторов	
	Сумма	Уровень, %	Сумма	Уровень, %	Сумма	Уровень, %	Сумма	Уровень, %	На сумму	На уровень, %	На сумму	На уровень, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10= =8-4	11= =9-5	12= =2-8	13= =3-9
Переменные расходы			625 411	60,06				60,06		0,00		
Постоянные расходы			307 468				307 468		0			
Итого по элементам затрат												
Выпуск продукции	1 518 520	100	1 041 232	100		0,00	1 518 520	100	—	—	—	—

Разделите элементы затрат на две группы: переменные расходы (зависящие от объема выпуска продукции) и постоянные (не зависящие). Рассчитайте отсутствующие в таблице показатели. Оцените влияние факторов на расходы предприятия. Напишите вывод.

Задание 26

Проанализируйте динамику показателей финансовых результатов ООО «Капри»:

Показатели	Код стр.	Сумма, тыс. руб.		Отклонение, (+, -)	Уровень в % к выручке		Отклонение, (+, -)	Темп роста, %
		Прошлый период	Отчетный период		Прошлый период	Отчетный период		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка от продажи товаров, продукции	010	481	467		100%	100%	0	
Себестоимость	020	(274)	(301)					
Валовая прибыль	030	?	?					

Показатели	Код стр.	Сумма, тыс. руб.		Отклонение, (+, -)	Уровень в % к выручке		Отклонение, (+, -)	Темп роста, %
		Прошлый период	Отчетный период		Прошлый период	Отчетный период		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коммерческие расходы	040	(74)	(66)					
Управленческие расходы	050	(83)	(98)					
Прибыль от продажи	060	?	?					
Проценты полученные	070	35	21					
Проценты уплаченные	080	(15)	(22)					
Доходы от участия в других предприятиях	090	0	0	—	—	—	—	—
Прочие операционные доходы	100	12	44					
Прочие операционные расходы	110	(8)	(11)					
Прочие внереализационные доходы	120	13	13					
Прочие внереализационные расходы	130	(5)	(28)					
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	?	?					
Отложенные налоговые активы	141	0	12					
Отложенные налоговые обязательства	142	(44)	(23)					
Налог на прибыль	150	(24)	(6)					
Чистая прибыль (убыток)	190	?	?					

Напишите вывод.

Задание 27

Используя данные приложений 3 и 4, составьте аналитическую таблицу (как в задании 26), рассчитайте и оцените динамику показателей финансовых результатов деятельности ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Напишите вывод.

2.3. Анализ влияния факторов на прибыль

1. Расчет влияния фактора «Выручка от продажи»

Расчет влияния этого фактора нужно разложить на две части. Так как выручка организации — это произведение количества и цены реализуемой продукции, то сначала рассчитаем влияние на прибыль от продаж цены, по которой продавалась продукция или товары, а затем рассчитаем влияние на прибыль изменения физической массы проданной продукции. Тогда

$$\text{Индекс цены} = \frac{100\% \pm \Delta Ц\%}{100\%} = J_u,$$

где $\Delta Ц\%$ — прирост (снижение) цены на продукцию за анализируемый период (в %).

Следовательно, выручка от продажи в отчетном периоде в сопоставимых ценах будет равна:

$$B' = \frac{B_1}{J_u},$$

где B' — выручка от продажи в сопоставимых ценах;

B_1 — выручка от продажи продукции в отчетном периоде;

J_u — индекс цены.

Влияние на выручку изменения цен рассчитывается по формуле:

$$\Delta B^u = B_1 - \frac{B_1}{J_u} = B_1 - B'.$$

Влияние изменения на выручку количества проданной продукции рассчитывается по формуле:

$$\Delta B^{\text{кол-во товаров}} = B' - B_0$$

1.1. Расчет влияния фактора «Цена»

Для определения степени влияния изменения цены на изменение суммы прибыли от продажи необходимо сделать следующий расчет:

$$\Delta \Pi^{п(ц)} = \frac{\Delta B^u \times R_0^n}{100}$$

1.2. Расчет влияния фактора «Количество проданной продукции (товаров)»

Влияние изменения количества проданной продукции на сумму прибыли от продажи (Π^{Π}) можно рассчитать следующим образом:

$$\Delta\Pi^{\Pi(\kappa)} = \frac{[(B_1 - B_0) - \Delta B^{\kappa}] \times R_0^{\Pi}}{100} = \frac{\Delta B^{\kappa} \times R_0^{\Pi}}{100},$$

где $\Delta\Pi^{\Pi(\kappa)}$ — изменение прибыли от продажи под влиянием фактора «количества проданной продукции»;

B_1 и B_0 — соответственно выручка от продажи в отчетном (1) и базисном (0) периодах;

ΔB^{κ} — показатель изменения выручки от продажи под влиянием цены;

R_0^{Π} — рентабельность продаж в базисном периоде.

2. Расчет влияния фактора «Себестоимость проданной продукции» осуществляется следующим образом:

$$\Delta\Pi^{\Pi(c)} = \frac{B_1 \times (УС_1 - УС_0)}{100},$$

где $УС_1$ и $УС_0$ — соответственно уровни себестоимости в отчетном и базисном периодах.

Здесь при анализе нужно быть внимательным, так как *расходы — это факторы обратного влияния по отношению к прибыли.*

3. Расчет влияния фактора «Коммерческие расходы»

Для расчета используется формула, аналогичная предыдущей:

$$\Delta\Pi^{\Pi(\kappa P)} = \frac{B_1 \times (УКР_1 - УКР_0)}{100},$$

где $УКР_1$ и $УКР_0$ — соответственно уровни коммерческих расчетов в отчетном и базисном периодах.

4. Расчет влияния фактора «Управленческие расходы»

$$\Delta\Pi^{\Pi(\kappa P)} = \frac{B_1 \times (УУР_1 - УУР_0)}{100},$$

где $УУР_1$ и $УУР_0$ — соответственно уровни управленческих расходов в отчетном и базисном периодах.

Остальные показатели — факторы от прочей операционной и внереализационной деятельности и чрезвычайные факторы — не оказывают столь существенного влияния на прибыль, как факторы хозяйственной сферы. Однако их влияние на сумму прибыли тоже можно определить. В данном случае используются метод балансовой увязки и факторная модель чистой прибыли отчетного периода аддитивного вида.

Влияние фактора определяется по колонке 5 в аналитической таблице по форме №2 (абсолютные отклонения). Все показатели нужно разделить на факторы прямого и обратного влияния по отношению к прибыли. На какую величину увеличивается (уменьшается) *показатель-фактор «прямого действия»*, на такую же сумму увеличивается (уменьшается) прибыль. *Факторы «обратного действия» (расходы) влияют на сумму прибыли противоположным образом.*

Практические задания по параграфу 2.3

Задание 28

Используя данные задания 26, рассчитайте и оцените влияние факторов (количества проданной продукции, цены, уровня себестоимости, коммерческих и управленческих расходов) на прибыль от продаж, а также на рентабельность продаж ООО «Капри». В расчетах следует учесть, что цены на продукцию выросли в среднем на 46% в отчетном периоде по сравнению с прошлым.

Задание 29

Используя данные приложений 3 и 4, а также задания 27, рассчитайте и оцените влияние факторов (количества проданной продукции, цены, уровня себестоимости, коммерческих и управленческих расходов) на прибыль от продаж ООО «Рамикс» в 2003 и 2004 годах. В расчетах следует учесть, что цены на продукцию выросли в среднем на 12,0% в 2003 году и на 11,2% — в 2004 году. Напишите вывод.

Задание 30

Используя данные приложений 3 и 4, а также задания 27, рассчитайте и оцените влияние факторов на чистую (нераспределенную) прибыль ООО «Рамикс» в 2003 и 2004 годах. В расчетах следует учесть, что цены на продукцию выросли в среднем на 12,0% в 2003 году и на 11,2% — в 2004 году. Напишите вывод.

2.4. Факторный анализ рентабельности организации

По данным «Отчета о прибылях и убытках» (форма №2) можно проанализировать динамику рентабельности продаж, чистой рентабельности отчетного периода, а также влияние факторов на изменение этих показателей.

Рентабельность продаж ($R^П$) — это отношение суммы прибыли от продаж к объему реализованной продукции:

$$R^П = \frac{B - C - КР - УР}{B} \times 100\% = \frac{\Pi^П}{B} \times 100\%.$$

Из этой факторной модели следует, что на рентабельность продаж влияют те же факторы, что и на прибыль от продаж. Чтобы определить, как каждый фактор повлиял на рентабельность продаж, необходимо осуществить следующие расчеты.

1. Влияние изменения выручки от продажи на $R^П$:

$$\Delta R^{П(B)} = \left(\frac{B_1 - C_0 - КР_0 - УР_0}{B_1} - \frac{B_0 - C_0 - КР_0 - УР_0}{B_0} \right) \times 100\%,$$

где B_1 и B_0 — отчетная и базисная выручка,
 C_1 и C_0 — отчетная и базисная себестоимость;
 $КР_1$ и $КР_0$ — отчетные и базисные коммерческие расходы;
 $УР_1$ и $УР_0$ — управленческие расходы в отчетном и базисном периодах.

2. Влияние изменения себестоимости продажи на $R^П$:

$$\Delta R^{П(C)} = \left(\frac{B_1 - C_1 - КР_0 - УР_0}{B_1} - \frac{B_1 - C_0 - КР_0 - УР_0}{B_1} \right) \times 100\%.$$

3. Влияние изменения коммерческих расходов на рентабельность продаж $R^П$:

$$\Delta R^{П(КР)} = \left(\frac{B_1 - C_1 - КР_1 - УР_0}{B_1} - \frac{B_1 - C_1 - КР_0 - УР_0}{B_1} \right) \times 100\%.$$

4. Влияние изменения управленческих расходов на рентабельность продаж $R^П$:

$$\Delta R^{П(УР)} = \left(\frac{B_1 - C_1 - KР_1 - УР_1}{B_1} - \frac{B_1 - C_1 - KР_1 - УР_0}{B_1} \right) \times 100\%.$$

Совокупное влияние факторов составляет:

$$\Delta R^П = \pm \Delta R^В \pm \Delta R^С \pm \Delta R^{КР} \pm \Delta R^{УР}.$$

Чистая рентабельность организации в отчетном периоде рассчитывается как отношение суммы чистой прибыли отчетного периода к выручке от продажи:

$$R^Ч = \frac{\Pi^Ч}{В} \times 100\%$$

и, следовательно, на эту рентабельность ($R^Ч$) оказывают влияние факторы, формирующие чистую прибыль отчетного периода.

На чистую рентабельность отчетного периода ($R^Ч$) оказывают влияние (кроме выше перечисленных) изменения уровней всех показателей факторов:

$$\Delta R^Ч = \pm \Delta R^П \pm \Delta У\%_{\text{пол.}} \pm \Delta У\%_{\text{упл.}} \pm \Delta УДрД \pm \Delta УПрД \pm \Delta УПрР \pm \Delta УВнД \pm \Delta УВнР \pm \Delta Уотл.Н/а \pm \Delta Уотл.Н/а \pm \Delta Ун/п$$

Кроме проанализированных коэффициентов рентабельности различают рентабельность всего капитала, собственных средств, производственных фондов, финансовых вложений, перманентных средств (табл. 2.2).

Если преобразовать формулу рентабельности активов, введя множитель

$$\frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Выручка от продажи}} = \frac{В}{В},$$

то она примет следующий вид:

$$R_4 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продажи}} \times \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя стоимость активов}} \times 100\% =$$

$$= \text{Чистая рентабельность} \times \text{Оборачиваемость активов}$$

$$R_4 = R_3 \cdot d_1$$

Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность)

№ п/п	Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
1	Рентабельность продаж	$R_1 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции
2	Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	$R_2 = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает уровень прибыли после выплаты налога
3	Чистая рентабельность	$R_3 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки
4	Экономическая рентабельность	$R_4 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость имущества}} \times 100\%$	Показывает эффективность использования всего имущества организации
5	Рентабельность собственного капитала	$R_5 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\%$	Показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика R_5 оказывает влияние на уровень котировки акций
ЧАСТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ			
6	Валовая рентабельность	$R_6 = \frac{\text{прибыль валовая}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки
7	Затратоотдача	$R_7 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{затраты на производство и реализацию продукции по ф. №2}} \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат

№ п/п	Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
8	Рентабельность перманентного капитала	$R_8 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость собственного капитала} + \text{средняя стоимость долгосрочных обязательств}} \times 100\%$	Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок
9	Коэффициент устойчивости экономического роста	$R_9 = \frac{\text{чистая прибыль} - \text{выплаченные дивиденды,}$ $R_9 = \frac{\text{средняя стоимость акционерам}}{\text{средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\%$	Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности

Таким образом, мы приходим к известной формуле, разработанной в фирме «Дюпон де Немур». Эта формула Дюпона позволяет определить, какие факторы в наибольшей степени влияют на экономическую рентабельность (см. приложение 5).

Практические задания по параграфу 2.4

Задание 31

Используя данные приложений 3 и 4, а также задания 27, рассчитайте и оцените влияние факторов (количества проданной продукции, цены, уровня себестоимости, коммерческих и управленческих расходов) на рентабельность продаж ООО «Рамикс» в 2003 и 2004 годах. Напишите вывод.

Задание 32

Используя данные приложений 3 и 4, а также задания 27, рассчитайте и оцените влияние факторов (количества проданной продукции, цены, уровня себестоимости, коммерческих и управленческих расходов) на чистую рентабельность ООО «Рамикс» в 2003 и 2004 годах. Напишите вывод.

Задание 33

Используя данные приложений 1, 2, 3 и 4, рассчитайте и оцените динамику показателей рентабельности (рентабельность продаж, бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности, чистая рентабельность, экономическая рентабельность, рентабельность собственного капитала, валовая рентабельность, затратноотдача, рентабельность перманентного капитала) ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Напишите вывод.

Задание 34

Используя схему приложения 5, рассчитайте и оцените эффективность использования авансированного капитала организации:

(тыс. руб.)

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение
1	2	3	4
1. Чистая прибыль	354	401	
2. Выручка от продаж	3816	3955	
3. Среднегодовая стоимость имущества	4433	4711	

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение
1	2	3	4
4. Среднегодовая стоимость собственного капитала	1861	1923	
5. Экономическая рентабельность	?	?	
6. Ресурсоотдача	?	?	
7. Чистая рентабельность	?	?	
8. Рентабельность собственного капитала	?	?	
9. Коэффициент финансовой независимости	?	?	

Определите отсутствующие в таблице показатели, оцените их динамику. Напишите вывод.

Задание 35

Используя данные приложений 1, 2, 3, 4 и 5 составьте аналитическую таблицу (как в задании 34), рассчитайте и оцените динамику показателей эффективности использования авансированного капитала ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы. Напишите вывод.

Задание 36

Используя схему приложения 5, рассчитайте и оцените эффективность использования авансированного капитала ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы:

(тыс. руб.)

Показатели	Прошлый (2004) год	Отчетный (2004) год	Отклонение	Влияние факторов на рентабельность собственного капитала, %
1	2	3	4	5
1. Выручка от продажи				
2. Доходы от прочей деятельности	33 679	47 894		
3. Себестоимость проданной продукции				
4. Расходы от прочей деятельности	51 268	89 463		
5. Налог на прибыль				
6. Внеоборотные активы	818 509,5	836 004,5		
7. Запасы	147 888,0	252 404,0		
8. Дебиторская задолженность	458 415,0	364 704,5		

Показатели	Прошлый (2004) год	Отчетный (2004) год	Отклонение	Влияние факторов на рентабельность собственного капитала, %
1	2	3	4	5
9. Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и прочие оборотные активы	212 206,5	218 896,0		
10. Собственный капитал	720 468,0	801 067,5		
11. Рентабельность собственного капитала, %	13,00			

Впишите в таблицу данные из отчетности ООО «Рамикс». Рассчитайте рентабельность собственного капитала по схеме приложения 5. Определите методом цепной подстановки влияние факторов, указанных в таблице задания, на изменение рентабельности собственного капитала. Напишите вывод.

Задание 37

Используя схему приложения 5, рассчитайте и оцените эффективность использования авансированного капитала ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы:

(тыс. руб.)

Показатели	Прошлый (2004) год	Отчетный (2004) год	Отклонение	Влияние факторов на рентабельность собственного капитала, %
1	2	3	4	5
1. Выручка от продажи продукции, товаров				
2. Доходы от прочей деятельности	33 679	47 894		
3. Себестоимость проданной продукции				
4. Расходы от прочей деятельности	51 268	89 463		
5. Налог на прибыль				
6. Запасы	147 888,0	252 404,0		
7. Внеоборотные активы	818 509,5	836 004,5		
8. Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и прочие оборотные активы	212 206,5	218 896,0		

Окончание таблицы

Показатели	Прошлый (2004) год	Отчетный (2004) год	Отклонение	Влияние факторов на рентабельность собственного капитала, %
1	2	3	4	5
9. Дебиторская задолженность	458 415,0	364 704,5		
10. Экономическая рентабельность, %	5,72			

Впишите в таблицу данные из отчетности ООО «Рамикс». Рассчитайте рентабельность собственного капитала по схеме приложения 5. Определите методом цепной подстановки влияние факторов, указанных в таблице задания, на изменение экономической рентабельности. Напишите вывод.

3

АНАЛИЗ ФОРМЫ №3 «ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА»

Контрольные вопросы по разделу 3

1. Что понимается под собственным капиталом в отчетности и как он анализируется?
 2. Какие критерии оценки используются для обоснования структуры капитала организации?
 3. Дайте определение чистым активам организации. Какие статьи активов и пассивов используются для расчета величины чистых активов?
 4. Почему показатель чистых активов используется в оценке финансового положения организации?
-
-

Капитал организации — это источник финансирования финансово-хозяйственной деятельности. Величина совокупного капитала организации, как отмечалось выше, отражается в пассиве бухгалтерского баланса. Совокупный капитал состоит из собственного и заемного. В форме №3 «Отчете об изменениях капитала» отражается информация о состоянии и движении собственного капитала организации.

3.1. Оценка источников финансирования активов

Для анализа и обоснования оптимальной структуры средств финансирования можно использовать следующую классификацию.

Подразделение собственного капитала

- ♦ на внешние (за счет эмиссии акций) источники средств,
- ♦ внутренние (за счет части прибыли) источники средств,

а также

- ♦ выделение кредитов банка, займов прочих организаций, средств, поступающих за счет выпуска корпоративных облигаций, бюджетных ассигнований и прочих, в отдельную обособленную группу заемных источников финансирования

позволяет аналитикам учесть специфические цели, стоящие отдельно перед собственниками (владельцами, акционерами) организации и ее кредиторами.

Важную роль в процессе обоснования оптимальной структуры средств финансирования играют показатели:

- ♦ рентабельность собственного капитала ($R_{СК}$),
- ♦ экономическая рентабельность ($R_э$),
- ♦ финансовый рычаг (коэффициент капитализации, U_1).

Данный набор показателей используется для оценки воздействия структуры капитала на уровень эффективности конкретного варианта капиталовложений. Вышеперечисленные показатели исчисляются по следующим формулам:

$$U_1 = \frac{ЗК}{СК}; \quad R_{СК} = \frac{\Pi}{СК}; \quad R_э = \frac{\Pi^ч}{СК + ЗК}$$

- где ЗК — величина заемного капитала, тыс. руб.;
- СК — величина средств из внешних и внутренних источников собственного капитала организации, тыс. руб.;
- Π — величина прибыли до уплаты процентов по заемным средствам и налога на прибыль;
- Π^ч — величина чистой прибыли, тыс. руб.;
- СК+ЗК — объем финансирования (совокупный капитал) тыс. руб.

Показатель *рентабельности собственного капитала* ($R_{СК}$), исчисленный с использованием чистой прибыли и после уплаты процентных платежей, можно представить в следующем виде:

$$R_{СК} = \frac{(\Pi - r \times ЗК) \times (1 - \text{нп})}{СК}$$

- где нп — ставка налога и прочих аналогичных отчислений с прибыли предприятия, в долях единицы;
- r — средняя взвешенная ставка процента по заемным средствам финансирования, в долях единицы.

Чтобы определить степень воздействия структуры капитала на уровень эффективности финансирования деятельности, в качестве критерия оптимизации можно использовать рентабельность собственного капитала (целевого показателя, учитывающего интересы владельцев организации).

В качестве критерия оптимизации обобщающего показателя, который, с одной стороны, учитывает интересы собственников организации, с другой стороны, соединяет в себе частные показатели рентабельности и финансового риска, можно использовать соотношение «рентабельность — финансовый риск» (РР). Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$PP = \frac{\text{Рентабельность собственного капитала}}{\text{Уровень финансового риска}} = \left[\frac{(\Pi - r \times \text{ЗК}) \times (1 - \text{нп})}{\text{СК}} \right] : \left[(r - r^{бр}) \times \frac{\text{ЗК}}{\text{СК} + \text{ЗК}} \right],$$

где $r^{бр}$ — безрисковая ставка рентабельности на финансовом рынке, в долях единицы; $\frac{\text{ЗК}}{\text{СК} + \text{ЗК}}$ — уровень финансового риска.

Оптимальным считается тот вариант структуры капитала, в котором показатель РР будет иметь наибольшее значение ($PP \rightarrow \max$).

Еще одним критерием оценки, который также может быть использован для оптимизации структуры капитала, является **срок окупаемости** ($C_{ок}$), характеризующий скорость возврата вложенного капитала.

В данном случае $C_{ок}$ рассчитывается с использованием показателя чистой прибыли, оставшейся после выплаты процентов и налогов, по формуле:

$$C_{ок} = \frac{\text{СК} + \text{ЗК}}{(\Pi^ч - r \times \text{ЗК}) \times (1 - \text{нп})}.$$

Практические задания по параграфу 3.1

Задание 38

Используя данные приложений 1, 2, 3, 4, 6, 7, проведите анализ структуры и динамики основных источников финансирования ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Источники средств финансирования	На начало 2003 г.		На конец 2003 г.		На конец 2004 г.		Отклонение		Темп прироста (+, -, %)	
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	конца 2003 г. от начала 2003 г.	конца 2004 г. от начала 2004 г.	конца 2003 г. от начала 2003 г.	конца 2004 г. от начала 2004 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. Собственные средства финансирования										
в том числе:										
1.1. Внутренние источники										
из них:										
1.1.1. Амортизация основных фондов и нематериальных активов										
1.1.2. Прибыль										
1.2. Внешние источники										
1.3. Прочие источники										
2. Заемные источники финансирования										
в том числе:										
2.1. Банковские кредиты										
2.2. Займы прочих организаций										
2.3. Средства, полученные за счет эмиссии корпоративных облигаций										
2.4. Бюджетные ассигнования										
2.5. Средства внебюджетных фондов										
2.6. Прочие средства										
3. Итого средств финансирования		100		100		100				

Заполните таблицу, рассчитайте отсутствующие показатели структуры и динамики. Напишите вывод.

Задание 39

Используя данные таблицы, рассчитайте оптимальную структуру капитала ООО «Рамикс» на начало 2005 года.

Показатели	Структура капитала, % (ЗК/СК)						
	0\100	20\80	40\60	50\50	60\40	80\20	100\0
1	2	3	4	5	6	7	8
Исходные данные для анализа структуры вложенного капитала							
1. Потребность в капитале из всех источников финансирования, тыс. руб.	1 380 878	1 380 878	1 380 878	1 380 878	1 380 878	1 380 878	1 380 878
2. Величина собственного капитала, направленного на финансирование (СК), тыс. руб.							0
3. Величина заемного капитала, направленного на финансирование (ЗК), тыс. руб.	0						
4. Безрисковая ставка рентабельности на финансовом рынке ($r^{ФВ}$), в долях единицы	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
5. Средняя ставка процента по заемным средствам финансирования (r), в долях единицы	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
6. Годовая величина прибыли до налогообложения и выплаты процентов (П), тыс. руб.	135 722	135 722	135 722	135 722	135 722	135 722	135 722
7. Годовая величина чистой прибыли ($П^Ч$), тыс. руб.							
8. Ставка налога и прочих отчислений с прибыли предприятия (нп), в долях единицы	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
Аналитические показатели							
9. Рентабельность собственного капитала ($R_{СК}$), в долях единицы							—
10. Уровень финансового риска в долях единицы	0						
11. Показатель «рентабельность—риск» (РР), в долях единицы	—						—
12. Скорость возврата вложенного капитала (срок окупаемости, $C_{ок}$), лет							

Обоснуйте решение. Напишите вывод.

3.2. Анализ состава и движения собственного капитала. Оценка чистых активов

Анализируя собственный капитал, необходимо обратить внимание на соотношение коэффициентов поступления и выбытия. Если значения коэффициентов поступления превышают значения коэффициентов выбытия, значит в организации идет процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

1. Коэффициент поступления:

$$K_n = \frac{\text{Поступило}}{\text{Остаток на конец года}};$$

2. Коэффициент выбытия:

$$K_v = \frac{\text{Выбыло}}{\text{Остаток на начало года}}.$$

Для оценки степени ликвидности активов организации (кроме некоммерческой) в справке отчета отражается показатель «Чистые активы» (стр.200), который используют для анализа финансового положения организации.

Порядок расчета чистых активов предприятия утвержден приказом Минфина РФ № 10н и Приказом Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг № 03-6/пз от 29.01.2003.

В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

- ♦ все внеоборотные активы предприятия, отражаемые в разделе I баланса;
- ♦ оборотные активы, отражаемые в разделе II баланса, кроме стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:

- ♦ все статьи раздела IV баланса — долгосрочные обязательства банкам и иным юридическим лицам — строка 590;
- ♦ статьи раздела V баланса — краткосрочные заемные средства, кредиторская задолженность, задолженность участникам по выплате доходов, резервы предстоящих рас-

ходов и платежей и прочие краткосрочные пассивы — сумма строк 610 + 620 + 630 + 650 + 660.

Статья «Доходы будущих периодов» (строка 640), а также статьи раздела III в расчетах не участвуют.

Практические задания по параграфу 3.2

Задание 40

Используя данные приложений 6 и 7, проанализируйте показатели движения собственного капитала ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Показатели	Оста-ток на 1 ян-варя 2003 г.	Оста-ток на 31 ян-варя 2003 г.	Оста-ток на 1 ян-варя 2004 г.	Оста-ток на 31 ян-варя 2004 г.	Отклонение		Темп роста, %	
					за 2003 г.	за 2004 г.	за 2003 г.	за 2004 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Уставный капитал								
2. Добавочный капитал								
3. Резервный капитал								
4. Нераспределенная (чистая) прибыль (непокрытый убыток)								
Итого собственный капитал								

Заполните таблицу, рассчитайте отсутствующие показатели. Рассчитайте коэффициенты поступления и выбытия собственного капитала предприятия за 2003 и 2004 годы. Напишите вывод.

Задание 41

Используя данные приложений 1 и 2, рассчитайте и оцените величину чистых активов ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Наименование показателя	Код стр. баланса	На начало года	На конец года
Активы			
1.1. Нематериальные активы (1)	110		
1.2. Основные средства	120		
1.3. Незавершенное строительство	130		
1.4. Доходные вложения в материальные ценности	135		
1.5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения (2)	140 + 250		
1.6. Прочие внеоборотные активы	150		
1.7. Запасы	210		
1.8. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220		
1.9. Дебиторская задолженность (3)	230+240		
1.10. Денежные средства	260		
1.11. Прочие оборотные активы	270		
1.12. Итого активы (сумма пунктов 1.1 — 1.11)	—		
Пассивы			
2.1. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	510		
2.2. Прочие долгосрочные обязательства	515+520		
2.3. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	610		
2.4. Кредиторская задолженность	620		
2.5. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630		
2.6. Резервы предстоящих расходов и платежей	650		
2.7. Прочие краткосрочные обязательства	660		
2.8. Итого пассивы, исключаемые из стоимости активов (сумма пунктов 2.1 — 2.7)	—		
Стоимость чистых активов (итого активов минус итого пассивов, п.1.12 — п.2.8)	—		

Составьте подобные таблицы за 2003 и 2004 годы, заполните их, рассчитайте величину чистых активов. Оцените полученные данные. Напишите вывод.

4

АНАЛИЗ ФОРМЫ №4 «ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»

Контрольные вопросы по разделу 4

1. Какую информацию содержит отчет о движении денежных средств?
 2. В чем отличие понятий «денежные средства организации», «эквиваленты денежных средств», «чистые денежные средства»?
 3. По каким видам деятельности распределяются денежные потоки в отчетности?
 4. Как рассчитать длительность оборота денежных средств организации?
 5. Какова сущность проведения анализа движения денежных средств прямым и косвенным методами?
-

4.1. Анализ движения денежных средств по данным отчетности

Одним из условий финансового благополучия организации является приток денежных средств. Однако чрезмерная величина денежных средств говорит о том, что реально организация терпит убытки, связанные с инфляцией и обесцениванием денег, а также с упущенной возможностью их выгодного размещения.

Способ оценки достаточности денежных средств состоит в определении длительности периода их оборота:

$$\text{ОДС} = \frac{\text{Средние остатки денежных средств}}{\text{Оборот денежных средств}} \times t(\text{дней}).$$

В отчете о движении денежных средств суммируются потоки денежных средств за отчетный период, с тем чтобы получить

дополнительную информацию о результатах производственно-хозяйственной деятельности организации, о ее инвестиционной и финансовой деятельности.

Величина чистого притока (оттока) денежных средств рассчитывается так:

$$\pm \Delta O = O_k - O_n$$

Потоки денежных средств группируются в отчете по трем направлениям: текущей деятельности, инвестиционной и финансовой.

В международной практике существуют два способа составления отчета о движении денежных средств: прямой и косвенный.

Прямой метод составления отчета предполагает отражение непосредственных потоков денежных средств, поступивших от покупателей, выплаченных персоналу и т.п.

Косвенный метод составления отчета дает отражение только части потока денежных средств, не включающего валовые поступления и расходы от основной производственно-хозяйственной деятельности.

Методика **анализа движения денежных средств прямым методом** достаточно проста. Форму № 4 «Отчет о движении денежных средств» следует дополнить расчетами относительных показателей структуры притока и оттока денежных средств по видам деятельности (табл. 4.1).

Бухгалтер, в чьи функции входит задача обеспечить руководство организации информацией о наличии и движении денежных средств, должен быть в состоянии объяснить причину расхождения размера прибыли и изменения денежных средств. С этой целью проводится анализ движения денежных средств косвенным методом.

При косвенном методе финансовый результат преобразуется с помощью ряда корректировок в величину изменения денежных средств за период.

На первом этапе устанавливают соответствие между финансовым результатом и собственным оборотным капиталом. Для этого устраняют влияние на финансовый результат операций начисления износа и операций, связанных с выбытием объектов долгосрочных активов.

На втором этапе корректировки устанавливают соответствие изменений собственного оборотного капитала и денежных средств. Следует определить, как изменение по каждой статье оборотного капитала отразилось на состоянии денежных средств организации.

Таблица 4.1

Анализ отчета о движении денежных средств прямым методом

Наименование показателя	Отчетный год	
	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %
1	2	3
Остаток денежных средств на начало отчетного года	Он ₁	—
<i>Движение денежных средств по текущей деятельности:</i>		
средства, полученные от покупателей, заказчиков	Впр ₁	Впр ₁ / ПРС ₁ × 100%
...		->-
прочие доходы		->-
Денежные средства, направленные:	Н ₁	Н ₁ / РДС ₁ × 100%
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	(Рпр) ₁	Рпр ₁ / РДС ₁ × 100%
...		->-
на прочие расходы	(...) ₁	->-
Чистые денежные средства от текущей деятельности	$\pm ДС^{чк} = Впр_1 + \dots - Рпр_1 - Ртр_1 - (\dots)$	—
<i>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</i>		
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	Вос ₁	Вос ₁ / ПРС ₁ × 100%
...		->-
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	Пзк ₁	Пзк ₁ / ПРС ₁ × 100%
Приобретение дочерних организаций	(Рос ₁)	Рос ₁ / РДС ₁ × 100%
(...)		->-
Займы, предоставленные другим организациям	(З ₁)	З ₁ / РДС ₁ × 100%

Наименование показателя	Отчетный год	
	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности:	$\pm \text{ДС}^{\text{инв}} = \text{Вос}_1 + \dots + \text{Пзк}_1 - \text{Рос}_1 - (\dots) - \text{З}_1$	—
<i>Движение денежных средств по финансовой деятельности</i>		
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	Пак ₁	Пак ₁ / ПРС ₁ × 100%
...		→→-
Погашение займов и кредитов (без процентов)	(Рзк ₁)	Рзк ₁ / РРС ₁ × 100%
(...)		→→-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	$\pm \text{ДС}^{\text{фин}} = \text{Пак}_1 + \dots - \text{Рзк}_1 - (\dots)$	—
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	$\pm \Delta \text{ДС} = \text{ДС}^{\text{тек}} \pm \text{ДС}^{\text{инв}} \pm \text{ДС}^{\text{фин}}$	—
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	Ок = Он ± ΔДС	—
<i>Поступило денежных средств всего</i>	ПРС ₁ = Впр ₁ + ... + Вос ₁ + ... + Пзк ₁ + ... + Пак ₁	100
<i>Израходовано денежных средств всего</i>	РРС ₁ = Рпр ₁ + (...)+ Рос ₁ + (...)+ Рзк ₁ + (...)	100

Анализ движения денежных средств дает возможность оценить:

- 1) в каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования;
- 2) достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности;
- 3) в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;
- 4) достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности;
- 5) чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств.

Практические задания по параграфу 4.1

Задание 42

Проанализируйте оборачиваемость денежных средств организации:

Месяц	Остатки денежных средств (по ж/о № 1, 2, 3), тыс. руб.	Оборот за месяц, тыс. руб.	Период оборота, дни
1	2	3	4
Январь	2840	20 530	
Февраль	5138	19 196	
Март	4222	39 335	
Апрель	3764	24 128	
Май	4766	23 287	
Июнь	5044	20 644	
Июль	2677	13 752	
Август	2013	12 375	
Сентябрь	4312	25 667	
Октябрь	5243	24 424	
Ноябрь	5801	46 408	
Декабрь	4752	26 547	

Определите период оборота денежных средств организации за каждый месяц (учитывая, что среднее количество дней в месяце равно 30). На основании полученных результатов обоснуйте величину среднемесячного остатка денежных средств, необходимого для текущей деятельности.

Задание 43

Используя данные приложений 8 и 9, макет таблицы 4.1, проанализируйте движение денежных средств ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы прямым способом.

Наименование показателя	Отчетный (2004) год		Прошлый (2003) год		Отклонение	
	Сумма, тыс. руб.	Удель- ный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удель- ный вес, %	суммы, тыс. руб.	удель- ного ве- са, %
1	2	3	4	5	6	7
Остаток денежных средств на начало отчетного года	149 062	—	74 425	—		
<i>Движение денежных средств по текущей деятельности:</i>						
средства, полученные от покупателей, заказчиков	1 762 101					
авансы полученные						
прочие доходы						
Денежные средства, направленные:	—	—	—	—	—	—
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	(1460 265)		(...)			
на оплату труда	(...)		(...)			
на выплату дивидендов, %	(...)		(...)			
на расчеты по налогам и сборам	(...)		(...)			
отчисления в государственные внебюджетные фонды	(...)		(...)			
на прочие расходы	(...)		(...)			
Чистые денежные средства от текущей деятельности		—		—		—
<i>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</i>						
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов						
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	—	—	—	—	—	—
Полученные дивиденды	—	—	—	—	—	—
Полученные проценты						
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям						
Приобретение дочерних организаций	—	—	—	—	—	—
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	(...)		(...)			

Окончание таблицы

Наименование показателя	Отчетный (2004) год		Прошлый (2003) год		Отклонение	
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	суммы, тыс. руб.	удельного веса, %
1	2	3	4	5	6	7
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	(...)		(...)			
Займы, предоставленные другим организациям	—	—	(...)			
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности:						
<i>Движение денежных средств по финансовой деятельности</i>						
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	—	—	—	—	—	—
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями						
Погашение займов и кредитов (без процентов)						
Погашение обязательств по финансовой аренде	—	—	—	—	—	—
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		—		—		—
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		—		—		—
Остаток денежных средств на конец отчетного периода		—		—		—
<i>Поступило денежных средств всего</i>		100		100		0
<i>Израсходовано денежных средств всего</i>		100		100		0

Рассчитайте величину притока (оттока) денежных средств за 2002, 2003 и 2004 годы. Оцените динамику поступления и расхода денежных средств. Напишите вывод.

5

АНАЛИЗ ФОРМЫ №5 «ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ»

Контрольные вопросы по разделу 5

1. Назовите показатели заемных средств в отчетности и охарактеризуйте их.
 2. Для чего необходимо следить за состоянием дебиторской и кредиторской задолженности?
 3. Чем может быть вызвано увеличение дебиторской задолженности?
 4. Оцените состав и движение дебиторской задолженности по отчетности.
 5. Какие меры можно принять для предотвращения роста дебиторской задолженности?
 6. Какие виды активов относятся к амортизируемому имуществу?
 7. Каковы критерии признания нематериальных активов?
 8. Какие нематериальные ресурсы признаются в качестве нематериальных активов?
 9. Что относится к основным принципам управления динамикой нематериальных активов?
 10. Какие показатели характеризуют эффективность использования нематериальных активов?
 11. Назовите показатели состояния и движения основных средств организации.
 12. Какие показатели характеризуют состояние и движение основных средств предприятия?
 13. Какие коэффициенты позволяют оценить эффективность использования основных средств организации?
 14. Охарактеризуйте два основных направления инвестиционного процесса.
 15. Что относится к долгосрочным финансовым вложениям организации?
 16. Что относится к краткосрочным финансовым вложениям организации?
 17. Охарактеризуйте основные задачи анализа инвестиций.
 18. Какие показатели характеризуют стоимость и доходность акций предприятия?
 19. Какая информация раскрывается в пояснительной записке к годовому бухгалтерскому отчету?
-
-

5.1. Анализ движения заемных средств

К обязательствам относятся:

- ♦ долгосрочные займы и иные долговые обязательства;
- ♦ краткосрочные займы и банковские кредиты;
- ♦ кредиторская задолженность поставщикам, различным физическим и юридическим лицам по всевозможным операциям;
- ♦ резервы предполагаемых ассигнований;
- ♦ планируемые пенсионные выплаты и иные аналогичные финансовые обязательства.

Заемные средства классифицируют в зависимости от степени срочности их погашения и способа обеспеченности.

По степени срочности погашения обязательства подразделяют на долгосрочные и текущие.

Для оценки структуры заемных средств весьма существенно их деление на необеспеченные и обеспеченные.

Практическое задание по параграфу 5.1

Задание 44

Используя данные приложений 10 и 11 (раздел 7), проанализируйте состояние и движение заемных средств ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

(тыс. руб.)

Показатели	Движение средств в 2003 году				Темп роста остатка, %	Изменение удельного веса остатка, %
	Остаток на начало года	Получено	Погашено	Остаток на конец года		
1	2	3	4	5	6	7
1. Долгосрочные кредиты банков, — уд. вес в итоге, % 1.1 В том числе не погашенные в срок — уд. вес в п.1, %	4100	0	3170	3247		
2. Прочие долгосрочные займы — уд. вес. в итоге, % 2.1. В том числе не погашенные в срок — уд. вес в п. 2, %	0	5800	0	5800		
		403	112	291		

Продолжение таблицы

Показатели	Движение средств в 2003 году				Темп роста остатка, %	Изменение удельного веса остатка, %
	Остаток на начало года	Получено	Погашено	Остаток на конец года		
1	2	3	4	5	6	7
3. Краткосрочные кредиты банков	0	8884	0			
— уд. вес в итоге, %						
3.1. В том числе не погашенные в срок	0	546	112	434		
— уд. вес. в п. 3, %						
Итого кредитов и займов						

Показатели	Движение средств в 2004 году				Темп роста остатка, %	Изменение удельного веса остатка, %
	Остаток на начало года	Получено	Погашено	Остаток на конец года		
1	2	3	4	5	6	7
1. Долгосрочные кредиты банков,	0	2070				
— уд. вес в итоге, %						
1.1 В том числе не погашенные в срок	3247	0	1115	2132		
— уд. вес в п.1, %						
2. Прочие долгосрочные займы		3725	510			
— уд. вес. в итоге, %						
2.1. В том числе не погашенные в срок	291	404	317	378		
— уд. вес в п. 2, %						
3. Краткосрочные кредиты банков		1234	9640			
— уд. вес в итоге, %						
3.1. В том числе не погашенные в срок	434	0	175	259		
— уд. вес. в п. 3, %						
Итого кредитов и займов						

Заполните таблицы за 2003 и 2004 годы, рассчитайте отсутствующие показатели. Проанализируйте динамику изменения заемных средств предприятия. Рассчитайте по каждому виду заемных средств коэффициенты поступления и выбытия. Напишите вывод.

5.2. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности проводится на основе данных бухгалтерского баланса и приложения к бухгалтерскому балансу (форма №5, раздел 7).

$$1. \text{ОДЗ} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя дебиторская задолженность}} \text{ (оборотов)}$$

Средняя дебиторская задолженность за период

$$(\overline{\text{ДЗ}}) = \frac{\text{ДЗ}_{\text{н.п.}} + \text{ДЗ}_{\text{к.п.}}}{2}$$

$$2. \text{ОДЗ (в днях)} = \frac{\text{Средняя дебиторская задолженность} \times t}{\text{Выручка от продажи}}$$

или $\text{ОДЗ} = 360 \text{ дней} / \text{оборачиваемость ДЗ в оборотах}$,
где ОДЗ — оборачиваемость дебиторской задолженности;

$\overline{\text{ДЗ}}$ — средняя за год дебиторская задолженность;

t — отчетный период в днях;

V — выручка от продажи (по ф. № 2).

При проведении анализа целесообразно также рассчитать долю дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов (3) и долю сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности (4). Этот показатель характеризует «качество» дебиторской задолженности. Тенденция к его росту свидетельствует о снижении ликвидности.

3. Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов:

$$\begin{aligned} \text{У}_{\text{ДЗ}} &= \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Текущие активы}} \times 100\% = \\ &= \frac{\text{стр.240 или стр.230}}{\text{стр.290}} \times 100\% \end{aligned}$$

4. Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности:

$$У_{сдз} = \frac{\text{Сомнительная ДЗ}}{\text{Общая ДЗ}} \times 100\%$$

Методика анализа кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности.

Практические задания по параграфу 5.2

Задание 45

Используя данные приложений 10 и 11 (раздел 7), проанализируйте состояние и движение дебиторской задолженности ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Показатели	Движение средств за 2003 год								Темп роста остатка, %
	Остаток на начало года		Возникло		Погашено		Остаток на конец года		
	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Дебиторская задолженность, всего		100		100		100		100	
1.1. Краткосрочная			77603		170112				
а) в т.ч. просроченная	4236		6341		5565		5012		
— из нее длительностью свыше 3 месяцев	2237		4021		4469		1789		
1.2. Долгосрочная			33548		18363				
а) в т.ч. просроченная	3375		5287		6445		2217		
— из нее длительностью свыше 3 месяцев	2714		3046		4755		1005		

Показатели	Движение средств за 2004 год								Темп роста остатка, %
	Остаток на начало года		Возникло		Погашено		Остаток на конец года		
	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Дебиторская задолженность, всего		100		100		100			
1.1. Краткосрочная			82456		104274				
а) в т.ч. просроченная	5012		3324		3982		4354		
— из нее длительностью свыше 3 месяцев	1789		2774		2920		1643		

Показатели	Движение средств за 2003 год								Темп роста остатка, %
	Остаток на начало года		Возникло		Погашено		Остаток на конец года		
	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.2. Долгосрочная			28706		116985				
а) в т.ч. просроченная	2217		2077		2260		2034		
— из нее длительностью свыше 3 месяцев	1005		1140		1163		982		

Заполните таблицы за 2003 и 2004 годы, рассчитайте отсутствующие показатели. Проанализируйте динамику изменения дебиторской задолженности предприятия. Рассчитайте по каждому виду дебиторской задолженности коэффициенты поступления и выбытия. Напишите вывод.

Задание 46

Используя данные приложений 1, 2, 3, 4, 10 и 11 (раздел 7), проанализируйте состояние и оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Рамикс» за 2002 и 2003 годы.

(тыс. руб.)

Показатели	2003 г.	2004 г.	Изменение (+, -)
1	2	3	4
1. Среднегодовая дебиторская задолженность, всего			
в том числе:			
1.2. краткосрочная			
1.3. сомнительная	132917	72193	
2. Среднегодовые текущие активы, всего			
3. Выручка от продажи продукции			
4. Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов			
в том числе:			
4.1. краткосрочной			
5. Период погашения дебиторской задолженности, дней			
в том числе:			
5.1. краткосрочной			
6. Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, %			
7. Доля сомнительной ДЗ в общем объеме дебиторской задолженности, %			

Заполните таблицу, рассчитайте отсутствующие показатели, оцените их динамику. Определите влияние изменения суммы дебиторской задолженности и ее оборачиваемости (в оборотах) на изменение выручки от продажи продукции, используя метод цепной подстановки. Напишите вывод.

Задание 47

Используя данные приложения 1, проанализируйте состояние дебиторской задолженности ООО «Рамикс» по срокам образования за 2003 год.

(тыс. руб.)

Показатели	Всего на начало 2003 г.	Всего на конец 2003 г.	В том числе по срокам образования				
			До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Свыше 12 мес.
1. Расчеты с покупателями и заказчиками			72401	63444	48906	49161	102545
2. Авансы выданные			1233	8541	8306	64833	—
3. Прочие дебиторы			—	—	—	—	383
Всего дебиторская задолженность							
В % к общей сумме ДЗ	—	100					

Заполните таблицу данными отчетности, рассчитайте отсутствующие показатели. Напишите вывод.

Задание 48

Используя данные приложения 1, проанализируйте состояние дебиторской задолженности ООО «Рамикс» по срокам образования за 2004 год.

(тыс. руб.)

Показатели	Всего на начало 2003 г.	Всего на конец 2003 г.	В том числе по срокам образования				
			До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Свыше 12 мес.
1. Расчеты с покупателями и заказчиками			22741	59394	51222	76315	14350
2. Авансы выданные			844	1345	50059	1877	—
3. Прочие дебиторы			3649	1085	23440	3036	299
Всего дебиторская задолженность							
В % к общей сумме ДЗ	—	100					

Заполните таблицу данными отчетности, рассчитайте отсутствующие показатели. Напишите вывод.

Задание 49

Используя данные заданий 47 и 48, проанализируйте динамику разных видов дебиторской задолженности ООО «Рамикс».

Задание 50

Используя данные приложений 10 и 11 (раздел 7), проанализируйте состояние и движение кредиторской задолженности ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Показатели	Остаток на начало 2003 г.		Возникло		Погашено		Остаток на конец 2003 г.		Темп роста остатка, %
	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Кредиторская задолженность, всего		100		100		100		100	
1.1.Краткосрочная			34971		47753				
а) в т.ч. просроченная	128721		4526		22044		111203		
— из нее длительностью свыше 3 месяцев	94601		8770		55968		47403		
1.2. Долгосрочная			3550		920				
а) в т.ч. просроченная	6324		840		3836		3328		
— из нее длительностью свыше 3 месяцев	726		443		668		501		

Показатели	Остаток на начало 2004 г.		Возникло		Погашено		Остаток на конец 2004 г.		Темп роста остатка, %
	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд.вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Кредиторская задолженность, всего		100		100		100		100	
1.1.Краткосрочная			158603		8262				
а) в т.ч. просроченная	111203		31202		55292		87113		
— из нее длительностью свыше 3 месяцев	47403		2284		27287		22400		
1.2. Долгосрочная			1785		640				
а) в т.ч. просроченная	3328		542		2636		1234		
— из нее длительностью свыше 3 месяцев	501		85		179		407		

Заполните таблицы за 2003 и 2004 годы, рассчитайте отсутствующие показатели. Проанализируйте динамику изменения кредиторской задолженности ООО «Рамикс». Рассчитайте по каждому виду кредиторской задолженности коэффициенты поступления и выбытия. Напишите вывод.

Задание 51

Используя данные приложений 1 и 10 (раздел 7), проанализируйте состояние кредиторской задолженности ООО «Рамикс» по срокам образования за 2003 год.

(тыс. руб.)

Показатели	Остатки средств		В том числе по срокам образования на конец года				
	На начало 2003 г.	На конец 2003 г.	До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Свыше 12 мес.
Поставщики и подрядчики			24569	12554	14602	8955	—
Задолженность перед персоналом организации			10023	3041	—	—	—
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами			544	235	1075	965	—
Задолженность по налогам и сборам			12963	789	22740	4333	—
Авансы полученные			—	—	—	—	—
Прочие кредиторы	31060		280	75	125	14575	—
Кредиторская задолженность, всего							—
Уд. вес в общей сумме кредиторской задолженности, %	—	100					—

Заполните таблицу данными отчетности, рассчитайте отсутствующие показатели. Напишите вывод.

Задание 52

Используя данные приложений 2 и 11 (раздел 7), проанализируйте состояние кредиторской задолженности ООО «Рамикс» по срокам образования за 2004 год.

(тыс. руб.)

Показатели	Остатки средств		В том числе по срокам образования на конец года				
	На начало 2004 г.	На конец 2004 г.	До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Свыше 12 мес.
Поставщики и подрядчики			78916	12654	83468	49091	—
Задолженность перед персоналом организации			10223	125	6351	—	—
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами			1365	450	—	1208	—
Задолженность по налогам и сборам			12364	11478	4466	8392	—
Авансы полученные			—	—	—	—	—
Прочие кредиторы	15055		—	—	812	943	—

Показатели	Остатки средств		В том числе по срокам образования на конец года				
	На начало 2004 г.	На конец 2004 г.	До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Свыше 12 мес.
Кредиторская задолженность, всего							—
Уд. вес в общей сумме кредиторской задолженности, %	—	100					—

Заполните таблицу данными отчетности, рассчитайте отсутствующие показатели. Напишите вывод.

Задание 53

Используя данные заданий 51 и 52, проанализируйте динамику разных видов кредиторской задолженности ООО «Рамикс».

Задание 54

Выполните сравнительный анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Показатели	2003 г.		2004 г.	
	Кредиторская задолженность	Краткосрочная дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Краткосрочная дебиторская задолженность
1	2	3	4	5
1. Темп роста, %				
2. Оборачиваемость, оборотов				
3. Оборачиваемость, дней				

Используя приложения отчетности, заполните таблицу, оцените полученные результаты.

5.3. Анализ амортизируемого имущества

К амортизируемому имуществу организации относятся нематериальные активы, основные средства и доходные вложения в материальные ценности. Источниками информации для анализа являются бухгалтерский баланс, приложение к бух-

галтерскому балансу (форма № 5, разделы 1, 2, 3) и бухгалтерские справки.

Расширенный анализ нематериальных активов включает:

- ♦ анализ объема, динамики, структуры и состояния нематериальных активов;
- ♦ анализ по видам, срокам полезного использования и правовой защищенности;
- ♦ анализ эффективности использования нематериальных активов.

Используя данные раздела 1 формы № 5, можно провести анализ динамики изменений в объеме нематериальных активов всего и по видам за отчетный период по сравнению с данными прошлого периода.

Полнота и достоверность результатов анализа основных средств зависит от степени совершенства бухгалтерского учета, отлаженности систем регистрации операций с объектами основных средств, полноты заполнения учетных документов, точности отнесения объектов к учетным классификационным группам, достоверности инвентаризационных описей, глубины разработки и ведения регистров аналитического учета.

Анализ основных средств включает:

- ♦ анализ структурной динамики основных средств;
- ♦ анализ воспроизводства и оборачиваемости;
- ♦ анализ эффективности использования;
- ♦ анализ эффективности затрат на содержание и эксплуатацию оборудования.

Обобщенную картину процесса движения и обновления основных средств в разрезе классификационных групп можно представить по данным раздела 2 формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Движение и состояние основных средств организации характеризуют следующие расчетные показатели:

коэффициент износа основных средств:

$$K_{\text{из}} = \frac{\text{Амортизация основных средств}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}};$$

коэффициент годности основных средств:

$$K_{\text{г}} = 1 - K_{\text{из}};$$

коэффициент обновления (по форме № 5):

$$K_{\text{об}} = \frac{\text{Поступило основных средств}}{\text{Остаток основных средств на конец периода}};$$

срок обновления основных средств (лет) (по форме №5):

$$T_{\text{обн}} = \frac{\text{Стоимость основных средств на начало периода}}{\text{Стоимость поступивших основных средств}};$$

коэффициент интенсивности обновления (по форме №5):

$$K_{\text{инт}} = \frac{\text{Стоимость основных средств, поступивших за год}}{\text{Стоимость основных средств, выбывших за год}};$$

коэффициент выбытия (по форме № 5):

$$K_{\text{в}} = \frac{\text{Выбыло основных средств}}{\text{Остаток основных средств на начало периода}};$$

коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе организации:

$$K_{\text{рс}} = \frac{\text{Среднегодовая восстановительная стоимость основных средств}}{\text{Среднегодовая стоимость имущества}};$$

$K_{\text{рс}}$ показывает, насколько эффективно используются средства организации для предпринимательской деятельности. Для промышленных организаций этот коэффициент должен быть больше 50%.

Следует отметить, что все вышеперечисленные коэффициенты измеряются в процентах или в долях единицы и могут быть исчислены как на начало и на конец периода, так и в среднем за год.

Кроме того, для анализа основных средств производственных предприятий используются показатели, характеризующие эффективность их использования, такие как

- ♦ фондоотдача (Φ_0),
- ♦ фондоемкость (Φ_e),
- ♦ фондовооруженность (Φ_v),
- ♦ фондорентабельность ($R\Phi$),
- ♦ относительная экономия основных средств:

$$\Phi_0 = \frac{\text{Стоимость выпущенной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}};$$

$$\Phi_e = \frac{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}{\text{Стоимость выпущенной продукции}};$$

$$\Phi_B = \frac{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}{\text{Численность рабочих}};$$

$$R\Phi = \frac{\text{Прибыль от продажи продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}} \times 100\%.$$

Использование основных фондов признается эффективным, если относительный прирост физического объема продукции или прибыли превышает относительный прирост стоимости основных средств за анализируемый период.

Основными факторами, влияющими на фондоотдачу основных средств, являются:

- ♦ доля активной части основных средств ($У_{д_а}$);
- ♦ доля действующего оборудования в активной части основных средств ($У_{д_д}$);
- ♦ фондоотдача действующего оборудования ($\Phi_{о_д}$)

$$\Phi_o = У_{д_а} \times У_{д_д} \times \Phi_{о_д}.$$

Относительная экономия использования основных средств:

$$ОЭ = О\Phi_1 - (О\Phi_0 \times \frac{B_1}{B_0})$$

где B — выручка от продажи продукции в отчетном (1) и базисном (0) периодах соответственно;

$О\Phi$ — стоимость основных средств в отчетном (1) и базисном (0) периодах соответственно.

Использование основных фондов признается эффективным, если относительный прирост физического объема продукции или прибыли превышает относительный прирост стоимости основных средств за анализируемый период.

Практические задания по параграфу 5.3

Задание 55

Используя данные приложений отчетности, проанализируйте эффективность использования нематериальных активов ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

(тыс. руб.)

№ п/п	Показатели	2003 г.	2004 г.	Темп роста, %
	1	2	3	4
1	Среднегодовая стоимость нематериальных активов			
2	Выручка от продажи продукции (работ, услуг)			
3	Чистая прибыль отчетного периода			
4	Доходность нематериальных активов (стр. 3 : стр. 1), руб.			
5	Оборачиваемость нематериальных активов, оборотов (стр. 2 : стр. 1)			
6	Рентабельность продажи продукции, % (стр. 3 : стр. 2)			

Напишите вывод.

Задание 56

Используя данные приложений 10 и 11 (раздел 2), проанализируйте состояние и движение основных средств ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Показатели	Движение средств за 2003 г.								Изменение удел. веса остатков, (+, -) %	Темп роста остатков, %
	Остаток на начало периода		Поступило		Выбыло		Остаток на конец периода			
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. Здания										
2. Сооружения и передаточные устройства										
3. Машины и оборудование										
4. Транспортные средства										
5. Производственный и хозяйственный инвентарь										
6. Другие виды основных средств										
7. Итого		100		100		100		100		

Составьте аналогичные таблицы за 2003 и 2004 годы, заполните их, рассчитайте отсутствующие показатели. Проанализируйте динамику изменения основных средств предприятия. Напишите вывод.

Задание 57

Используя данные приложений 10 и 11 (раздел 2), проанализируйте состояние основных средств ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Показатели	2003 г.		2004 г.		Отклонение		Темп роста, %
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	суммы, тыс. руб.	удельного веса, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Первоначальная стоимость основных средств	767 416	100	865 623	100		0	
В том числе:							
1.1. активная часть	739 568		814 522				
2. Поступило основных средств							
3. Выбыло основных средств							
4. Стоимость на конец периода							
5. Восстановительная (остаточная) стоимость основных средств на конец периода							
6. Средняя за год амортизация	405 420		478 327				
7. Коэффициент износа, %	—		—		—		—
8. Коэффициент годности, %	—		—		—		—
9. Коэффициент обновления, %	—		—		—		—
10. Коэффициент выбытия, %	—		—		—		—
11. Коэффициент интенсивности использования	—		—		—		—
12. Срок обновления, лет	—		—		—		—
13. Уровень технического оснащения, %	—		—		—		—

Заполните таблицу, рассчитайте отсутствующие показатели, оцените состояние основных средств предприятия. Напишите вывод.

Задание 58

Используя данные отчетности ООО «Рамикс», проанализируйте эффективность использования основных средств за 2003 и 2004 годы.

Показатели	2003 г.	2004 г.	Отклонение (+, -)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
1. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.				
2. Выручка от продажи продукции (стоимость продукции), тыс.руб.				
3. Прибыль от продажи продукции, тыс. руб.				
4. Среднесписочная численность работников, чел.				
5. Коэффициент фондоотдачи				
6. Коэффициент фондоёмкости				
7. Коэффициент фондовооруженности				
8. Коэффициент реальной стоимости основных средств в имуществе, %				
9. Фондорентабельность, %				
10. Относительная экономия (перерасход) использования основных средств				

Заполните таблицу, рассчитайте отсутствующие показатели. Напишите вывод.

Задание 59

На основании данных задания 58 определите влияние изменения среднегодовой стоимости основных средств и коэффициента фондоотдачи на выручку от продажи продукции, используя метод цепной подстановки или интегральный метод. Напишите вывод.

Задание 60

На основании данных задания 58 определите влияние изменения прибыли от продажи продукции и среднегодовой стоимости основных средств на фондорентабельность, используя метод цепной подстановки или интегральный метод. Напишите вывод.

5.4. Анализ движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений

Долгосрочные инвестиции и финансовые вложения осуществляются в основном за счет собственных средств организации.

В отдельных случаях для этих целей привлекаются кредиты банков, займы от других организаций. В разделе 6 формы № 5 рассматривается движение и состояние источников финансирования. Источниками собственных средств являются, прежде всего, прибыль, остающаяся в распоряжении, а также амортизация основных средств и нематериальных активов.

Выделяют два основных направления инвестиционного процесса:

- 1) капитальные вложения;
- 2) финансовые вложения.

К долгосрочным финансовым вложениям организации относятся:

- ♦ долгосрочные (на срок более года) инвестиции организации в доходные активы (ценные бумаги) других организаций;
- ♦ инвестиции в уставные (складочные) капиталы других организаций, созданных на территории Российской Федерации или за ее пределами;
- ♦ инвестиции в государственные ценные бумаги (облигации и другие долговые обязательства) и т.п.;
- ♦ предоставленные организацией другим организациям займы.

Объекты финансовых вложений (кроме займов), не оплаченные полностью, показываются в активе бухгалтерского баланса в стр. 140 и 250 в полной сумме фактических затрат их приобретения по договору с отнесением непогашенной суммы по статье кредиторов в пассиве бухгалтерского баланса в случаях, когда к инвестору перешли права на объект.

К краткосрочным финансовым вложениям относятся:

- ♦ краткосрочные (на срок не более одного года) займы, предоставляемые организациям;
- ♦ собственные акции, выкупленные у акционеров, по стоимости приобретения;
- ♦ инвестиции организации в ценные бумаги других организаций, государственные ценные бумаги и т.п.

Расшифровка состава краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений приводится в разделе 6, формы № 5.

При проведении анализа движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений можно использовать методику, рассмотренную в данном разделе.

Таблицу (форма № 5, раздел 6) следует дополнить расчетными показателями. Это: удельный вес каждого вида источника в их общей сумме, темпы роста или прироста показателей, отклонения.

Следует отметить, что относительный прирост остатков собственных источников долгосрочных инвестиций и финансовых вложений должен превышать относительный прирост привлеченных средств. Другие выводы зависят от конкретной финансовой стратегии организации, от ее планов на будущее.

Инвестиционные коэффициенты

Показатели, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия.

Прибыль на акцию (в денежных единицах) показывает, какая доля чистой прибыли приходится на обыкновенную акцию в обращении.

Акции в обращении определяются как разница между общим числом выпущенных обыкновенных акций и собственными акциями в портфеле.

Если в структуре капитала компании имеются привилегированные акции, из чистой прибыли предварительно должна быть вычтена сумма дивидендов, выплаченных по привилегированным акциям.

Необходимо отметить, что этот показатель является одним из наиболее важных показателей, влияющих на рыночную стоимость акций компании.

$$\text{Прибыль на акцию} = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Количество обыкновенных акций}}$$

Расчет данного показателя производится только для периода в один год.

Дивиденды на акцию (в денежных единицах) показывают сумму дивидендов, распределяемую на каждую обыкновенную акцию.

$$\text{Дивиденды на акцию} = \frac{\text{Дивиденды по обыкновенным акциям}}{\text{Количество обыкновенных акций}}$$

Расчет данного показателя производится только для периода в один год.

Коэффициент покрытия дивидендов (раз) демонстрирует возможности предприятия выплачивать дивиденды из прибыли. Показывает, сколько раз могут быть выплачены дивиденды из чистой прибыли предприятия.

$$\text{Коэффициент покрытия дивидендов} = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Дивиденды на обыкновенные акции}}$$

Расчет данного показателя производится только для периода в один год.

Сумма активов на акцию (в денежных единицах) показывает, какой долей активов предприятия владеет держатель одной обыкновенной акции.

$$\text{Сумма активов на акцию} = \frac{\text{Активы}}{\text{Количество обыкновенных акций}}$$

Практические задания по параграфу 5.4

Задание 61

Используя данные приложений 1, 2, 3, 4, 10 и 11 (разделы 1,2,3,6), проанализируйте состояние средств финансирования долгосрочных и краткосрочных инвестиций ООО «Рамикс» за 2003 и 2004 годы.

Показатели	2003 г.		2004 г.		Отклонение		Темп роста, %
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	суммы, тыс. руб.	удельного веса, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
Собственные средства организации — всего							
в том числе:							
накопленная прибыль, оставшаяся в распоряжении организации в прошлые периоды							
среднегодовая амортизация основных средств							
среднегодовая амортизация нематериальных активов							
среднегодовая амортизация доходных вложений							
прибыль отчетного периода							
Привлеченные средства — всего							

Показатели	2003 г.		2004 г.		Отклонение		Темп роста, %
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	суммы, тыс. руб.	удельного веса, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
в том числе: среднегодовые кредиты (долгосрочные и краткосрочные) банков							
среднегодовые заемные средства других организаций							
среднегодовые прочие средства							
Всего собственных и привлеченных средств		100		100			
в том числе: среднегодовое незавершенное строительство							
среднегодовые вклады в уставные капиталы других организаций							
среднегодовые предоставленные займы							
среднегодовые прочие инвестиции							

Заполните таблицу, рассчитайте отсутствующие показатели. Напишите вывод.

Задание 62

Проанализируйте доходность ценных бумаг ООО «Омега»:

(тыс. руб.)

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Отклонение (+, -)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
1. Активы, всего	55730	81334		
2. Чистая прибыль	3344	2415		
3. Количество обыкновенных акций	19250	20550		
4. Дивиденды на обыкновенные акции	602	450		
5. Дивиденды на привилегированные акции	315	420		
6. Прибыль на акцию				—
7. Дивиденды на акцию				—
8. Коэффициент покрытия дивидендов				—
9. Сумма активов на акцию				—

Рассчитайте отсутствующие показатели, оцените их значения и динамику. Напишите вывод.

Задание 63

Используя данные задания 62, определите влияние на показатель «Прибыль на акцию» изменения факторов: количества обыкновенных акций, величины чистой прибыли и дивидендов на привилегированные акции, используя метод цепной подстановки. Напишите вывод.

Задание 64

Используя данные задания 62, определите влияние на показатель «Дивиденды на акцию» изменения факторов: количества обыкновенных акций и величины дивидендов на обыкновенные акции, используя метод цепной подстановки. Напишите вывод.

6

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Контрольные вопросы по разделу 6

1. Назовите причины необходимости формирования консолидированной отчетности.
 2. В чем различия понятий «сводная отчетность» и «консолидированная отчетность»?
 3. Охарактеризуйте основные понятия консолидированной отчетности: «материнская компания», «дочерняя компания», «консолидированная финансовая отчетность», «группа (сфера) консолидации», «доля меньшинства».
 4. Назовите критерии включения в сводную отчетность группы данных дочерних и зависимых обществ.
 5. Кого можно отнести к числу потребителей информации консолидированной отчетности?
 6. Каковы принципы построения консолидированной отчетности?
 7. Назовите порядок составления сводной (консолидированной) финансовой отчетности.
 8. Охарактеризуйте понятия «первичная консолидация» и «последующая консолидация».
 9. В чем разница горизонтального, вертикального и конгломеративного типов объединения предприятий?
 10. Что является методом покупки при объединении предприятий в группу и в чем его отличие от метода слияния?
 11. В чем суть понятия «элиминирование» при составлении консолидированной отчетности? Какие статьи и расчеты подлежат элиминированию?
 12. Каковы особенности консолидированной отчетности организации?
-
-

6.1. Анализ консолидированной отчетности

Когда мы используем термин «отчетность», то рассматриваем финансовую отчетность предприятия или организации, не углубляясь в их организационно-экономические структуры. Современные крупные организации могут объединять несколько предприятий с различной системой участия. Под одним наименованием находится не одно предприятие, а целая группа связанных предприятий. Организации, имеющие в своей структуре дочерние предприятия составляют консолидированную отчетность, получившую в нашей стране название сводной отчетности.

Сводная отчетность составляется в рамках одного собственника или для статистического обобщения данных, а **консолидированная** — несколькими собственниками по совместно контролируемому имуществу.

В приказе № 112 Минфина России от 30 декабря 1996 г. «О методических рекомендациях по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности» сводная отчетность характеризуется как «система показателей, отражающих финансовое положение на отчетную дату и финансовые результаты за отчетный период группы взаимосвязанных организаций».

Консолидированные отчеты показывают, какими были бы отчеты организации, если бы она закрыла все дочерние предприятия и осуществляла непосредственное управление их деятельностью в рамках одного юридического лица.

Консолидированная отчетность включает помимо баланса консолидированный отчет о прибылях и убытках. При составлении такого отчета финансовые результаты деятельности объединяющихся компаний, их представление будут зависеть от способа объединения — покупки или слияния.

Консолидированная финансовая отчетность адресована руководству и наблюдательным советам предприятий, входящих в корпоративную семью, учредителям, а также внешним потребителям информации, таким как: существующие и потенциальные инвесторы, кредиторы, поставщики, покупатели, государство. Тем самым она оказывается замкнутой на информационной функции. Для внешних пользователей она выступает в качестве дополнительной информации, которая устраняет ограниченность частных балансов. Для материнской компании

консолидированная отчетность является своеобразным «расширением» и «дополнением» к своей отчетности.

При консолидировании отчетности компаний, входящих в группу, в последующие периоды их деятельности возникают дополнительные трудности, связанные с необходимостью элиминирования статей, отражающих взаимные внутрифирменные операции, во избежание повторного счета и искусственного завышения величины капитала и финансовых результатов.

Статьи, подлежащие элиминированию, — это статьи, которые исключаются из консолидированной отчетности, поскольку приводят к повторному счету и искажению финансовой характеристики деятельности группы.

При составлении консолидированной отчетности подлежат элиминированию следующие расчеты:

- ◆ задолженность по еще не внесенным в уставный капитал вкладам;
- ◆ авансы полученные или выданные;
- ◆ займы компаний, входящих в группу;
- ◆ взаимная дебиторская и кредиторская задолженность компаний группы (поскольку единая хозяйственная единица не может иметь дебиторской или кредиторской задолженности сама себе);
- ◆ другие активы и ценные бумаги;
- ◆ расходы и доходы будущих периодов;
- ◆ непредвиденные операции.

Если суммы дебиторской задолженности одной компании полностью соответствуют суммам кредиторской задолженности другой компании, входящей в группу, то они взаимно элиминируются.

При составлении последующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках корректировки проводятся в четырех основных направлениях:

1) исключение промежуточных результатов, вызванных внутригрупповыми продажами;

2) амортизация деловой репутации, возникшей при создании группы;

3) амортизация отклонения справедливой стоимости активов и обязательств от их балансовой стоимости, включенного в состав данных статей при первичной консолидации;

4) выделение доли меньшинства в результатах деятельности дочернего общества.

Последовательность составления консолидированного отчета:

1. Определяется балансовая стоимость собственного капитала дочернего предприятия на дату приобретения акций материнской анализируемой организацией:

*Уставный капитал + Добавочный капитал + Резервный капитал +
+ Нераспределенная прибыль прошлых лет.*

2. Рассчитывается балансовая стоимость доли собственного капитала дочернего общества.

3. Сравнивается величина инвестиций материнской анализируемой организации в дочернее предприятие и балансовая стоимость приобретенной доли собственного капитала дочернего предприятия; рассчитывается денежная оценка деловой репутации, возникающей при консолидации.

4. Из консолидированного баланса группы полностью исключаются показатели по статье «Инвестиции в дочерние общества». При этом часть суммы элиминируется с балансовой стоимостью доли собственного капитала дочернего общества, купленной материнской организацией. Поэтому эта часть собственного капитала дочернего общества в консолидированном балансе не отражается.

Оставшаяся сумма инвестиций в дочернее предприятие отражается в статье «Деловая репутация предприятия» консолидированного баланса.

5. Определяется доля меньшинства, которая включает две составляющие:

- ♦ 30% балансовой стоимости собственного капитала дочернего предприятия,
- ♦ 30% от прибыли, полученной дочерним предприятием после продажи ее акций материнской анализируемой организации, т.е. «послепродажная» прибыль (отчетного периода). Эта сумма отражается в консолидированном балансе отдельной строкой пассива.

6. Определяется нераспределенная прибыль отчетного года материнской организации. В консолидированном балансе чистая прибыль отчетного периода суммируется с чистой прибылью самой материнской организации;

7. Все остальные статьи балансов и материнской анализируемой организации, и дочернего предприятия суммируются.

Задание 65

Используя данные приложения 1, составьте консолидированный баланс ООО «Рамикс» и дочернего предприятия за 2003 год. При этом следует учесть, что анализируемая организация приобрела 70% обыкновенных акций дочернего предприятия; инвестиции основного общества в дочернее составили 3067 тыс.руб.

Рассчитайте отсутствующие в таблице показатели. Последовательность расчетов должна быть следующая:

1. Определяется балансовая стоимость собственного капитала дочернего предприятия на дату приобретения акций материнской анализируемой организацией:

Уставный капитал + Добавочный капитал + Резервный капитал +
+ Нераспределенная прибыль прошлых лет = тыс. руб.

2. Рассчитывается балансовая стоимость доли собственного капитала дочернего общества:

$0,70 \times \text{результат п.1} =$ тыс.руб.

3. Сравнивается величина инвестиций материнской анализируемой организации в дочернее и балансовая стоимость приобретенной доли собственного капитала дочернего предприятия: рассчитывается денежная оценка деловой репутации, возникающей при консолидации:

$3067 \text{ тыс. руб.} - \text{результат п.2} =$ тыс.руб.

Эта величина отражается в активе консолидированного баланса.

4. Из консолидированного баланса группы полностью исключаются показатели по статье «Инвестиции в дочерние общества» в сумме 3067 тыс.руб.

При этом результат п.2 элиминируется с балансовой стоимостью доли собственного капитала дочернего общества, купленной материнской организацией. Поэтому эта часть собственного капитала дочернего общества в консолидированном балансе не отражается.

Оставшаяся часть инвестиций в дочернее предприятие (результат п.3) отражается в статье «Деловая репутация предприятия» консолидированного баланса.

(тыс. руб.)

Статьи баланса	Материнская компания		Дочернее предприятие		Собственный капитал дочернего предприятия, принадлежащий группе (70%)		Элиминирование		Консолидированный баланс	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	группе (70%)	меньшинству (30%)	Актив	Пассив	Актив	Пассив
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1.Внеоборотные активы:	?	—	7623	—	—	—	?	?	?	—
1.1.Деловая репутация	—	—	—	—	—	—	?	—	?	—
1.2.Основные средства	420115	—	5410	—	—	—	—	—	?	—
1.3.Инвестиции в дочерние общества	3067	—	—	—	—	—	—	3067	—	—
1.4.Прочие внеоборотные активы	77427	—	2213	—	—	—	—	—	?	—
2.Оборотные активы	?	—	11204	—	—	—	—	—	?	—
Баланс	?	—	?	—	—	—	—	—	?	—
3.Собственный капитал:	—	1043843	—	?	—	—	—	—	—	?
3.1.Уставный капитал	—	60	—	45	?	?	—	?	—	?
3.2.Добавочный капитал	—	260648	—	1460	?	?	—	?	—	?
3.3.Резервный капитал	—	367364	—	1436	?	?	—	?	—	?
3.4.Нераспределенная прибыль прошлых лет	—	414089	—	1160	?	?	—	?	—	?
3.5.Нераспределенная прибыль отчетного периода	—	113281	—	1364	?	?	—	—	—	?
4.Доля меньшинства	—	0	—	—	—	—	—	—	—	?
5.Прочие пассивы	—	195944	—	13362	—	—	—	—	—	?
Баланс	—	?	—	?	3826	1639	—	—	—	?

5. Определяем долю меньшинства, которая включает две составляющие:

30% балансовой стоимости собственного капитала дочернего предприятия,

$$\text{т.е. } 0,30 \times \text{результат п.1} = \quad \text{тыс.руб.};$$

30% от прибыли, полученной дочерним предприятием после продажи ее акций материнской анализируемой организации, т.е. «послепродажная» прибыль (отчетного периода) = $0,30 \times 1364$ тыс. руб. = \quad тыс.руб.

Таким образом доля меньшинства составляет сумму результатов п.5. Эта сумма отражается в консолидированном балансе отдельной строкой пассива.

6. Определяется нераспределенная прибыль отчетного года материнской организации:

$$0,70 \times 1364 \text{ тыс.руб.} = \quad \text{тыс.руб.}$$

В консолидированном балансе чистая прибыль отчетного периода суммируется с чистой прибылью самой материнской организации.

7. Все остальные статьи балансов дочернего предприятия и материнской организации ООО «Рамикс» суммируются.

Задание 66

Используя данные приложения 2 и методические указания к заданию 65, составьте консолидированный баланс ООО «Рамикс» и дочернего предприятия за 2004 год. При этом следует учесть, что анализируемая организация приобрела 60% обыкновенных акций дочернего предприятия; инвестиции основного общества в дочернее составили 2407 тыс.руб.

Рассчитайте отсутствующие в нижеприведенной таблице показатели. Напишите вывод.

Статья баланса	Материнская компания		Дочернее предприятие		Собственный капитал дочернего предприятия, принадлежащий		Элиминирование		Консолидированный баланс	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	группе (70%)	меньшинству (30%)	Актив	Пассив	Актив	Пассив
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1.Внеоборотные активы:	?	—	?	—	—	—	?	?	?	—
1.1.Деловая репутация	—	—	0	—	—	—	?	—	?	—
1.2.Основные средства	—	—	875	—	—	—	—	—	?	—
1.3.Инвестиции в дочерние общества	2407	—	0	—	—	—	—	2407	—	—
1.4.Прочие внеоборотные активы	99712	—	546	—	—	—	—	—	?	—
2.Оборотные активы	?	—	2277	—	—	—	—	—	?	—
Баланс	?	—	?	—	—	—	—	—	?	—
3.Капитал и резервы:	—	—	—	?	—	—	—	—	—	?
3.1.Уставный капитал	—	60	—	105	?	?	—	?	—	?
3.2.Добавочный капитал	—	261407	—	2040	?	?	—	?	—	?
3.3.Резервный капитал	—	449067	—	860	?	?	—	?	—	?
3.4.Нераспределенная прибыль прошлых лет	—	113281	—	195	?	?	—	?	—	?
3.5.Нераспределенная прибыль отчетного периода	—	150248	—	212	?	?	—	—	—	?
4.Доля меньшинства	—	0	—	0	—	—	—	—	—	?
5.Прочие пассивы	—	406815	—	286	—	—	—	—	—	?
Баланс	—	?	—	?	2047	1365	—	—	—	?

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2003 г. форма № 1 по ОКУД
 Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)
 Адрес _____

Коды		
0710001		

АКТИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	526	21
Основные средства	120	402085	420115
Незавершенное строительство	130	42780	62363
Доходные вложения в материальные ценности	135	784	12040
Долгосрочные финансовые вложения	140	4140	6070
Отложенные налоговые активы	145	—	—
Прочие внеоборотные пассивы	150	—	—
ИТОГО по разделу I	190	450315	500609
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	117296	178480
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	105767	146715
животные на выращивании и откорме	212	—	—
затраты в незавершенном производстве	213	10904	29080
готовая продукция и товары для перепродажи	214	327	323
товары отгруженные	215	—	—
расходы будущих периодов	216	298	2362
прочие запасы и затраты	217	—	—
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	9084	10496
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	87743	102928

Продолжение таблицы

АКТИВ	Код показателя	На начало года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
в том числе: покупатели и заказчики	231	87520	102545
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	409334	316825
в том числе: покупатели и заказчики	241	292870	233912
Краткосрочные финансовые вложения	250	88360	92986
Денежные средства	260	74425	149062
Прочие оборотные активы	270	—	—
ИТОГО по разделу II	290	786242	850777
Б А Л А Н С (сумма строк 190+290)	300	1236557	1351386
ПАССИВ	Код показателя	На начало года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	60	60
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	()	()
Добавочный капитал	420	252422	260648
Резервный капитал	430	33012	367364
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	12	12
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	33000	367352
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	414089	113281
ИТОГО по разделу III	490	699583	741353
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	25570	22400
Отложенные налоговые обязательства	515	—	—
Прочие долгосрочные обязательства	520	—	5800
ИТОГО по разделу IV	590	25570	28200
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	—	8884
Кредиторская задолженность	620	145225	132443
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	83372	60680
задолженность перед персоналом организации	622	7153	13064
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	3719	2819
задолженность по налогам и сборам	624	19921	40825
прочие кредиторы	625	31060	15055
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	—	188
Доходы будущих периодов	640	175089	198066
Резервы предстоящих расходов и платежей	650	191090	242252
Прочие краткосрочные обязательства	660	—	—
ИТОГО по разделу V	690	511404	581833
Б А Л А Н С (сумма строк 490+590+690)	700	1236557	1351386

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

форма № 1 по ОКУД
 на 31 декабря 2004 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

Коды	
0710001	

АКТИВ	Код показателя	На начало года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	21	20
Основные средства	120	420115	457527
Незавершенное строительство	130	62363	89924
Доходные вложения в материальные ценности	135	12040	6765
Долгосрочные финансовые вложения	140	6070	5410
Отложенные налоговые активы	145	—	—
Прочие внеоборотные активы	150	—	—
ИТОГО по разделу I	190	500609	559646
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	178480	326328
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	146715	241254
животные на выращивании и откорме	212	—	—
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	29080	64657
готовая продукция и товары для перепродажи	214	323	206
товары отгруженные	215	—	—
расходы будущих периодов	216	2362	20211
прочие запасы и затраты	217	—	—
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	10496	30693
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	102928	14649
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	102545	14350
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	316825	295007
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	233912	209672

Продолжение таблицы

АКТИВ	Код пока- зателя	На начало года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Краткосрочные финансовые вложения	250	92986	19440
Денежные средства	260	149062	135115
Прочие оборотные активы	270	—	—
ИТОГО по разделу II	290	850777	821232
Б А Л А Н С (сумма строк 190+290)	300	1351386	1380878
ПАССИВ	Код строки	На начало года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	60	60
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	()	()
Добавочный капитал	420	260648	261407
Резервный капитал	430	367364	449067
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	12	12
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	367352	449055
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	113281	150248
ИТОГО по разделу III	490	741353	860782
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	22400	20330
Отложенные налоговые обязательства	515	—	—
Прочие долгосрочные обязательства	520	5800	9015
ИТОГО по разделу IV	590	28200	29345
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	8884	478
Кредиторская задолженность	620	132443	282306
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	60680	224129
задолженность перед персоналом организации	622	13064	16699
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2819	3023
задолженность по налогам и сборам	624	40825	36700
прочие кредиторы	625	15055	1755
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	188	593
Доходы будущих периодов	640	198066	4964
Резервы предстоящих расходов и платежей	650	242252	202410
Прочие краткосрочные обязательства	660	—	—
ИТОГО по разделу V	690	581833	490751
Б А Л А Н С (сумма строк 490+590+690)	700	1351386	1380878

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

форма № 2 по ОКУД
 на 31 декабря 2003 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

Коды		
0710002		

АКТИВ	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1041232	1296134
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(904690)	(950547)
Валовая прибыль	029	136542	345587
Коммерческие расходы.	030	(1123)	(587)
Управленческие расходы	040	(18863)	(14582)
Прибыль (убыток) от продаж	050	116556	330418
II. Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	11741	4879
Проценты к уплате	070	(0)	(0)
Доходы от участия в других организациях	080	0	13
Прочие операционные доходы	090	19585	52491
Прочие операционные расходы	100	(30927)	(80666)
Внереализационные доходы	120	2353	1243
Внереализационные расходы	130	(355)	(45)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	118953	308333
Отложенные налоговые активы	141	—	—
Отложенные налоговые обязательства	142	—	—
Текущий налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	(25258)	(54926)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	93695	253407
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)			
Базовая прибыль (убыток) на акцию	200	—	—
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	—	—	—

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	1970	—	150	45
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	—	17	25	—
Возмещение убытков, причиненных неисполнением обязательств	230	—	—	—	—
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	119	27	773	474
Отчисления в оценочные резервы	250	X	—	X	—
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	201	75	931	—

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

форма № 2 по ОКУД
 на 31 декабря 2004 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

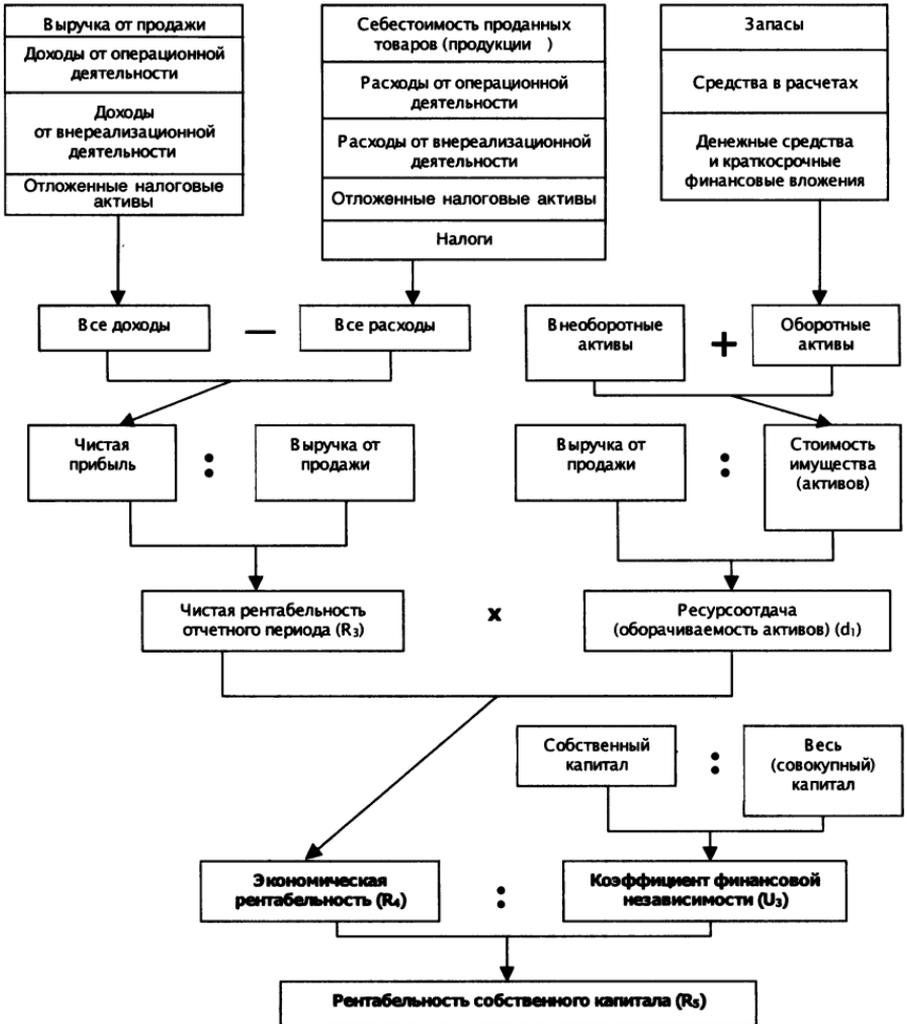
Коды	
0710002	

АКТИВ	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1518520	1041232
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1301129)	(904690)
Валовая прибыль	029	217391	136542
Коммерческие расходы	030	(955)	(1123)
Управленческие расходы	040	(22473)	(18863)
Прибыль (убыток) от продаж	050	193963	116556
II. Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	4293	11741
Проценты к уплате	070	(1030)	(0)
Доходы от участия в других организациях	080	221	0
Прочие операционные доходы	090	35909	19585
Прочие операционные расходы	100	(53367)	(30927)
Внереализационные доходы	120	471	2353
Внереализационные расходы	130	(11700)	(355)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	175822	118953
Отложенные налоговые активы	141	—	—
Отложенные налоговые обязательства	142	—	—
Текущий налог на прибыль	150	(48940)	(25258)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	126820	93695
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)			
Базовая прибыль (убыток) на акцию	200	—	—
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		—	—

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	5686	58	1970	—
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	64	31	—	17
Возмещение убытков, причиненных неисполнением обязательств	230	6	—	—	—
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	170	18	119	27
Отчисления в оценочные резервы	250	X	—	X	—
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	13	59	201	75

СВЯЗЬ БАЛАНСА И ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

форма № 3 по ОКУД
 на 31 декабря 2003 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

Коды	
0710003	

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему 2001г. (предыдущий год)		60	252422	30012	0	282494
Изменения в учетной политике		X	X	X		
Результат от переоценки объектов основных средств		X	X	X		
Остаток на 1 января предыдущего года		60	252422	33012	250407	535901
Результат от пересчета иностранных валют		X		X	X	
Чистая прибыль		X	X	X	253407	253407
Дивиденды		X	X	X	(...)	
Отчисления в резервный фонд		X	X	3000	(3000)	0
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций			X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций			X	X	X	
реорганизации юридического лица			X	X		
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций		()	X	X	X	()
уменьшения количества акций		()	X	X	X	()

Продолжение таблицы

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
реорганизации юридического лица		()	X	X	()	()
Остаток на 31 декабря предыдущего года		60	252422	33012	414089	699583
2002 г. (предыдущий год)						
Изменения в учетной политике		X	X	X		
Результат от переоценки объектов основных средств		X		X		
		X				
Остаток на 1 января отчетного года (2003 г.)		60	260648	367364	79549	707621
Результат от пересчета иностранных валют		X		X	X	
Чистая прибыль		X	X	X	93695	93695
Дивиденды		X	X	X	(188)	(188)
Отчисления в резервный фонд		X	X	334352	(334352)	0
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций			X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций			X	X	X	
реорганизации юридического лица			X	X		
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций		()	X	X	X	()
уменьшения количества акций		()	X	X	X	()
реорганизации юридического лица		()	X	X	()	()
Остаток на 31 декабря отчетного года (2003 г.)		60	260648	367364	113281	741353

II. Резервы

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:						

Продолжение таблицы

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:						
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		
Оценочные резервы:						
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		
Резервы предстоящих расходов:						
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		
(наименование резерва)						
данные предыдущего года				()		
данные отчетного года				()		

Справки

Показатель		Остаток на начало		Остаток на конец	
наименование	код	отчетного года		отчетного периода	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	200	874672		939419	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		За отчетный год	За предыдущий год	За отчетный год	За предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности — всего	210				
в том числе:					
капитальные вложения во внеоборотные активы	220				
в том числе:					

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

форма № 3 по ОКУД
 на 31 декабря 2004 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

Коды		
0710003		

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему 2002 г. (предыдущий год)		60	252422	33012	414089	699583
Изменения в учетной политике		X	X	X		
Результат от переоценки объектов основных средств		X		X		
		X				
Остаток на 1 января предыдущего года (2003 г.)		60	260648	367364	79549	707621
Результат от пересчета иностранных валют		X		X	X	
Чистая прибыль		X	X	X	93695	93695
Дивиденды		X	X	X	(188)	(188)
Отчисления в резервный фонд		X	X	334352	(334352)	0
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций			X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций			X	X	X	
реорганизации юридического лица			X	X		
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций		()	X	X	X	()

Продолжение таблицы

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
уменьшения количества акций		()	X	X	X	()
реорганизации юридического лица		()	X	X	()	()
Остаток на 31 декабря предыдущего года		60	260648	367364	113281	741353
2003 г. (предыдущий год)						
Изменения в учетной политике		X	X	X		
Результат от переоценки объектов основных средств		X		X		
		X				
Остаток на 1 января отчетного года (2004 г.)		60	261407	367364	30985	659816
Результат от пересчета иностранных валют		X		X	X	
Чистая прибыль		X	X	X	126820	126820
Дивиденды		X	X	X	(593)	(593)
Отчисления в резервный фонд		X	X	81703	(81703)	0
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций			X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций			X	X	X	
реорганизации юридического лица			X	X		
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций		()	X	X	X	()
уменьшения количества акций		()	X	X	X	()
реорганизации юридического лица		()	X	X	()	()
Остаток на 31 декабря отчетного года (2004 г.)		60	261407	449067	150248	860782

II. Резервы

Показатель		Остаток	Поступило	Используй- вано	Остаток
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	
Оценочные резервы:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	
Резервы предстоящих расходов:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				()	
данные отчетного года				()	

Справки

Показатель		Остаток на начало		Остаток на конец	
наименование	код	отчетного года		отчетного периода	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	200	939419		865746	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		За отчетный год	За предыдущий год	За отчетный год	За предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности — всего	210				
в том числе:					
капитальные вложения во внеоборотные активы	220				
в том числе:					

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

форма № 4 по ОКУД
 на 31 декабря 2003 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

Коды	
0710004	

Показатель		За отчет- ный пе- риод	За анало- гичный пе- риод пре- дыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года		74425	38303
<i>Движение денежных средств по текущей деятельности:</i>			
средства, полученные от покупателей, заказчиков		1480765	156702
авансы полученные		20832	96538
прочие доходы		94247	93544
<i>Денежные средства, направленные:</i>			
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(459140)	(104902)
на оплату труда	160	(143357)	(103604)
на выплату дивидендов, процентов	170	(19725)	(11305)
на расчеты по налогам и сборам	180	(116422)	(62833)
отчисления в государственные внебюджетные фонды	181	(60230)	(32946)
на прочие расходы	190	(400709)	(1023)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	396261	30171
<i>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</i>			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	1367	1033
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220		
Полученные дивиденды	230		
Полученные проценты	240	9296	4201
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	558411	180049
Приобретение дочерних организаций	280	(280)	()
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(249290719)	(87402)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(237204)	(95305)

Продолжение таблицы

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Займы, предоставленные другим организациям	310	(414086)	(1000)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	-331935	1576
<i>Движение денежных средств по финансовой деятельности</i>			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	400		
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	410	14856	12808
Погашение займов и кредитов (без процентов)	420	(4545)	(8433)
Погашение обязательств по финансовой аренде	430	()	()
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	440	10311	4375
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	450	74637	36122
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	460	149062	74425
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю			

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

форма № 4 по ОКУД
 на 31 декабря 2004 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

Коды	
0710004	

Показатель		За отчет- ный пе- риод	За анало- гичный пе- риод пре- дыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года		149062	74425
<i>Движение денежных средств по текущей деятельности:</i>			
средства, полученные от покупателей, заказчиков		1762101	1480765
авансы полученные		218078	20832
прочие доходы		61801	94247
<i>Денежные средства, направленные:</i>			
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(1460265)	(459140)
на оплату труда	160	(185847)	(143357)
на выплату дивидендов, процентов	170	(19416)	(19725)
на расчеты по налогам и сборам	180	(205536)	(116422)
отчисления в государственные внебюджетные фонды	181	(69098)	(60230)
на прочие расходы	190	(76539)	(400709)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	25279	396261
<i>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</i>			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	982	1367
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220		
Полученные дивиденды	230		
Полученные проценты	240	3283	9296
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	252114	558411
Приобретение дочерних организаций	280	()	()
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(78608)	(249719)

Продолжение таблицы

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(207445)	(237204)
Займы, предоставленные другим организациям	310	(0)	(414086)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	-29674	-331935
<i>Движение денежных средств по финансовой деятельности</i>			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	400		
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	410	20000	14856
Погашение займов и кредитов (без процентов)	420	(21030)	(4545)
Погашение обязательств по финансовой аренде	430	()	()
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	440	-1030	10311
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	450	-5425	74637
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	460	143637	149062
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю			

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

форма № 5 по ОКУД
 на 31 декабря 2003 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

Коды		
0710005		

1. Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	21		()	21
в том числе:	011				
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	012			()	
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	013			()	
у правообладателя на технологии интегральных микросхем	014			()	
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	015	21		()	21
у патентообладателя на селекционные достижения	020			()	
Организационные расходы	030			()	
Деловая репутация организации				()	
				()	
Прочие	040	506		(506)	0

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов — всего	050	496	258
в том числе:			

2. Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Здания		27556	20815	(117)	48254
Сооружения и передаточные устройства		292	1565	(0)	1857
Машины и оборудование		670118	47832	(665)	717285
Транспортные средства		69329	29076	(3309)	95096
Производственный и хозяйственный инвентарь		121	2027	(5)	2143
Рабочий скот				()	
Продуктивный скот				()	
Многолетние насаждения				()	
Другие виды основных средств		0	988	(0)	988
Земельные участки и объекты природопользования				()	
Капитальные вложения на коренное улучшение земель				()	
Итого		767416	102303	(4096)	865623

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств — всего	140	365331	445508
в том числе:			
зданий и сооружений	141	738	3341
машин, оборудования, транспортных средств	142	364198	440917
других	143	395	1250
Передано в аренду объектов основных средств — всего	150		
в том числе:			
здания	151	—	—
сооружения	152	—	—
Переведено объектов основных средств на консервацию	160	—	—
Получено объектов основных средств в аренду — всего	170	—	—
в том числе:			
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации			

Продолжение таблицы

Справочно.	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Результат от переоценки объектов основных средств:			
первоначальной (восстановительной) стоимости	171	392355	—
амортизации	172	238428	—
	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
	2	3	4
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации			

3. Доходные вложения в материальные ценности

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг		1142	12229	(1142)	12229
Имущество, предоставляемое по договору проката				()	
				()	
Прочие				()	
Итого		1142	12229	(1142)	12229

	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
	2	3	4
Амортизация доходных вложений в материальные ценности		358	189

4. Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Виды работ		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Всего	310			()	
в том числе:				()	
				()	
				()	

Справочно.	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам	320		
		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на внебюджетные расходы	330		

5. Расходы на освоение природных ресурсов

Показатель		Остаток на нача- ло отчет- ного года	Поступило	Списано	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Расходы на освоение природных ресурсов — всего	410			()	
в том числе:				()	
				()	
				()	
Справочно.					
		код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода	
1	2	3	4	5	
Сумма расходов по участкам недр, незаконченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами					
Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на внебюджетные расходы как безрезультатные					

6. Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на нача- ло отчет- ного года	на конец отчетного периода	на нача- ло отчет- ного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	510	2986	6070	—	—

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на нача- ло отчет- ного года	на конец отчетного периода	на нача- ло отчет- ного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515				
Ценные бумаги других организаций — всего	520				
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521				
Предоставленные займы	525	1154	—	31158	18504
Депозитные вклады	530				
Прочие	535	—	—	57202	74482
Итого	540	4140	6070	88360	92986
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	550				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555				
Ценные бумаги других организаций — всего	560	—	—	—	5323
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561				
Прочие	565				
Итого	570	—	—	—	5323
Справочно.					
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580				
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590				

7. Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного периода	
наименование	код				
1	2	3		4	
<i>Дебиторская задолженность:</i>					
краткосрочная — всего	600	409334		316825	
в том числе:					
расчеты с покупателями и заказчиками	601	292870		230152	

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
авансы выданные	602	116464	82913
прочая	603	—	—
долгосрочная — всего	610	87743	102928
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	611	87743	102928
авансы выданные	612	—	—
прочая	613	223	383
Итого	620	497077	419753
<i>Кредиторская задолженность:</i>			
краткосрочная — всего	630	145225	132443
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками	631	83372	60680
авансы полученные	632	—	—
расчеты по налогам и сборам	633	19921	40825
прочая	634	41932	30938
Кредиты	640	—	8884
Займы	650	—	—
долгосрочная — всего	660	25570	28200
в том числе:			
Кредиты	661	25570	22400
Займы	662	—	5800
Итого	670	170795	169527

8. Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
наименование	код		
1	2	3	4
Материальные затраты	710	449162	217942
Затраты на оплату труда	720	176249	106721
Отчисления на социальные нужды	730	60692	56637
Амортизация	740	81663	30262
Прочие затраты	750	165113	434310
Итого по элементам затрат	760	932879	845872
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765	+18176	+25620
расходов будущих периодов	766	+2064	+151
резерв предстоящих расходов	767	+51162	+213236

9. Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Полученные — всего			
в том числе:			
векселя			
Имущество, находящееся в залоге			
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			
Выданные — всего			
в том числе:			
векселя			
Имущество, переданное в залог			
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			

10. Государственная помощь

Показатель		Отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код				
1	2	3		4	
Получено в отчетном году бюджетных средств — всего	910				
в том числе:					
		на начало отчетного года	получено за отчетный период	возвращено за отчетный период	на конец отчетного периода
Бюджетные кредиты — всего	920				
в том числе					

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

форма № 5 по ОКУД
 на 31 декабря 2004 г. Дата (год, месяц, число)
 Организация ООО «Рамикс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика 7700000000 ИНН
 Вид деятельности производственно-торговая по ОКДП
 Организационно-правовая форма/форма собственности
 _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. по ОКЕИ
 (ненужное зачеркнуть)

Коды	
0710005	

1. Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	21		(1)	20
в том числе:	011				
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	012			()	
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	013			()	
у правообладателя на технологии интегральных микросхем	014			()	
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	015	21		(1)	20
у патентообладателя на селекционные достижения	020			()	
Организационные расходы	030			()	
Деловая репутация организации				()	
				()	
Прочие	040	—		()	—

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов — всего	050	258	—
в том числе:			

2. Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Здания		48254	25601	(3717)	70138
Сооружения и передаточные устройства		1857	8550	(545)	9862
Машины и оборудование		717285	38525	(39)	755771
Транспортные средства		95096	28923	(522)	123497
Производственный и хозяйственный инвентарь		2143	3182	(112)	5213
Рабочий скот		—	—	()	—
Продуктивный скот		—	—	()	—
Многолетние насаждения		—	—	()	—
Другие виды основных средств		988	3219	(16)	4191
Земельные участки и объекты природопользования		—	—	()	—
Капитальные вложения на коренное улучшение земель		—	—	()	—
Итого		865623	108000	(4951)	968672

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств — всего	140	445508	511145
в том числе:			
зданий и сооружений	141	3341	7514
машин, оборудования, транспортных средств	142	440917	501848
других	143	1250	1783
Передано в аренду объектов основных средств — всего	150	—	12589
в том числе:			
здания	151	—	12589
сооружения	152	—	—
Переведено объектов основных средств на консервацию	160	—	—
Получено объектов основных средств в аренду — всего	170	—	—
в том числе:			
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации		—	—

Справочно.	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Результат от переоценки объектов основных средств:	171		
первоначальной (восстановительной) стоимости	172		
амортизации			
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконст- рукции, частичной ликвидации			

3. Доходные вложения в материальные ценности

Показатель		Наличие на нача- ло отчет- ного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг		12229	—	(—)	12229
Имущество, предоставляемое по договору проката				()	
				()	
Прочие				()	
Итого		12229	—	(—)	12229

	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
	2	3	4
Амортизация доходных вложений в материальные ценности		189	5464

4. Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Виды работ		Наличие на нача- ло отчет- ного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Всего	310			()	
в том числе:				()	
				()	
				()	

Справочно.	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам	320		
	код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на внебюджетные расходы	330		

5. Расходы на освоение природных ресурсов

Показатель		Остаток на начало отчетного периода	Поступило	Списано	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Расходы на освоение природных ресурсов — всего	410			()	
в том числе:				()	
				()	
				()	
Справочно.	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода		
	2	3	4		
Сумма расходов по участкам недр, незаконченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами					
Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на внебюджетные расходы как безрезультатные					

6. Финансовые вложения

Показатель		Долгосрчные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	510	6070	5410	—	—
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511	—	—	—	—
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515	—	—	—	—
Ценные бумаги других организаций — всего	520	—	—	—	—
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521	—	—	—	—
Предоставленные займы	525	—	—	18504	4910
Депозитные вклады	530	—	—	—	—
Прочие	535	—	—	74482	14530
Итого	540	6070	5410	92986	19440
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	550	—	—	—	—
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551	—	—	—	—
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555	—	—	—	—
Ценные бумаги других организаций — всего	560	—	—	5323	4716
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561	—	—	—	—
Прочие	565	—	—	—	—
Итого	570	—	—	5323	4716
Справочно.					
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580				
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590				

7. Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная — всего	600	316825	295007

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказ- чиками	601	233912	209672
авансы выданные	602	82913	54125
прочая	603	—	31210
долгосрочная — всего	610	102928	14649
в том числе			
расчеты с покупателями и заказ- чиками	611	102545	14350
авансы выданные	612	—	—
прочая	613	383	299
Итого	620	419753	309656
Краткосрочная задолженность:			
краткосрочная — всего	630	132443	282306
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подряд- чиками	631	60680	224129
авансы полученные	632	—	—
расчеты по налогам и сборам	633	40825	36700
прочая	634	30938	21477
Кредиты	640	8884	478
Займы	650	—	—
долгосрочная — всего	660	28200	29345
в том числе:			
кредиты	661	28200	20330
займы	662	—	—
прочая		5800	9015
Итого	670	169527	312129

8. Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчет- ный год	За предыду- щий год
наименование	код		
1	2	3	4
Материальные затраты	710	620112	449162
Затраты на оплату труда	720	153291	176249
Отчисления на социальные нужды	730	43516	60692
Амортизация	740	71036	81663
Прочие затраты	750	465943	165113
Итого по элементам затрат	760	1353898	932879
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765	+35547	+18176
расходов будущих периодов	766	+17849	+2064
резервов предстоящих расходов	767	-38697	+51162

9. Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Полученные — всего			
в том числе:			
векселя			
Имущество, находящееся в залоге			
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			
Выданные — всего			
в том числе:			
векселя			
Имущество, переданное в залог			
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			

10. Государственная помощь

Показатель		Отчетный период	За аналогичный период предыдущего года			
наименование	код					
1	2	3	4			
Получено в отчетном году бюджетных средств — всего	910					
в том числе:						
		на начало отчетного года	получено за отчетный период	возвращено за отчетный период	на конец отчетного периода	
Бюджетные кредиты — всего	920					
в том числе						

**О КОДАХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ОРГАНИЗАЦИЙ, ДАННЫЕ ПО КОТОРЫМ ПОДЛЕЖАТ ОБРАБОТКЕ
В ОРГАНАХ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СТАТИСТИКИ**

*Приказ Госкомстата РФ и Минфина РФ
от 14 ноября 2003 года № 475/102н*

В целях реализации Федерального закона от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, №48, ст. 5369) о представлении организациями годовой бухгалтерской отчетности территориальным органам государственной статистики, а также Постановления Правительства Российской Федерации от 21 апреля 1995 г. №399 «О совершенствовании информационной системы представления бухгалтерской отчетности» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1995, №18, ст. 1670; №34, ст. 3462) приказываем:

1. Утвердить прилагаемые Коды показателей годовой бухгалтерской отчетности организаций, данные по которым подлежат обработке в органах государственной статистики. Указанные Коды применяются организациями, являющимися юридическими лицами по законодательству Российской Федерации (кроме кредитных организаций, страховых организаций и бюджетных учреждений).

2. При представлении организацией в территориальный орган Государственного комитета Российской Федерации по статистике годовой бухгалтерской отчетности, в случае включения в формы годовой бухгалтерской отчетности сформированного в бухгалтерском учете показателя, данные по которому обрабатываются в установленном порядке в органах государственной статистики, организации проставляют коды строк по соответствующему показателю, согласно прилагаемым Кодам показателей годовой бухгалтерской отчетности организаций, данные по которым подлежат обработке в органах государственной статистики.

3. Территориальным органам Государственного комитета Российской Федерации по статистике осуществлять прием и обработку бухгалтерской отчетности по формам, разработанным и принятым организацией с учетом рекомендаций, данных в Приказе Министерства финансов Российской Федерации от 22 июля 2003 г. №67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации №07/8121-АК от 5 августа 2003 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается) с учетом утвержденных настоящим Приказом кодов.

4. Ввести в действие настоящий Приказ, начиная с годовой бухгалтерской отчетности за 2003 год.

**Первый заместитель председателя
Государственного комитета
Российской Федерации по статистике
Министр финансов Российской Федерации**

**А.Е.СУРИНОВ
А.Л.КУДРИН**

КОДЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ, ДАННЫЕ ПО КОТОРЫМ ПОДЛЕЖАТ ОБРАБОТКЕ В ОРГАНАХ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СТАТИСТИКИ

Наименование показателей	Код показателя
БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (Форма № 1)	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Нематериальные активы	110
Основные средства	120
Незавершенное строительство	130
Доходные вложения в материальные ценности	135
Долгосрочные финансовые вложения	140
Отложенные налоговые активы	145
Прочие внеоборотные активы	150
ИТОГО по разделу I	190
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Запасы	210
в том числе:	
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211
животные на выращивании и откорме	212
затраты в незавершенном производстве	213
готовая продукция и товары для перепродажи	214
товары отгруженные	215
расходы будущих периодов	216
прочие запасы и затраты	217
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230
в том числе покупатели и заказчики	231
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240
в том числе покупатели и заказчики	241
Краткосрочные финансовые вложения	250
Денежные средства	260
Прочие оборотные активы	270
ИТОГО по разделу II	290
БАЛАНС	300
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	
Уставный капитал	410
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411
Добавочный капитал	420
Резервный капитал	430
в том числе:	
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432

Продолжение таблицы

Наименование показателей	Код показателя
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470
ИТОГО по разделу III	490
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Займы и кредиты	510
Отложенные налоговые обязательства	515
Прочие долгосрочные обязательства	520
ИТОГО по разделу IV	590
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Займы и кредиты	610
Кредиторская задолженность	620
в том числе:	
поставщики и подрядчики	621
задолженность перед персоналом организации	622
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623
задолженность по налогам и сборам	624
прочие кредиторы	625
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630
Доходы будущих периодов	640
Резервы предстоящих расходов	650
Прочие краткосрочные обязательства	660
ИТОГО по разделу V	690
БАЛАНС	700
СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ	
Арендованные основные средства	910
в том числе по лизингу	911
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920
Товары, принятые на комиссию	930
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960
Износ жилищного фонда	970
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980
Нематериальные активы, полученные в пользование	990
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Форма № 2)	
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020
Валовая прибыль	029
Коммерческие расходы	030
Управленческие расходы	040
Прибыль (убыток), от продаж	050
Прочие доходы и расходы	
Проценты к получению	060
Проценты к уплате	070
Доходы от участия в других организациях	080
Прочие операционные доходы	090

Наименование показателей	Код показателя
Прочие операционные расходы	100
Внереализационные доходы	120
Внереализационные расходы	130
Прибыль (убыток) до налогообложения	140
Отложенные налоговые активы	141
Отложенные налоговые обязательства	142
Текущий налог на прибыль	150
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190
СПРАВОЧНО	
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА (Форма № 3)	
I. Изменения капитала	
Остаток на 1 января отчетного года	100
Отчисления в резервный фонд	110
Увеличение величины капитала за счет:	
дополнительного выпуска акций	121
увеличения номинальной стоимости акций	122
реорганизации юридического лица	123
Уменьшение величины капитала за счет:	
уменьшения номинала акций	131
уменьшения количества акций	132
реорганизации юридического лица	133
Остаток на 31 декабря отчетного года	140
II. Резервы	
СПРАВКИ	
1) Чистые активы	200
2) Получено на:	
расходы по обычным видам деятельности — всего	210
капитальные вложения во внеоборотные активы	220
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Форма № 4)	
Движение денежных средств по текущей деятельности	
Денежные средства, направленные:	
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150
на оплату труда	160
на выплату дивидендов, процентов	170
на расчеты по налогам и сборам	180
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220
Полученные дивиденды	230
Полученные проценты	240
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250
Приобретение дочерних организаций	280
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300
Займы, предоставленные другим организациям	310
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340

Наименование показателей	Код показателя
ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ (Форма № 5)	
Нематериальные активы	
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010
в том числе:	
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012
у правообладателя на топологии интегральных микросхем	013
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	014
у патентообладателя на селекционные достижения	015
Организационные расходы	020
Деловая репутация организации	030
Прочие	040
Амортизация нематериальных активов — всего	050
Основные средства	
Амортизация основных средств — всего	140
СПРАВОЧНО	
Результат от переоценки объектов основных средств:	
первоначальной (восстановительной) стоимости	171
амортизации	172
Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы	
Всего	310
СПРАВОЧНО	
Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам	320
Расходы на освоение природных ресурсов	
Расходы на освоение природных ресурсов — всего	410
Финансовые вложения	
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	510
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515
Ценные бумаги других организаций — всего	520
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521
Предоставленные займы	525
Депозитные вклады	530
Прочие	535
Итого	540
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:	
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	550
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555
Ценные бумаги других организаций — всего	560
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561
Прочие	565
Итого	570

Наименование показателей	Код показателя
СПРАВОЧНО	
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590
Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)	
Материальные затраты	710
Затраты на оплату труда	720
Отчисления на социальные нужды	730
Амортизация	740
Прочие затраты	750
Итого по элементам затрат	760
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):	
незавершенного производства	765
расходов будущих периодов	766
резервов предстоящих расходов	767
Государственная помощь	
Получено в отчетном году бюджетных средств — всего	910
Бюджетные кредиты — всего	920
ОТЧЕТ О ЦЕЛЕВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ПОЛУЧЕННЫХ СРЕДСТВ (Форма № 6)	
Остаток средств на начало отчетного года	100
Поступило средств	
Вступительные взносы	210
Членские взносы	220
Добровольные взносы	230
Доходы от предпринимательской деятельности организации	240
Прочие	250
Всего поступило средств	260
Использовано средств	
Расходы на целевые мероприятия	310
в том числе:	
социальная и благотворительная помощь	311
проведение конференций, совещаний, семинаров и т.п.	312
иные мероприятия	313
Расходы на содержание аппарата управления	320
в том числе:	
расходы, связанные с оплатой труда (включая начисления)	321
выплаты, не связанные с оплатой труда	322
расходы на служебные командировки и деловые поездки	323
содержание помещений, зданий, автомобильного транспорта и иного имущества (кроме ремонта)	324
ремонт основных средств и иного имущества	325
прочие	326
Приобретение основных средств, инвентаря и иного имущества	330
Расходы, связанные с предпринимательской деятельностью	340
Прочие	350
Всего использовано средств	360
Остаток средств на конец отчетного года	400

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 21.11.96 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с изменениями и дополнениями).
2. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
3. О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ, утверждено Приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг № 10н и № 03-6/пз от 29 января 2003 г.
4. Приказ Минфина РФ от 22.07.2003 № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
5. Приказ Госкомстата РФ и Минфина РФ от 14.11.2003 г. № 475/102н «О кодах показателей годовой бухгалтерской отчетности организаций, данные по которым подлежат обработке в органах государственной статистики».
6. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 06.07.99 № 43н (ПБУ 4/99)
7. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99), утвержденное приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 32н (в ред. приказов Минфина РФ от 30.12.99 и от 30.03.01).
8. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), утвержденное приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н (в ред. приказов Минфина РФ от 30.12.99 и от 30.03.01).
9. *Бернстайн Л. А.* Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ. — М.: Финансы и статистика, 1996.
10. *Донцова Л. В., Никифорова Н. А.* Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. — М.: Дело и Сервис, 2003.
11. *Крейнина М. Н.* Финансовый менеджмент. — М.: Дело и Сервис, 1998.
12. *Матвеев А.А., Суйц В.П.* Консолидированная отчетность: Методика и практика: Учебно-практическое пособие. — М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2001.
13. *Палий В.Ф.* Международные стандарты финансовой отчетности. — М.: ИНФРА-М, 2002.
14. *Пучкова С.И.* Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие. — М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2001.
15. *Селезнева Н.Н., Скобелева И.П.* Консолидированная бухгалтерская отчетность: Учебное пособие для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	3
Раздел 1. АНАЛИЗ ФОРМЫ №1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»	4
<i>Контрольные вопросы по разделу 1</i>	<i>4</i>
1.1. Общая оценка структуры имущества предприятия и его источников по данным баланса	5
<i>Практические задания по параграфу 1.1</i>	<i>8</i>
1.2. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса и оценка платежеспособности предприятия	11
<i>Практические задания по параграфу 1.2</i>	<i>16</i>
1.3. Оценка вероятности несостоятельности (банкротства) предприятия	18
<i>Практические задания по параграфу 1.3</i>	<i>22</i>
1.4. Определение характера финансовой устойчивости предприятия. Расчет и оценка по данным баланса финансовых коэффициентов рыночной устойчивости	25
<i>Практические задания по параграфу 1.4</i>	<i>28</i>
1.5. Классификация финансового состояния предприятия по сводным критериям оценки бухгалтерского баланса	30
<i>Практические задания по параграфу 1.5</i>	<i>33</i>
Раздел 2. АНАЛИЗ ФОРМЫ № 2 «ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ»	35
<i>Контрольные вопросы по разделу 2</i>	<i>35</i>
2.1. Общая оценка деловой активности организации. Расчет и анализ финансового цикла	36
<i>Практические задания по параграфу 2.1</i>	<i>40</i>
2.2. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности	41
<i>Практические задания по параграфу 2.2</i>	<i>43</i>
2.3. Анализ влияния факторов на прибыль	46
<i>Практические задания по параграфу 2.3</i>	<i>48</i>
2.4. Факторный анализ рентабельности организации	49
<i>Практические задания по параграфу 2.4</i>	<i>53</i>
Раздел 3. АНАЛИЗ ФОРМЫ №3 «ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА»	57
<i>Контрольные вопросы по разделу 3</i>	<i>57</i>
3.1. Оценка источников финансирования активов	57
<i>Практические задания по параграфу 3.1</i>	<i>59</i>
3.2. Анализ состава и движения собственного капитала. Оценка чистых активов	62
<i>Практические задания по параграфу 3.2</i>	<i>63</i>

Раздел 4. АНАЛИЗ ФОРМЫ №4	
«ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»	65
<i>Контрольные вопросы по разделу 4</i>	65
4.1. Анализ движения денежных средств по данным отчетности	65
<i>Практические задания по параграфу 4.1</i>	69
Раздел 5. АНАЛИЗ ФОРМЫ №5	
«ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ»	72
<i>Контрольные вопросы по разделу 5</i>	72
5.1. Анализ движения заемных средств	73
<i>Практическое задание по параграфу 5.1</i>	73
5.2. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности	75
<i>Практические задания по параграфу 5.2</i>	76
5.3. Анализ амортизируемого имущества	81
<i>Практические задания по параграфу 5.3</i>	84
5.4. Анализ движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений	87
<i>Практические задания по параграфу 5.4</i>	90
Раздел 6. ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА	
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ	93
<i>Контрольные вопросы по разделу 6</i>	93
6.1. Анализ консолидированной отчетности	94
<i>Практические задания по параграфу 6.1</i>	97
Приложения	101
Литература	142

Донцова Людмила Васильевна,
Никифорова Наталья Александровна
АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Практикум

Компьютерная верстка *Н.М. Понятовской*

Подписано в печать 13.09.04. Формат 60 × 90/16.

Объем 9 печ. л. Тираж 5000 экз. Заказ 1835

Издательство «Дело и Сервис».

Почтовый адрес: 107014, Москва, а/я 112.
Адрес: 121096, г. Москва, ул. В. Кожинной, 14.

Тел. 148-95-62, 964-97-57.

E-mail: zakaz@dis.ru <http://www.dis.ru>

Отпечатано в ОАО «Типография «Новости»

105005, Москва, ул. Фр. Энгельса, 46