

### 3.3. МЕТОДОЛОГИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

Жарылгасова Б.Т., к.э.н., профессор кафедры анализа и аудита

*Российский государственный аграрный заочный университет (ФГОУ ВПО РГАУ).*

В статье рассматривается методология анализа финансовых результатов организации, приведены особенности методики анализа:

- движения денежной наличности;
- доходов и расходов;
- показателей рентабельности деятельности.

По мнению автора, важность и необходимость анализа рентабельности на заключительном этапе анализа формирования финансовых результатов имеет существенное значение для определения стратегии развития организации, критериев повышения эффективности деятельности, окупаемости вложений в активы.

Предлагаемая методология разработана с учетом требований соответствующих международных стандартов финансовой отчетности.

Данная статья может быть использована, как часть комплексной методологии анализа показателей финансовой отчетности, так и в самостоятельном порядке.

#### ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время как никогда возрастает роль финансовой (бухгалтерской) отчетности как объекта информации как для внешних, так и для внутренних ее пользователей.

Пользователей любой финансовой (бухгалтерской) отчетности в первую очередь интересует вопрос о платежеспособности экономического субъекта, которому она принадлежит, а значит, и о финансовых результатах его деятельности.

В настоящее время состав и структура финансовой отчетности позволяет пользователям быстро получить ответ на данный вопрос, что особенно важно в условиях, когда данные учетных регистров и внутренних отчетов недоступны для внешних пользователей. Это указывает на необходимость разработки методологии анализа финансовых результатов деятельности по показателям финансовой отчетности.

Анализ финансовых результатов деятельности организаций должен включать минимум три составляющих:

- анализ движения денежной наличности;
- анализ доходов и расходов;
- анализ рентабельности.

Поэтому в данной статье приводится методология анализа финансовых результатов деятельности организаций по показателям финансовой отчетности в виде последовательно излагаемой совокупности методик анализа по ее основным составляющим. Рассмотрим их в соответствующей последовательности.

#### 1. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНОЙ НАЛИЧНОСТИ

Анализ движения денежных средств следует проводить с учетом требований:

- МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств»;
- МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации».

Денежные средства включают наличные деньги и вклады до востребования. Потоки денежных средств представляют собой приток и отток денежных средств и их эквивалентов. Эквивалентом денежных средств являются краткосрочные высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств и подверженные незначительному риску изменения ценности.

Эквиваленты денежных средств предназначены, скорее, для удовлетворения краткосрочных денежных обя-

зательств, а не для инвестиций и других целей. Инвестиция, чтобы квалифицироваться в качестве эквивалента денежных средств, должна быть легко обратимой в определенную сумму денежных средств и подвергаться незначительному риску изменения стоимости. Таким образом, инвестиция квалифицируется в качестве эквивалента денежных средств только тогда, когда она имеет короткий срок погашения, скажем, три месяца или меньше с момента приобретения. Инвестиции в собственный капитал исключаются из эквивалентов денежных средств, если только они не являются по существу эквивалентами денег, например в случае привилегированных акций, приобретенных незадолго до срока их погашения и с указанием конкретной даты выплаты.

В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также требованиями ряда национальных стандартов (GAAP) Отчет о движении денежных средств как отдельная форма отчетности является составной частью полного пакета бухгалтерской отчетности. В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» этот отчет не рассматривается как самостоятельная форма бухгалтерской отчетности, а относится к разряду приложений справочного, дополнительного, расшифровочного характера.

Отчет о движении денежных средств – это динамический отчет, который методами балансовых обобщений определенных хозяйственных операций отчетного периода объясняет в существенных аспектах поступление и выбытие реальных финансовых средств. Он ориентирован на раскрытие для внешних пользователей бухгалтерской отчетности дополнительных сведений о финансовом положении организации, которые не могут быть прямо или косвенно получены из каких-либо других составных частей отчетности. Пользователи финансовой отчетности предполагают получить из него ограниченные по объему, но информационно насыщенные данные о состоянии и движении денежного капитала организации, которые в сочетании с показателями других форм отчетности:

- отражают масштабы денежного оборота организации:
  - откуда поступили денежные средства;
  - каков характер их происхождения;
  - на что они были направлены при их расходовании;
- раскрывают обстоятельства того, как исполнены обязательства организации перед собственниками, деловыми партнерами, государством и персоналом. Погашение обязательств позволяет оценить текущую ликвидность и долгосрочную платежеспособность организации;
- показывают способность организации к генерированию денежных средств в результате совершения хозяйственных операций и тем самым представляют уровень кредитоспособности организации, возможности реализации проектов по расширению масштабов деятельности организации (путем инвестиционного проектирования, бюджетирования капитала, контроля кассовых смет). Сведения о денежном обороте помогают оценить способность организации и в будущем обеспечить превышение притока денежных средств над их оттоком;
- позволяют установить причины и размеры расхождений между приростом денежных средств и чистой прибылью организации; обеспечить ясную связь между доходами, расходами, запасами, задолженностью, поступлением и расходованием денежных средств. Это поможет оценить условия привлечения денежного капитала, размеры имобилизации денежных средств, а также рассмотреть последствия недоходообразующих внутренних денежных оборотов организации;

- позволяют контролировать процесс обслуживания долговых обязательств и создания необходимых резервов по погашению основной суммы долга (образование погасительных фондов, фондов для выкупа и т.п.).

Кроме указанных целей, данные Отчета о движении денежных средств широко используются в оценке оборачиваемости активов, в создании моделей дисконтирования инвестиций и будущих экономических выгод, в оценке оптимальных остатков денежных средств. Бюджеты и сметы денежных средств в современных условиях хозяйствования стали нормой планирования бизнеса.

В условиях рынка контролю за своевременностью и полнотой исполнения платежных обязательств организации по обязательным платежам и денежным обязательствам придается особое значение. Несоблюдение последних неизбежно приводит организацию к банкротству.

Следует отметить, что пользователи финансовой отчетности часто оперируют терминами, не совпадающими с теми, которые непосредственно отражают бухгалтерские понятия (например, денежные активы, денежные потоки (приток, отток), денежные средства, финансовые средства, денежные агрегаты и т.п.).

В системном бухгалтерском учете основной категорией денежного капитала являются денежные средства – средства организации, находящиеся в кассе, на расчетных, валютных и специальных счетах в банках, переводы в пути, а также финансовые вложения организации.

Использование терминов небухгалтерского содержания связано с тем, что денежные категории движения капитала организации активно используются в финансовом планировании, финансовом менеджменте, в финансовом контроле и анализе не только в связи с характеристикой ликвидности и платежеспособности организации, но также в целях контроля за тем, какое наращение стоимости обеспечивает денежный капитал организации. Это следует учитывать прежде всего потому, что сами по себе деньги являются недоходообразующими (неприбыльными) активами. Их коммерческая полезность и эффективность проявляется только тогда, когда они вовлечены в хозяйственный оборот. Оставление денежных средств на счетах и в кассе предприятия, иммобилизация денег в недоходообразующие активы и т.п. рассматриваются заинтересованными лицами как факты, приводящие к эрозии капитала.

Денежный капитал организации в форме денежных средств и денежных эквивалентов охватывает такие элементы краткосрочных инвестиций организации, которые при некоторых условиях приравниваются по своим характеристикам к денежным средствам. К таким финансовым инструментам денежного рынка относят высоколиквидные активы, которые без риска могут быть конвертированы в деньги, – депозитные вклады до востребования, высоколиквидные рыночные ценные и коммерческие бумаги.

В состав монетарных (денежных) активов, кроме перечисленного, входят прочие краткосрочные финансовые вложения, средства в расчетах с бюджетом и внебюджетными фондами (как зачетные суммы, принимаемые в оценке налоговых обязательств).

В соответствии с требованиями российских нормативных актов Отчет о движении денежных средств формируется на основе информации, обобщаемой на бухгалтерских счетах кассы, расчетных счетах, валютных счетах и специальных счетах в банках. Таким об-

разом, основной характеристикой, учитываемой при составлении отчета, является ликвидность.

В международных стандартах концепция денежного капитала представлена шире – в виде денежных средств и денежных эквивалентов, т.е. при составлении отчета, кроме ликвидности, учитываются временно свободные деньги, направленные в финансовые доходные инструменты. Раскрытие такой информации для пользователей весьма существенно.

Показатели Отчета о движении денежных средств не могут повторять конкретные статьи Плана счетов бухгалтерского учета и бухгалтерских регистров. Обобщение данных в отчете преследует цель не только сжато представить информацию, но, что не менее важно, показать наиболее существенные (уместные) данные о происхождении денежного капитала организации и способах его коммерческого использования. С точки зрения финансового контроля и анализа деятельности коммерческих организаций, созданных в форме хозяйственных обществ с обособленным от собственника органом управления, важна классификация оборотов денежного капитала, построенная с учетом их происхождения.

Информационно ценными принято считать данные, которые характеризуют денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации. Такая типология потоков денежного капитала в финансово-экономическом аспекте соответствует требованиям международных стандартов, но несколько отличается от рекомендуемых подходов к составлению бухгалтерской отчетности. Так, в формате российской отчетности финансовой считается деятельность организации, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций и т.п. В международной практике к этой сфере деятельности относят все виды поступлений и погашений по внешним долгосрочным и краткосрочным займам, что существенно отличается от российской версии формирования отчета.

При составлении Отчета о движении денежного капитала всегда возникает вопрос о масштабах учета денежного оборота. В нормативных актах, регулирующих бухгалтерский учет и отчетность в России, подчеркивается требование представления таких данных, которые прямо вытекают из записей на счетах бухгалтерского учета денежных средств. При этом не включаются в состав денежных средств нетрадиционные формы расчетов с использованием неденежных средств платежа. Кроме того, в отчетности предполагается раскрытие всех денежных оборотов, отраженных на счетах бухгалтерского учета, не исключая при этом тех, которые носят технический характер, – взаимно корреспондирующие счета денежных средств: дебет и кредит счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках», 57 «Переводы в пути», 58 «Финансовые вложения», 59 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги». При таком подходе в отчет включаются валовые обороты денежных средств.

В Международных стандартах финансовой отчетности предусматривается раскрытие информации, прямо характеризующей реальное изменение финансового положения организации. Отсюда вытекает требование того, что при составлении отчета потоки денежных

средств, обусловленные движением между статьями, составляющими денежные средства или их эквиваленты, не должны включаться в состав отчетных показателей. Такого рода чистые денежные потоки представляют реальный объект контроля и регулирования денежных операций организации. При этом за скобки выносятся внутренние обороты, которые не влияют на внешнее финансовое положение организации.

Однако для целей финансового контроля отражение и раскрытие валовых денежных средств имеют существенное значение. Дело в том, что раскрытие в отчете оборота денежных средств между счетами и субсчетами позволяет оценивать целесообразность «холостого оборота» денег: конвертации валютных средств, поддержания неснижаемого денежного остатка на текущих и специальных счетах организации, перечисления денег с расчетного счета в кассу и наоборот. На первый взгляд они кажутся нейтральными к приросту капитала; в действительности же за счет начисления курсовых разниц, комиссионных, процентов по депозитным ставкам и т.д. отмеченные операции влияют или могут повлиять на рост или снижение собственного капитала, а потому попадают в область финансового контроля и финансового менеджмента.

Отчет о движении денежных средств построен по принципу балансового уравнения:

**Остаток на начало отчетного периода = Поступление нарастающим итогом с начала отчетного периода – Направлено (израсходовано, уплачено с начала отчетного периода нарастающим итогом) = Остаток на конец отчетного периода.**

Отчет позволяет не только увязать между собой балансовые суммы остатков денежных средств с суммами оборотов денежной массы, но и в существенных аспектах раскрыть источники и характер денежных оборотов организации, влияние этих оборотов на финансовое положение организации, охарактеризовать эффективность оборота денежного капитала.

Важной составляющей Отчета о движении денежных средств является информация о вовлечении в хозяйственный оборот и выведении из него денежных средств, поставляемых собственниками и третьими лицами.

Относительно обособленно можно рассматривать второй элемент Отчета о движении денежных средств – денежные обороты, связанные с инвестиционной деятельностью. Этот вид деятельности сопряжен с размещением средств организации в долгосрочные материальные и нематериальные активы, ценные бумаги и права, обеспечивающие получение стабильных доходов в будущем, а потому относимые к категории капитальных активов (или капитальных вложений в форме инвестиций). Учитывая, что инвестиции обладают свойством возвратности к сроку погашения, в составе денежных потоков обособляются возвратные суммы по инвестиционным вложениям.

Наиболее важным элементом Отчета о движении денежных средств является информация о поступлении и расходовании денежных сумм в связи с осуществлением операционной (текущей) деятельности. Как правило, все статьи движения денежного капитала, не относящиеся к оборотам финансовой и инвестиционной деятельности, относят к разряду текущих денежных расчетов, обусловленных обычной производственной деятельностью организации.

Управление потоком денежных средств имеет такое же значение, как и управление запасами и дебиторской задолженностью. Считается целесообразным держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей (оперативной) деятельности. Сумма денежных средств, необходимых для хорошего управления предприятием, должна быть такой, чтобы ее хватало для производства всех первоочередных платежей. Это объясняется тем, что сами по себе денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, а их эквиваленты – краткосрочные финансовые вложения имеют низкую доходность, их следует иметь в наличии на уровне безопасного минимума.

Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обуславливается уровнем несбалансированных денежных потоков, т.е. притоком и оттоком денег. Превышение притоков над оттоками увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребностей в кредите.

Денежные потоки планируются, для чего составляется план доходов и расходов на год по операционной, инвестиционной, финансовой деятельности с разбивкой по месяцам, а для оперативного управления – и по декадам или пятидневкам. Если прогнозируется положительный остаток денежных средств на протяжении довольно длительного периода времени, следует предусмотреть пути их выгодного использования. В отдельные периоды может возникнуть недостаток денежной наличности. Тогда нужно спланировать источники привлечения заемных средств. В сельскохозяйственных предприятиях обычно в первом и втором кварталах наблюдается постоянный излишек денежных средств, а во втором и третьем кварталах – недостаток.

На финансовое состояние предприятия отрицательное влияние оказывают как дефицит, так и избыток денежных средств. При избыточном денежном потоке происходит:

- потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств в результате инфляции;
- теряется часть потенциального дохода от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности;
- замедляется оборачиваемость капитала в результате простоя денег.

Чтобы деньги работали на предприятие, необходимо их пускать в оборот с целью получения прибыли:

- расширять свое производство, прокручивая их в цикле оборотного капитала;
- обновлять основные фонды, приобретать новые технологии;
- инвестировать в доходные проекты других хозяйствующих субъектов с целью получения выгодных процентов;
- досрочно погашать кредиты банка и другие обязательства с целью уменьшения расходов по обслуживанию долга.

Дефицит денежных средств приводит к росту просроченной задолженности предприятия по кредитам банку, поставщикам, персоналу по оплате труда, в результате чего увеличивается продолжительность финансового цикла и снижается рентабельность капитала предприятия.

Уменьшить дефицит денежного потока можно за счет мероприятий, способствующих ускорению поступления денежных средств и замедлению их выплат. В этих целях следует осуществить переход на полную или час-

тичную предоплату продукции покупателями, сокращение сроков предоставления им товарного кредита, увеличение ценных скидок при продажах за наличный расчет. Необходимо применение мер для ускорения погашения просроченной дебиторской задолженности (учет векселей, факторинга и т.д.); привлечение кредитов банка; продажи или сдачи в аренду неиспользуемой части основных средств; дополнительной эмиссии акций с целью увеличения собственного капитала и т.д.

Замедление выплаты денежных средств достигается за счет приобретения долгосрочных активов на условиях лизинга, переоформления краткосрочных кредитов в долгосрочные, увеличения сроков предоставления предприятию товарного кредита по договоренности с поставщиками, сокращения объемов инвестиционной деятельности и др.

Анализ движения денежных средств можно углубить, оценив показатели формы №4 «Отчет о движении денежных средств», которая включает сведения о потоках денежных средств и их остатках на основании записей на счетах бухгалтерского учета. Потоки денежных средств – это приток и отток денежных средств и их эквивалентов.

В соответствии с МСФО 7 «Отчеты о движении денежных средств» Отчет о движении денежных средств должен представлять потоки денежных средств за период, классифицируя их по операционной, инвестиционной или финансовой деятельности. При этом компания представляет потоки денежных средств от операционной, инвестиционной или финансовой деятельности так, как это больше соответствует характеру ее деятельности. Классификация по видам деятельности обеспечивает информацию, которая позволяет пользователям оценить воздействие этой деятельности на финансовое положение компании, сумму ее денежных средств и эквивалентов денежных средств. Эта информация также может быть использована для оценки взаимосвязи между видами деятельности. При этом одна и та же операция может включать потоки денежных средств, классифицируемые по-разному. Например, когда денежное погашение кредита включает в себя проценты и основную сумму долга, часть, составляющая проценты, может классифицироваться как операционная деятельность, а часть, составляющая основную сумму, – как финансовая деятельность.

Величина потоков денежных средств, возникающих в результате операционной деятельности, является ключевым индикатором степени, в которой операции компании производят достаточные потоки денежных средств для погашения кредитов, сохранения операционных возможностей, выплаты дивидендов и осуществления новых инвестиций без обращения к внешним источникам финансирования. Информация о конкретных компонентах первоначальных операционных потоков денежных средств в сочетании с другой информацией, очень полезна для прогнозирования будущих денежных потоков от операционной деятельности.

Потоки денежных средств от операционной деятельности в основном возникают из основной приносящей доход деятельности компании. Таким образом, они рассматриваются как результат операций и других событий, входящих в определение чистой прибыли или убытка. Примерами потоков денежных средств от операционной деятельности являются:

- денежные поступления от продажи товаров и предоставления услуг;
- денежные поступления от аренды, гонорары, комиссионные и другие доходы;
- денежные платежи поставщикам за товары и услуги;
- денежные платежи служащим и от служащих;
- денежные поступления и платежи страховой компании в качестве страховых премий и исков, годовых взносов и прочих страховых вознаграждений;
- денежные выплаты или компенсации налога на прибыль, если только они не могут быть увязаны с финансовой или инвестиционной деятельностью;
- денежные поступления и платежи по контрактам, заключенным для коммерческих или торговых целей.

Ценные бумаги и кредиты для коммерческих или торговых целей могут служить как запас, приобретенный специально для перепродажи. Таким образом, движение денежных средств, возникающее от покупки или продажи коммерческих или торговых ценных бумаг, классифицируется как операционная деятельность. Аналогично денежные авансы и кредиты, предоставляемые финансовыми компаниями, обычно классифицируются как операционная деятельность, поскольку они относятся к основной приносящей доход деятельности финансовой компании.

Примерами потоков денежных средств от инвестиционной деятельности являются:

- денежные платежи для приобретения основных средств, нематериальных и других долгосрочных активов. К ним относятся платежи, связанные с капитализированными затратами на разработки с основными средствами собственного производства;
- денежные поступления от продажи основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов;
- денежные платежи для приобретения долевых или долговых инструментов других компаний и долей участия в совместных компаниях (кроме платежей за эти инструменты, рассматриваемые как эквиваленты денежных средств, и за те, которые предназначены для коммерческих и торговых целей);
- денежные поступления от продаж долевых или долговых инструментов других компаний и долей участия в совместных компаниях (кроме выручки за эти инструменты, рассматриваемые как эквиваленты денежных средств, и за те, которые предназначены для коммерческих и торговых целей);
- авансовые денежные платежи и кредиты, предоставленные другим сторонам (кроме авансовых платежей и кредитов, предоставляемых финансовыми компаниями);
- денежные поступления от возмещения авансов и кредитов, предоставленных другим сторонам (кроме авансовых платежей и кредитов финансовых институтов);
- денежные платежи по срочным контрактам, опционам, кроме случаев, в которых контракты заключены для коммерческих и торговых целей или платежи классифицируются как финансовая деятельность.

Когда контракт учитывается как хеджирование определенной позиции, потоки денежных средств по нему классифицируются так же, как и денежные потоки хеджируемой позиции.

Отдельное раскрытие потоков денежных средств, возникающих от финансовой деятельности, имеет важное значение ввиду необходимости данной информации для прогнозирования претензий на будущие потоки денежных средств от компаний, предоставляющих капитал для данной организации. Примерами потоков денежных средств, возникающих в результате финансовой деятельности, являются:

- денежные поступления от эмиссии акций или других долевых инструментов;
- денежные выплаты владельцам для приобретения или погашения акций компании;
- денежные поступления от выпуска необеспеченных облигаций, займов, векселей, обеспеченных облигаций, залоговых и других долгосрочных и краткосрочных кредитов;
- денежные погашения кредитных сумм;
- денежные платежи арендатора для уменьшения задолженности по финансовой аренде.

Потоки денежных средств, связанные с результатом чрезвычайных обстоятельств, должны классифицироваться соответственно как возникающие в результате операционной, инвестиционной или финансовой деятельности и раскрываться отдельно, как возникающие в результате операционной, инвестиционной или финансовой деятельности. Это дает пользователям возможность понять их природу и воздействие на современные и будущие потоки денежных средств компании.

Потоки денежных средств от полученных и выплаченных процентов и дивидендов должны раскрываться отдельно. Каждый из них должен классифицироваться последовательно из периода в период как операционная, инвестиционная и финансовая деятельность. Для финансовых учреждений выплаченные и полученные проценты могут классифицироваться как операционные денежные потоки денежных средств.

В отношении других компаний общего мнения по вопросу о классификации этих денежных потоков не существует. Выплаченные проценты и дивиденды могут классифицироваться как операционные денежные потоки, потому что попадают под определение чистой прибыли или убытка. В то же время выплаченные проценты и полученные проценты и дивиденды могут классифицироваться соответственно как финансовые и инвестиционные денежные потоки, потому что они являются затратами на привлечение финансовых ресурсов или доходами на инвестиции. Выплаченные дивиденды могут классифицироваться как финансовые потоки денежных средств, так как они являются затратами на привлечение финансовых ресурсов. В то же время для того чтобы помочь пользователям при определении способности компании выплачивать дивиденды из операционных потоков денежных средств, выплачиваемые дивиденды могут классифицироваться как компонент денежных потоков от операционной деятельности.

Денежные потоки, возникающие в связи с налогом на прибыль, должны раскрываться отдельно и классифицироваться как денежные потоки от операционной деятельности, если только они не могут быть конкретно увязаны с финансовой или инвестиционной деятельностью. Налог на прибыль возникает по операциям, порождающим потоки денежных средств, которые классифицируются в Отчете о движении денежных средств как операционная, инвестиционная и финансовая деятельность, тогда как налоговые расходы могут быть легко увязаны с инвестиционной или финансовой деятельностью, соответствующие налоговые денежные оттоки часто нецелесообразно определять; они могут возникать не в том периоде, в котором возникли денежные потоки от лежащей в их основе операции. Поэтому уплаченные налоги обычно классифицируются как денежные потоки от операционной деятельности. Когда налоговые потоки денежных средств распределяются на несколько видов деятельности, раскрывается общая сумма уплаченных налогов.

Организации вправе при разработке и принятии формы Отчета о движении денежных средств принять в качестве определяющих показателей направления деятельности (текущая (операционная), инвестиционная, финансовая), а не движение потоков денежных средств, как это предложено в образце формы №4. В любом случае в нем справочно должны быть приведены данные о поступлениях в отчетном периоде денежных средств по наличному расчету (за исключением поступлений денежных средств из кредитных организаций в кассу организации) с выделением данных по расчетам с юридическими и физическими лицами, а также по поступлению денежных средств по наличному расчету с применением контрольно-кассовых машин или бланков строгой отчетности т.е. в порядке выдачи квитанций, путевок, билетов, талонов, знаков почтовой оплаты и других, приравняемых к чекам документов строгой отчетности по формам, утвержденным в соответствии с действующим порядком.

Результаты анализа считаются удовлетворительными, если сумма поступивших денежных средств превышает израсходованную ее часть. Организация считается стабильно развивающейся на рынке, если ее деятельность обеспечивает оптимальное соотношение поступления и использования денежных средств, достаточное для осуществления финансовых вложений и основной деятельности.

Параллельно анализу формы №4 осуществляется оценка полученного финансового результата, чистой прибыли (нераспределенной прибыли (убытка) отчетного периода) по стр. 190 формы №2.

Проведение такого анализа позволяет достоверно оценить объем источников поступления и использования денежных средств для текущей, финансово-инвестиционной деятельности и покрытия долгосрочных и краткосрочных обязательств (см. табл. 1).

В соответствии с российскими стандартами учета и отчетности анализ потока денежных средств сводится к трем направлениям: текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Текущей считается деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности, т.е. производством промышленной, сельскохозяйственной продукции, выполнением строительных работ, продажей товаров, оказанием услуг общественного питания, заготовкой сельскохозяйственной продукции, сдачей имущества в аренду и др.

Другими словами, это часть совокупного денежного оборота, которая относится к разряду денежных потоков, обусловленных операционной (текущей) деятельностью организации, представленная поступлениями и расходами денежных сумм в связи с взаимным исполнением обязательств всех лиц, заинтересованных в делах организации, приходящихся на отчетный период. По своей сути это денежные потоки, которые обусловлены производственной, эксплуатационной, основной, обычной деятельностью организации, связанной с получением чистой прибыли за отчетный период. Чистый приток денежных средств от операционной деятельности выступает в качестве реального эквивалента прироста денежных средств в сумме чистой прибыли, сформированной в учете бухгалтерскими методами.

Именно на уровне операционной деятельности можно установить согласованность показателей прироста капитала за отчетный период в форме прибыли (по методу начисления, временной определенности фактов и т.п.) и величины чистых активов организации (по кассовому методу), а в дальнейшем использовать выявленную закономерность соотношений в финансовом планировании, бюджетировании денежных средств, в оценке перспектив генерирования будущих денежных потоков.

Таблица 1

## АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Тыс. руб.	
Показатели	Сумма
<b>1. Текущая деятельность</b>	
1.1. Приток денежных средств	7 475
Выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг	3 053
Выручка от реализации основных средств и иного имущества	75
Прочие поступления (суммы, выданные ранее подотчетным лицам)	4 347
1.2. Отток денежных средств	7 736
Оплата приобретенных товаров, работ, услуг	4 129
Оплата труда	1 122
Отчисления на социальные нужды	4 82
Выдача подотчетных сумм	1 563
Прочие расходы	281
1.3. ИТОГО: приток (+), отток (-) денежных средств	-261
<b>2. Инвестиционная деятельность</b>	
2.1. Приток денежных средств	-
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	-
2.2. Отток денежных средств	-
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	-
2.3. ИТОГО: приток (+), отток (-)	-
<b>3. Финансовая деятельность</b>	
3.1. Приток денежных средств	-
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	-
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	-
3.2. Отток денежных средств	-
Погашение займов и кредитов (без процентов)	-
Погашение обязательств о финансовой аренде	-
3.3. ИТОГО: приток (+), отток (-)	-
Всего изменение денежных средств	-261

Инвестиционной считается деятельность организации, связанная с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продаж; с осуществлением собственного строительства, расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические разработки; с осуществлением финансовых вложений (приобретение ценных бумаг других организаций, в том числе долговых, вклады в уставные (складочные) капиталы других

организаций, предоставление другим организациям займов и т.п.).

Вторая классификационная группа денежных оборотов связана с вложением (возвратом) средств в капитальные активы, которые в будущих отчетных периодах призваны обеспечивать чистый приток денежных средств. Поток денежных средств в виде инвестиций в основной капитал (основные средства, нематериальные активы, оборудование, незавершенные капвложения), а также вложений в финансовые активы (акции, доли, паи и другие долевые ценные бумаги; облигации, коммерческие бумаги, финансовые инструменты и другие долговые ценные бумаги) и доходное имущество в виде производственных инвестиций (имущество для сдачи в долгосрочную и краткосрочную аренду, прокат, наем) всегда предполагает получение стабильных экономических выгод за пределами операционного периода, превышающего 12 месяцев, но требует разовых, единовременных вложений. В связи с важностью и особенностями такого рода капитальных затрат соответствующие денежные потоки показываются в отчетности и оцениваются пользователями особо. То же можно сказать и о возврате денежных сумм от реализации основных средств, долевых ценных бумаг, получения денежных сумм по истечении срока заимствования по долговым ценным бумагам, т.е. в отношении денежного оборота, вызванного реверсом (возвратом) инвестиций.

Экономические выгоды от инвестиций чаще всего рассматриваются в составе чистого операционного притока денежных средств, так как образуют составную часть чистой прибыли организации.

Финансовой считается деятельность организации, в результате которой изменяются величина и состав ее собственного капитала, заемных средств (поступления от выпуска акций, облигаций, предоставление другими организациями займов, погашение заемных средств и т.п.). Третья классификационная группа оборотов денежных средств связана с финансовой деятельностью организации. В целях подготовки отчета о движении денежных средств финансовая деятельность трактуется как деловая активность организации по привлечению новых внешних, не заработанных денежных средств, но предоставляемых дополнительных источников денежных капиталов со стороны собственника и заимодавцев. Рост денежной массы, вовлеченной в экономический оборот коммерческой организации за счет такого рода экстенсивного расширения источников финансирования организации в денежной форме, как правило, приводит к росту валюты баланса, к увеличению обязательств перед собственниками и кредиторами организации.

Анализ движения денежных средств на данном предприятии показывает, что движение денежных средств имеет место только по текущей деятельности (приток – 7 475 тыс. руб., а отток – 7 736 тыс. руб.). Что касается инвестиционной и финансовой деятельности, то по ним никакого движения денежных средств не имело места.

Между тем следует отметить, что руководству следовало бы более серьезно относиться к возможностям предприятия увеличить поступление денежных средств как по инвестиционной, так и по финансовой деятельности. Это позволило бы укрепить экономическое положение предприятия путем диверсификации вложений денежных средств, а заодно способствовало бы снижению предпринимательского риска.

## 2. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Порядок представления информации о прибыли или убытках от обычной деятельности, о результатах чрезвычайных обстоятельств в Отчете о прибылях и убытках; а также при учете изменений в бухгалтерских оценках, фундаментальных ошибок и изменений в учетной политике рассматривается в следующих стандартах:

- МСФО 8 «Чистая прибыль или убыток отчетного периода, существенные ошибки и изменения в учетной политике»;
- МСФО 18 «Доход»;
- МСФО 11 «Строительные контакты»;
- МСФО 4 «Учет амортизации»;
- МСФО 9 «Затраты на исследования и разработки»;
- МСФО 10 «Условные обязательства и события после отчетной даты»;
- МСФО 12 «Учет налога на прибыль»;
- МСФО 19 «Затраты на пенсионные пособия»;
- МСФО 23 «Затраты по займам»;
- МСФО 26 «Учет и отчетность о программах пенсионных выплат»;
- МСФО 33 «Доход на акцию».

В соответствии с МСФО 8 результаты чрезвычайных обстоятельств – это доходы или расходы, возникающие в результате событий или сделок, четко отличимых от обычной деятельности предприятия, частое или повторяющееся появление которых в этой связи не ожидается.

Обычная деятельность – это любая деятельность, осуществляемая компанией в виде составной части ее бизнеса, а также связанная с ней деятельность, которой компания занимается в ее продолжение, имеющая к ней отношение или возникающая из нее.

Фундаментальные ошибки – это выявленные в текущем периоде ошибки такой важности, что финансовые отчеты за один или более предшествующих периодов уже не могут считаться достоверными на момент их выпуска.

Учетная политика – это конкретные принципы, методы, процедуры, правила и практика, принятые компанией для подготовки и представления финансовой отчетности.

Чистая прибыль или убыток за период состоит из следующих слагаемых, каждое из которых должно раскрываться непосредственно в Отчете о прибылях и убытках:

- прибыль или убыток от обычной деятельности;
- результаты чрезвычайных обстоятельств.

Характер и величина каждой чрезвычайной статьи должны раскрываться отдельно.

Факт очевидного отличия события или сделки от обычной деятельности компании определяется скорее природой того события или сделки относительно деятельности, обычно осуществляемой компанией, а не регулярностью, с которой происходят подобные события и операции. Таким образом, событие или сделка может быть чрезвычайной для одной компании, но не быть таковой для другой из-за различий между их видами обычной деятельности. Например, убытки, понесенные в результате землетрясения, могут квалифицироваться как чрезвычайная статья для многих компаний, однако риски от застрахованных клиентов, вызванные землетрясением, не квалифицируются как результат чрезвычайных обстоятельств для страховой компании, осуществляющей страхование такого рода рисков.

Примерами событий или сделок, которые, как правило, ведут к возникновению чрезвычайных статей для большинства компаний, являются экспроприация активов, землетрясение или другая природная катастрофа.

Раскрытие природы и величины каждой чрезвычайной статьи может производиться в самом Отчете о прибылях и убытках; если соответствующее раскрытие сделано в примечаниях к финансовым отчетам, то в самом Отчете о прибылях и убытках представляется только общая сумма всех чрезвычайных статей.

Условия, которые приводят к раздельному раскрытию статей доходов и расходов, следующие:

- списание стоимости запасов до возможной чистой цены продаж, а основных средств – до возмещаемой суммы, а также восстановление их списаний;
- реструктуризация деятельности компании и восстановление любых резервов на затраты о реструктуризации;
- выбытие объектов основных средств;
- выбытие долгосрочных инвестиций;
- прекращенная деятельность;
- регулирование судебных споров;
- прочие восстановления резервов.

В результате неопределенностей, свойственных предпринимательской деятельности, многие статьи финансовых отчетов невозможно точно рассчитать, они могут быть лишь оценены. Процесс оценки подразумевает суждения, основывающиеся на самой свежей доступной информации. Могут потребоваться оценки, например, безнадежных долгов, устаревания запасов или срока полезной службы либо ожидаемой схемы получения экономических выгод от амортизируемых активов. Использование обоснованных оценок является важной частью подготовки финансовых отчетов и не подрывает их надежность.

Оценка может пересматриваться, если меняются обстоятельства, на которых она основывалась, что также может происходить в результате появления новой информации, накопления опыта и последующих событий. По своей природе пересмотр оценок не ведет к корректировке в определениях результатов чрезвычайных обстоятельств или фундаментальной ошибки в тех случаях, когда трудно провести различие между изменением учетной политики и изменением бухгалтерской оценки с соответствующим раскрытием информации.

Расчет изменения в бухгалтерской оценке должен включаться в расчет чистой прибыли или убытка:

- в периоде, когда произошло изменение, если оно влияет только на данный период;
- в периоде, когда произошло изменение, и в будущих периодах, если оно влияет на те и другие.

Результаты изменений бухгалтерских оценок должны быть включены в те же самые классификационные статьи Отчета о прибылях и убытках, в которых были ранее учтены указанные оценки.

Для обеспечения сопоставимости финансовых отчетов разных периодов результат изменений бухгалтерских оценок для тех из них, которые уже были ранее учтены в качестве результатов чрезвычайных обстоятельств, представляется как результат чрезвычайных обстоятельств.

Характер и величина изменений бухгалтерских оценок, оказывающие существенное воздействие в текущем периоде, или существенное воздействие которых ожидается в последующих периодах, должны раскрываться. Если осуществить количественную оценку практически невозможно, информация об этом подлежит раскрытию.

Таблица 2.

## АНАЛИЗ УРОВНЯ И ДИНАМИКИ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Тыс. руб.

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Изме- нение, (+, -)
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка от реализации продукции	8 178	7 472	- 706
Себестоимость продукции	5 831	9 539	3 708
Валовая прибыль	2 347	- 2 067	- 4 414
Коммерческие расходы	-	-	-
Управленческие доходы	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2 347	- 2 067	- 4 414
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	-	-	-
Проценты к уплате	-	-	-
Доходы от участия в других организациях			
Прочие доходы	133	132	-1
Прочие расходы	524	299	-225
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 956	- 2 234	- 4 190
Отложенные налоговые активы	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
Текущий налог на прибыль	3 213	595	- 2 618
Прибыль (убыток) от обычной деятельности (чистая прибыль)	- 1 257	- 2 829	- 1 572

Как видно из табл. 2, выручка от продажи в анализируемом предприятии сократилась на 8,6%. Наблюдается повышение показателя себестоимости по сравнению с предыдущим годом на 63,6%. Отношение себестоимости к сумме выручки от продажи составило 127,7%, в то время как в предыдущем году значение этого показателя составило 71,3%. Повышение себестоимости негативно повлияло на величину валовой прибыли и вызвало ухудшение финансового положения.

Следует помнить, что стоимость задолженности, учтенная на счете 45, в случае, когда становится очевидным, что условия для признания выручки в бухгалтерском учете исполнены не будут, подлежит отражению в бухгалтерском балансе не по строке «Товары отгруженные», а в составе дебиторской задолженности, и в Отчете о прибылях и убытках, следовательно, отражаться она не может, так как тогда ее следует показывать в составе формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» в разделе «Дебиторская и кредиторская задолженность».

Резервы снижения себестоимости продукции можно выявить, анализируя ее структуру. Значительную долю в структуре себестоимости обычно занимают материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизационные отчисления. Рассматривая структуру себестоимости продукции, следует обратить внимание на величину покупных материальных затрат (кормов, семян), так как если в составе материальных ресурсов высок удельный вес покупных, то это значительно повышает уровень себестоимости продукции.

Дополнительно к оценке финансовых показателей, отраженных в Отчете о прибылях и убытках, осуществляется детальный анализ расходов организации по обычным видам деятельности. Данные, характеризующие эти расходы, в группировке по элементам затрат приводятся в приложении к Отчету о прибылях и убытках.

Ошибки при подготовке финансовых отчетов одного или нескольких предшествующих периодов могут быть обнаружены в текущем периоде. Ошибки могут возникнуть в результате математических просчетов, ошибок при применении учетной политики, а также в результате искажений информации, обмана или невнимательности. Исправление этих ошибок обычно учитывается при расчетах чистой прибыли или убытка за текущий период.

В редких случаях ошибка имеет такое значительное влияние на финансовые отчеты одного или нескольких периодов, что они не могут больше считаться надежными на дату выпуска. Такие ошибки называются фундаментальными. Примером фундаментальной ошибки является включение в финансовые отчеты предыдущего периода значительных сумм незавершенного производства или дебиторской задолженности по фальсифицированным контрактам, которые не могут вступить в силу. Исправление фундаментальных ошибок, относящихся к предшествующим периодам, требует обновления сравнительной информации или представления дополнительной прогнозной информации.

Между исправлением фундаментальных ошибок и изменениями бухгалтерских оценок существуют определенные значения. Бухгалтерские оценки по своей природе являются приближенными значениями, которые могут нуждаться в пересмотре по мере поступления дополнительной информации.

Величина исправления фундаментальной ошибки, которая относится к предыдущим периодам, должна быть представлена путем корректировки начального сальдо нераспределенной прибыли. Сравнительная информация должна обновляться, если в этом есть смысл.

Финансовые отчеты, включая сравнительную информацию за предыдущие периоды, должны быть представлены таким образом, как если бы фундаментальная ошибка была исправлена в том периоде, в котором она была совершена. Поэтому величина исправления, относящаяся к каждому из представленных периодов, включается в чистую прибыль или убыток за соответствующий период. Если исправление относится к периодам, предшествующим тем, которые представлены в сравнительной информации, на его величину корректируется начальное сальдо нераспределенной прибыли в самом первом из представленных периодов. Любая другая информация по предыдущим периодам, такая как ретроспективные проводки финансовой информации, также пересчитывается. При этом пересчет сравнительной информации совсем необязательно приводит к исправлению финансовых отчетов, которые были утверждены акционерами или зарегистрированы и учтены регулирующими органами, если этого не требуют национальные законодательства.

Основным источником информации для анализа доходов и расходов в нашей стране служит форма №2 «Отчет о прибылях и убытках». Этот документ позволяет увидеть порядок формирования конечного финансового результата, величину этого результата как от реализации товаров, работ, услуг, так и от прочих операций, сумму причитающихся бюджету платежей, а также сумму остающейся в распоряжении предприятия чистой прибыли (или непокрытого убытка). Все эти данные пользователю представляются за отчетный и предыдущий годы, что обеспечивает возможность сравнения соответствующих показателей за два года (см. табл. 2).



Группировка и анализ этих расходов по элементам затрат может осуществляться на основании ф. №5 (см. табл. 3).

Таблица 3

**АНАЛИЗ РАСХОДОВ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Показатели	Преды- дущий год, тыс. руб.	Отчет- ный год, тыс. руб.	Изменение	
			тыс. руб.	%
Материальные затраты	5 285	8 430	3 145	159,5
Затраты на оплату труда	1 387	1 580	193	113,9
Отчисления на соц. нужды	431	518	87	120,2
Амортизация	1 506	1 255	- 251	83,3
Прочие затраты	204	57	- 147	27,9
Итого по элементам	8 813	11 840	3 027	134,3

В отчетном году по сравнению с предыдущим затраты организации увеличились на 3 027 тыс. руб., или на 34,3%. В составе затрат произошли некоторые изменения. В отчетном году по сравнению с прошлым годом на 59,5% увеличились материальные, на 13,9% – затраты на оплату труда, на 20,2% – затраты в виде отчислений на социальные нужды.

Значения остальных видов затрат свидетельствуют об их экономии (амортизация снизилась на 16,7%, прочие затраты – на 72,1%). Так как себестоимость продаж является основным фактором, влияющим на прибыль от продаж, руководство организации должно детально проанализировать возможности снижения этого показателя с изысканием резервов его экономии по составляющим элементам. Немаловажное значение при этом должно уделяться усилению сохранности имеющихся производственных запасов как составных элементов себестоимости продукции.

На увеличение материальных затрат в значительной степени оказала влияние нестабильность кормовой базы хозяйства, вследствие чего приходится для обеспечения поголовья животных необходимым количеством кормов приобретать их со стороны, что обходится очень дорого.

Используя дополнительные аналитические данные, анализ доходов и расходов можно углубить анализом себестоимости основных видов продукции. Себестоимость продукции является важнейшим показателем, от величины которого непосредственно зависит уровень рентабельности, характеризующий эффективность производства, а значит, и финансовое состояние предприятия и его платежеспособность, а также цены на производимую продукцию. Выявление резервов снижения себестоимости продукции способствует повышению конкурентоспособности хозяйств.

Основными источниками информации для анализа себестоимости сельскохозяйственной продукции являются, например, отчет формы №8–АПК «Отчет о затратах на основное производство», формы 9–АПК «Сведения о производстве, затратах, себестоимости и реализации продукции растениеводства», формы 13–АПК «Отчет о производстве, себестоимости и реализации продукции животноводства», производственные отчеты бригад и ферм, лицевые счета арендаторов, журнал доходов и расходов фермера, а также первичные документы по учету затрат на производство продукции, плановые и нормативные данные.

Направления использования чистой прибыли определяются предприятием самостоятельно. Распределение

чистой прибыли в акционерных обществах является основной целью дивидендной политики, в центре которой могут стоять вопросы регулирования курса акций общества, размеров и темпов роста общественного капитала организации, размеров привлекаемых внешних источников финансирования. Капитализация чистой прибыли позволяет расширять деятельность организации за счет собственных, более дешевых источников финансирования. При этом снижаются финансовые расходы организации на привлечение дополнительных источников, на выпуск новых акций. Сохраняется также прежняя система контроля за деятельностью организации, поскольку число собственников не увеличивается.

В акционерных обществах для анализа финансовых результатов в форме №2 приводится информация о базовой прибыли (убытке) на акцию, а также о разведенной прибыли (убытке) на акцию. При существенности показателей эта информация в обязательном порядке раскрывается и анализируется в Пояснительной записке.

Для получения полного представления о финансовых результатах деятельности организации суммы по отдельным видам прибылей и убытков подлежат расшифровке и оценке в Пояснительной записке. При их выделении также используется принцип существенности этой информации для пользователей бухгалтерской отчетности. Группировка данных осуществляется в таблице «Расшифровка отдельных прибылей и убытков», приводимой справочно к форме №2.

Анализ финансовых результатов осуществляется по двум направлениям: анализ поступления средств и анализ их расходования. Организация считается прибыльной, если ее доходы превышают расходы, направленные на получение этих доходов.

Выручка от продажи является основным источником доходов от обычной деятельности организации. При расчете уровней показателей себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг и валовой прибыли можно определить доли этих элементов в общей сумме выручки от продажи, характеризующие эффективность основной деятельности организации. Расчет уровней позволяет наглядно представить складывающуюся финансовую ситуацию в организации и выявить возможные резервы роста и снижения финансовых показателей.

Для улучшения сложившегося финансового положения предприятию следует принять решительные меры по увеличению выручки от продажи продукции как путем увеличения производства товаров, так и путем поиска более выгодных сегментов рынка и изучения цен конкурентов, а также повышения привлекательности выпускаемой продукции для потребителей за счет улучшения ее качественных параметров, что также равноценно увеличению ее количества (повысить жирность молока, упитанность животных и т.д.). Необходимо также принять меры по увеличению прочих доходов при одновременном снижении соответствующих расходов. Важное место при этом должно быть уделено снижению себестоимости реализуемой продукции.

**3. МЕТОДИКА АНАЛИЗА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ**

Результативность деятельности организации за ряд лет характеризует относительный показатель рентабельности (прибыльности), который может быть исчислен и проанализирован в динамике.

Таблица 4

## ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Показатели	Расчетная формула	Экономическое содержание
1. Показатели рентабельности деятельности		
Рентабельность основной деятельности (Р од)	Стр. 050 / / (стр. 020 + 030 + 040) (ф. №2)	Характеризует сумму прибыли от продаж, приходящейся на каждый рубль затрат на производство и сбыт продукции. Чем выше значение числителя и ниже знаменателя, тем рентабельнее деятельность организации. Организация должна придерживаться финансовой стратегии минимизации затрат на производство и сбыт продукции (товаров, работ, услуг)
Рентабельность продаж (Р п)	Стр. 050 / стр. 010 (ф. №2)	Отражает соотношение прибыли от продаж и выручки, полученной организацией в отчетном году. Определяет, сколько рублей прибыли получено организацией в результате продажи продукции (товаров, работ, услуг) на один рубль выручки. Оптимальным является пропорциональный рост показателей в числителе и знаменателе
2. Показатели рентабельности активов		
Рентабельность внеоборотного капитала (Р вк)	Стр. 190 (ф. №2) / / стр. 190 (ф. №1)	Отражает эффективность использования внеоборотного капитала организации. Определяет величину прибыли, приходящейся на один рубль, вложенный во внеоборотные активы. При расчете и анализе этого показателя следует оценить реальную стоимость внеоборотных активов, имеющих на балансе организации (так как их оценка может быть занижена), и долю активной части основных средств, участвующих в производственном процессе и, соответственно, приносящих прибыль
Рентабельность оборотного капитала (Р ок)	Стр. 190 (ф. №2) / / стр. 290 (ф. №1)	Отражает эффективность и прибыльность использования оборотного капитала. Определяет величину прибыли, приходящейся на один рубль, вложенный в оборотные активы
Рентабельность совокупных активов (Р са)	Стр. 190(ф.№2) / / стр. 300 (ф.№1)	Характеризует эффективность и прибыльность использования всех активов организации. Отражает величину прибыли, приходящейся на один рубль, вложенный во внеоборотные и оборотные активы организации
Рентабельность акционерного капитала (Р ак)	Стр. 190 (ф. №2) / / стр. 410 (ф. №1)	Характеризует эффективность вложения средств собственниками. Определяет норму прибыли на вложенные в фирму средства акционерами или учредителями. Является основным показателем в инвестиционном анализе
Рентабельность собственного капитала (Р ск)	Стр. 190 (ф. №2) / / (стр. 490 – стр.252) (ф. №1)	Характеризует эффективность использования организацией ее собственного капитала. Низкое значение капитала может свидетельствовать о наличии избытка собственного капитала по отношению к заемным средствам, что с точки зрения акционеров (учредителей) подтвердит неудовлетворительность использования капитала или недостаточность привлечения заемного капитала. С другой стороны, высокое значение показателя может стать причиной нехватки капитала, которое является следствием избыточного привлечения заемных средств

Анализ рентабельности и финансовых показателей в целом имеет существенное значение для определения стратегии развития организации, критериев повышения эффективности деятельности и окупаемости вложений в активы. Он проводится на основании данных, указанных в Отчете о прибылях и убытках. Для оценки результатов деятельности организации в целом, а также анализа ее сильных и слабых сторон необходимо синтезировать показатели, причем таким образом, чтобы выявить причинно-следственные связи, влияющие на финансовое положение, и их компоненты. Одним из синтетических показателей экономической деятельности организации в целом является показатель рентабельности активов, показывающий, сколько прибыли получает организация в расчете на один рубль своего имущества. Рентабельность активов может повышаться при неизменной рентабельности продаж и росте объема реализации, опережающем увеличении стоимости активов.

С точки зрения экономического анализа наличие прибыли в балансе организации менее важно, чем наличие достаточной суммы денежных средств для осуществления текущей деятельности и погашения обязательств перед кредиторами. Этот показатель имеет иное экономическое содержание, чем платежеспособность, и отличается подходами к его оценке. Прибыльность означает жизнеспособность организации в долгосрочной перспективе, но никак не ее способность погашать долги. Организация может быть прибыльной, но неплатежеспособной, и наоборот.

Показатели рентабельности (прибыльности) оценивают величину прибыли, полученной с каждого рубля средств, вложенных в активы и деятельность организации.

В экономическом анализе существует система показателей рентабельности, которые условно разделяют на две группы: показатели рентабельности деятельности организации и показатели рентабельности активов. Для показателей рентабельности, приведенных в табл. 4, не существует нормативных значений. Они могут использоваться при анализе тенденций в соотношении прибыли и других показателей за ряд лет либо при сопоставлении аналогичных показателей внутри отрасли или по группе конкурирующих организаций. Рассмотренные методы оценки финансовых показателей являются сложными и наиболее показательными при оформлении результатов анализа бухгалтерской отчетности в Пояснительной записке. Выбор показателей универсален и может использоваться каждой организацией независимо от сферы деятельности проведем анализ показателей рентабельности в динамике по данным бухгалтерского баланса и Отчета о прибылях и убытках (см. табл. 5).

Рентабельность основной деятельности за предыдущий год показывает, что на рубль затрат организации приходится 22 коп. убытка. В предыдущем году значение показателя было выше и составляло 40 коп. прибыли. На снижение показателя рентабельности повлияло уменьшение прибыли от продаж и повышение себестоимости продукции.

Наблюдается снижение показателя рентабельности продаж. Его значение свидетельствует о том, что на один рубль полученной выручки от продажи приходится 28 коп. убытка (против 29 коп. прибыли в предыдущем году).

Убыточность использования внеоборотного капитала в отчетном году повысилась по сравнению с предыдущим

годом почти в 2,2 раза. Коэффициент рентабельности оборотного капитала, связанный с ускорением оборачиваемости активов, характеризует рост эффективности использования организацией своих оборотных средств, показывая, какой объем чистой прибыли обеспечивается каждым рублем активов. В этой связи в отчетном году убыточность использования оборотных средств организации повысилась по сравнению с прошлым в 2,7 раза.

Таблица 5

**АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ**

Показатели	Преды- дущий год	Отчетный год	Изменение (+, -)
Рентабельность основной деятельности	0,40	- 0,22	- 0,62
Рентабельность продаж	0,29	- 0,28	- 0,56
Рентаб. внеоборотного капитала	- 0,05	- 0,11	- 0,06
Рентаб. оборотного капитала	- 0,16	- 0,43	- 0,27
Рентаб. совокупных активов	- 0,04	- 0,09	- 0,05
Рентаб. акционерного капитала	- 73,94	- 166,41	- 92,5
Рентабельность собствен- ного капитала	- 0,05	- 0,12	- 0,07

На основании значений показателей табл. 5 деятельность организации оценивается как нерентабельная. Произошло ухудшение значения по всем видам показателей рентабельности. Другими словами, в анализируемом предприятии снизилась отдача от всех видов активов. Для определения причин неэффективности функционирования необходимо установить факторы, влияющие на финансовое положение организации, и его компоненты.

Таким образом, предлагаемая методология анализа финансовых результатов деятельности организаций основывается на показателях финансовой отчетности, которая соответствует как российским, так и международным требованиям. Данная методология позволяет пользователю любой финансовой (бухгалтерской) отчетности получить достаточно полный ответ, необходимый им для принятия на основе анализа, проведенного по данной методологии, предпринимательских решений. Результаты анализа, проведенного по предлагаемой методологии, реально позволяют пользователям финансовой отчетности выявить резервы улучшения финансовых результатов деятельности организаций; наметить пути совершенствования по повышению финансовой устойчивости организаций; точно оценить сложившуюся финансовую ситуацию и принимать правильные решения, связанные с вопросами поставки продукции потенциальным покупателям и заказчикам.

**Литература**

1. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. СПб.: «Издательский дом Герда», 2002.
2. Гейц И.В. Бухгалтерская отчетность за 2006 год, 2-е изд., перераб. М.: Дело и сервис, 2006.
3. Жарылгасова Б.Т., Суглобов А.Е. Анализ финансовой отчетности: учебник. М.: КНОРУС, 2006.
4. Карагод В.С. Формирование финансовой отчетности в соответствии с международными и российскими стандартами: Учеб. пособие. М., 2002.
5. Парушина Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет. 2002. №4. С. 46 – 52.
6. Парушина Н.В. Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет. 2002. №4. С. 68 – 72.

7. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник. Минск: Изд-во «Белорусский Дом печати», 2002.
8. Ступакова М. Анализ финансового состояния предприятия // Финансовая газета. 2003. №1 (59). С. 10 – 11.
9. Терехова В.А. Международные и национальные стандарты бухгалтерского учета и отчетности: Практическое пособие. М.: Перспектива; «АКДИ Экономика и жизнь», 2000.
10. Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА, 2001.
11. Хорин А.Н. Отчет о денежных средствах // Бухгалтерский учет. 2002. №5.
12. Чая В.Т., Чая Г.В. Международные стандарты финансовой отчетности: International Accounting Standards. International Financial Reporting Standards: Учеб. пособие, М.: КНОРУС, 2006.

*Жарылгасова Ботагоз Толебаевна*

**РЕЦЕНЗИЯ**

Платежеспособность организаций во многом зависит от величины финансовых результатов ее деятельности, предопределяющих ее жизнеспособность в долгосрочной перспективе. Это обстоятельство обосновывает актуальность и практическую значимость темы рассматриваемой статьи.

В статье последовательно раскрываются методологические аспекты анализа финансовых результатов организаций по показателям финансовой отчетности. В качестве важных элементов методологии анализа финансовых результатов организаций автором отмечены и рассмотрены методика анализа движения денежной наличности, методика анализа доходов и расходов и методика анализа рентабельности.

Информация, приведенная в данной статье, имеет научную и практическую ценность. Научная ценность связана с тем, что методология анализа финансовых результатов организации по показателям финансовой отчетности с учетом международных требований рассматривается впервые. Практическая ценность заключается в целесообразности применения приведенной методологии в процессе подготовки студентов вузов по спецкурсу «Анализ финансовой отчетности», а также применения практиками: экономистами, финансовыми менеджерами и аудиторами при анализе формирования финансовых результатов организаций по показателям финансовой отчетности.

В качестве научной новизны можно назвать, то, что в данной статье впервые предложен системный подход к анализу финансовых результатов деятельности организаций с учетом требований международных стандартов, с использованием информации, приведенной в финансовой отчетности, а также рекомендации автора завершать анализ финансовых результатов деятельности любого экономического субъекта анализом показателей рентабельности деятельности.

Анализ проведен на основе показателей финансовой отчетности конкретного сельскохозяйственного предприятия.

Статья представляет научно-практический интерес и может быть опубликована в журнале «Аудит и финансовый анализ».

*Суглобов А.Е., д.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учёта и аудита Государственного университета управления*

**3.3. METHODOLOGY OF ANALYSIS OF ORGANIZATIONS' FINANCIAL RESULTS**

B.T. Zharylgasova, Professor of the Chair of Analysis and Audit of Russian State Agricultural Correspondence University

The article covers methodology of analysis of financial results, peculiarities of methods of analysis of cash flow; receipts and expenditures; figures of profitability of organization's activity.

Profitability analysis has vital importance for determination of organization's development strategy, criteria of enhancement of efficiency, and recoupment.

Methodology is developed according to requirements of international standards of accounting.