

### 3.5. НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ УЧЕТА И АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Лейберт Т.Б., д.э.н., доцент кафедры  
«Бухгалтерский учет и аудит»;  
Макаев Ш.И., аспирант кафедры  
«Бухгалтерский учет и аудит»

*Уфимский государственный  
нефтяной технический университет*

В статье рассмотрены методологические основы учета финансовых результатов и предложена новая его методика. Она основана на учете налога на прибыль в составе расходов организации. Также рассмотрены виды анализа финансовых результатов в зависимости от источника информации и цели анализа. Предложены новые способы анализа: анализ прибыли как изменения оценки стоимости компании, а также изменения рыночной ее капитализации.

#### ВВЕДЕНИЕ

Несомненно, одним из главных условий процветания коммерческой организации являются верные, обоснованные управленческие решения. Принятие таких решений невозможно без своевременного снабжения менеджмента организации достоверной репрезентативной информацией о деятельности организации. Важнейшей частью этой информации является информация о финансовых результатах. Она формируется в системе бухгалтерского учета, в которой организована подсистема учета финансовых результатов.

Подсистема учета финансовых результатов коммерческой организации тесно связана с остальными учетными подсистемами:

- учетом себестоимости;
- учетом налога на прибыль и др.

Информация о финансовых результатах является конечной информацией о текущей деятельности организации и представляет большой интерес для различных пользователей: внешних и внутренних. Эта информация может существенно повлиять на решения ее пользователей. Тем не менее, при ее использовании возникают сложности, связанные с различиями в трактовке понятия «прибыль», а так же различными методиками ее формирования.

Понимания категории прибыли разнятся в зависимости от подхода и изменяются со временем.

Эволюция западной теории прибыли заключается в постепенном сужении области понятия и соответственно значения выражающего его термина. Первоначально прибыль исследуется в качестве. Позднее устанавливается строгое разделение категорий процента и прибыли, происходит «специализация» прибыли. Она рассматривается как порождение конъюнктуры, в виде разницы между ожидаемым, или среднерыночным и фактическим доходом хозяйствующего субъекта или проекта.

В настоящее время, как правило, западные экономисты определяют прибыль как улучшение благосостояния хозяйствующего субъекта за определенный период. Так, по мнению сэра Дж. Р. Хикса, «цель исчисления прибыли на практике состоит в том, чтобы дать людям представление о сумме, которую они могут использовать на потребление, не становясь беднее». Согласно этой идее, доход – прибыль того или иного хозяйствующего субъекта за период – следует определять как максимальную сумму, которую он может истратить в течение этого периода, чтобы состояние его к концу этого периода не уменьшилось по сравнению с началом. Хотя данное определение дано с точки зрения индивидуального подхода, оно справедливо для любого субъекта.

Западные бухгалтеры придерживаются несколько иного взгляда на прибыль. Так, по мнению специалистов Американского института бухгалтеров, «прибыль... представляет собой величину, получаемую вычитанием из доходов или выручки себестоимости реализованной продукции, прочих расходов и убытков...». Специалисты же Американского института присяжных бухгалте-

ров считают, что «чистая прибыль (чистый убыток) – превышение (дефицит) доходов над расходами за отчетный период...».

Единственное в системе российского законодательства определение финансовых результатов дано в п. 79 Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в РФ [6]. В соответствии с ним «бухгалтерская прибыль (убыток) представляет собой конечный финансовый результат (прибыль или убыток), выявленный за отчетный период на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса по правилам, принятым в соответствии с настоящим Положением». Данное определение не раскрывает сути рассматриваемого понятия, а объясняет лишь технику формирования прибыли и убытков.

В неявном виде определение финансовых результатов дано в Положении по бухгалтерскому учету (ПБУ) 9 и ПБУ 10 [6]. В соответствии с ними доходы и расходы воспринимаются как увеличение и уменьшение экономических выгод организации не связанные с изъятием капитала собственниками или увеличением их вклада. Таким образом, финансовый результат, исходя из логики данных ПБУ, понимается как изменение экономических выгод, не связанное с вкладами и изъятием капитала, осуществленного собственниками.

Методика учета финансовых результатов должна соответствовать методологическим принципам бухгалтерского учета. Так как основными структурными элементами прибыли являются доходы и расходы, влияние методологии на методику в основном заключается во включении или не включении некоторых специфических доходов и расходов расчет финансовых результатов. Методологические принципы порождают соответствующие приемы капитализации и резервирования. Именно они позволяют в системе исчисления конечной прибыли в зависимости от целей управления предприятием включать в нее или исключать из нее специфические расходы и такие же доходы и тем самым оказывать влияние на величину прибыли.

Одним из важнейших принципов является принцип временной определенности фактов хозяйственной деятельности. Он заключается в том, что доходы и расходы должны формировать финансовые результаты не того периода, в котором они по осуществлены и получены, а того, к которому они относятся. Соблюдение этого принципа приводит к применению специфических методических приемов учета доходов и расходов будущих периодов, а также прибыли и убытков прошлых лет.

Другим важным для учета финансовых результатов принципом является допущение непрерывности деятельности организации. Этот принцип в некоторой степени противоречит принципу временной определенности и предполагает создание резервов, т.е. отнесение на расходы текущего периода некоторых расходов, которые с высокой вероятностью будут понесены в будущем.

Еще одним принципом, оказывающим влияние на величину прибыли, является принцип осмотрительности. Применение этого принципа порождает правило наименьшей оценки, согласно которому при обесценении оборотных активов, когда их рыночная стоимость на отчетную дату меньше, чем стоимость на дату приобретения, то соответствующая разница признается убытком. Вместе с тем превышение рыночной стоимости над себестоимостью запасов в качестве дохода в учете не признается. Соответственно применение правила наименьшей оценки требует создания резервов под обесценение оборотных активов за счет увеличения прочих расходов.

Также одним из важнейших методологических принципов бухгалтерского учета является требование приоритета содержания перед формой (отражение в бухгалтерском учете фактов хозяйственной деятельности, исходя не столько из их правовой формы, сколько из их экономического содержания и условий хозяйствования), закрепленное в ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации» [6].

Нами был выявлен случай несоблюдения последнего принципа. Это происходит при учете налога на прибыль организации. В действующей системе регулирования бухгалтерского учета начисление налога на прибыль занимает особое место, промежуточное между формированием финансового результата и его распределением. Разберемся в сущности налога на прибыль.

Таблица 1

**ПРЕДЛОЖЕННАЯ КОРРЕСПОНДЕНЦИЯ  
СЧЕТОВ УЧЕТА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ  
И НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ**

Дебет	Кредит	Наименование операции
62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»	90 «Продажи»	Отражена выручка от продаж
90 «Продажи»	20 «Основное производство»	Отражена себестоимость продаж
90 «Продажи» (с/с НДС)	68 «Расчеты по налогам и сборам»	Начислен налог на добавленную стоимость (НДС)
90 «Продажи» (с/с налог на прибыль)	68 «Расчеты по налогам и сборам»	Начислен условный расход по налогу на прибыль связанному с реализацией
90 «Продажи» (с/с налог на прибыль)	68 «Расчеты по налогам и сборам»	Начислено постоянное налоговое обязательство
68 «Расчеты по налогам и сборам»	90 «Продажи» (с/с налог на прибыль)	Начислен постоянный налоговый актив
97 «Расходы будущих периодов» (с/с ОНА)	68 «Расчеты по налогам и сборам»	Начислен отложенный налоговый актив
68 «Расчеты по налогам и сборам»	97 «Расходы будущих периодов» (с/с ОНА)	Погашен отложенный налоговый актив
68 «Расчеты по налогам и сборам»	98 «Доходы будущих периодов» (с/с ОНО)	Начислено отложенное налоговое обязательство
98 «Доходы будущих периодов» (с/с ОНО)	68 «Расчеты по налогам и сборам»	Погашено отложенное налоговое обязательство
90 «Продажи»	84 «Нераспределенная прибыль»	Финансовый результат от продаж списан на нераспределенную прибыль

Согласно Налоговому кодексу РФ, под налогом понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований. В свою очередь ПБУ 10 «Расходы организации» гласит, что расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества). При сопоставлении этих понятий, становится очевидным, что налог на прибыль является расходом организации. Учет налога на прибыль обособленно от других расходов организации является нарушением указанного принципа. Действующая методика учета финансовых результатов и налога на прибыль формировалась во время, когда налог рассчитывался исходя из бухгалтерской прибыли (прибыли до налогообложения). В современных условиях налог на прибыль рассчитывается в отдельной от учета финансовых результатов учетной подсистеме организации: налоговом учете. Таким образом, налог на прибыль целесообразно учитывать в составе расходов. В налоговом законодательстве предусмотрено разделение доходов и расходов, связанных и не связанных с реализацией. Налог, облагающий налоговую базу, связанную с реализацией, разумно было бы относить в дебет счета 90 «Продажи» Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций. Соответственно, налог на прибыль, не связанный с реализацией, целесообразно относить на счет 91 «Прочие доходы и расходы». При использовании такого способа начисления налога на прибыль отпадает необходимость в использовании

счета 99 «Прибыли и убытки» типового плана счетов. Финансовые результаты продаж и saldo прочих расходов и расходов будут напрямую уменьшать или увеличивать сумму накопленной нераспределенной прибыли или непокрытого убытка.

При детальном анализе предложенной методики возникает вопрос: каким образом учитывать отложенные налоговые активы и обязательства? Отражение отложенных налогов в составе расходов отчетного периода являлось бы нарушением методологического принципа временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

По экономическому содержанию начисление отложенного налогового актива является не чем иным, как понесенным в текущем периоде, но относимым в бухгалтерском учете на будущие периоды расходы, а значит, отложенные налоговые активы должны учитываться в составе расходов будущих периодов. Аналогично отложенные налоговые обязательства являются доходами будущих периодов. Таким образом отпадает необходимость в отдельных счетах для учета налоговых активов и обязательств. Предложенная корреспонденция счетов учета финансовых результатов и налога на прибыль представлена в табл. 1.

Такая методика учета позволила бы точнее определять финансовые результаты по видам деятельности организации, а при организации соответствующего аналитического учета – влияние на капитал организации каждой сделки.

Теперь рассмотрим анализ финансовых результатов деятельности коммерческой организации. В литературе описаны несколько подходов к определению прибыли. Два из них – с условными названиями экономический и бухгалтерский – можно рассматривать как базовые. Рассмотрим отдельно анализ прибыли в этих трактовках.

## АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТРАКТОВКЕ

Определение в рамках экономического подхода таково: прибыль (убыток) – это прирост (уменьшение) капитала собственников, имевший место в отчетном периоде. Т.е. сумма выплаченных за отчетный период дивидендов и разности между значениями капитализации на конец и начало отчетного периода представляет собой прибыль собственников, которую можно олицетворять и с прибылью самой компании за данный период.

Возможны два варианта расчета справедливой стоимости компании, приведенные ниже.

### Капитализация компании в фундаментальном анализе

Первый вариант основывается на концепции фундаментального анализа предприятия. Фундаментальный анализ (англ. fundamental analysis) – термин для обозначения ряда методов прогнозирования рыночной (биржевой) стоимости компании, основанных на анализе финансовых и производственных показателей ее деятельности.

Фундаментальный анализ ставит целью определить скрытую подлинную стоимость ценной бумаги с учетом влияния основополагающих факторов на ожидаемые доходы, которые инвестор рассчитывает получить от своих капиталовложений. Исходным положением фундаментального анализа является понимание, что у компании есть подлинная долгосрочная стоимость, которая может сильно отличаться от текущей рыночной цены.

Существует три подхода к определению оценки справедливой стоимости компании: сравнительный, доходный и расходный.

Основная идея сравнительного (рыночного) подхода заключается в том, что стоимость предприятия определяется тем, какова рыночная стоимость предпри-

ятий-аналогов. Преимуществом этого подхода является то, что его основой является информация о реальных рыночных сделках с предприятиями-аналогами оцениваемого предприятия, а недостатком – то, что при расчетах недостаточно учитывается информация о возможных перспективах оцениваемого бизнеса, потому что в основе расчетов – фактические показатели, характеризующие деятельность оцениваемого предприятия: его выручка, денежный поток, стоимость имущества и др. Использование этого подхода к оценке бизнеса осложняется закрытостью информации о рыночных сделках по приобретению предприятий-аналогов или их долей. Если такие данные оказываются доступными, то необходимо проверить, насколько организация-аналог сопоставима с оцениваемой организацией.

Основная идея доходного подхода заключается в том, что стоимость организации – это функция ее будущих денежных потоков. Стоимость организации по доходному подходу определяется как сумма дисконтированных текущих денежных потоков в прогнозном и постпрогнозном периодах. Длительность прогнозного периода определяется возможностью прогнозировать существенные показатели деятельности организации; в тот момент времени, когда прогнозирование невозможно, показатели определяются по упрощенным формулам и таким образом оценивается постпрогнозная стоимость бизнеса. При этом очень важно, что чем короче прогнозный период, тем значительнее роль стоимости в постпрогнозном периоде, тем тщательнее должны быть обоснованы все факторы стоимости. В условиях экономической и политической нестабильности прогнозирование на более или менее длительный период, необходимое для методов доходного подхода, имеет чрезмерно субъективный характер, что заставляет людей с подозрением относиться к цифрам, полученным этими методами.

Основная идея затратного подхода заключается в том, что стоимость организации определяется стоимостью ее активов за вычетом обязательств, т.е. стоимостью чистых активов. Сложность в применении затратного подхода заключается в том, что стоимость активов, отраженная в учете, может существенно отличаться от их рыночной стоимости. В качестве стоимости организации, рассчитанной по затратному подходу, можно принять стоимость ее чистых активов, при этом необходима корректировка, учитывающая рыночную стоимость активов. Основная проблема при оценке бизнеса по затратному подходу возникает в связи с определением рыночной стоимости активов организации. Очевидно, что применение метода чистых активов к стабильно работающему предприятию, руководство которого не планирует его ликвидацию или продажу по частям, нельзя назвать абсолютно корректным. Компания как система обладает синергией – свойствами, которых нет у отдельных составляющих ее элементов-активов, следовательно, ее стоимость может быть выше, чем сумма стоимостей этих активов.

Одной из наиболее перспективных разработок в теории оценки стоимости компании является модель Олсона. Она позволяет использовать преимущества доходного и расходного подходов, в какой-то степени минимизируя их недостатки.

В основе модели лежит принцип учета чистого прироста (clean surplus accounting), также называемый соотношением чистого прироста (clean surplus relation).

Этот принцип задает балансовое условие динамики чистых активов, которое можно выразить формулой (1):

$$NW_t = NW_{t-1} + p_t - d_t, \quad (1)$$

где  $NW_t$  – чистые активы (net wealth) на конец  $t$ -го периода;

$p_t$  – прибыль за период  $t$ ;

$d_t$  – чистые дивиденды – сальдо денежного потока за период от фирмы к ее акционерам. Представляет собой разницу между распределенными доходами (выплаченными дивидендами) и притоком финансирования вследствие вкладов в уставный капитал, размещения акций на бирже и т.п.

Согласно этой модели, стоимость компании выражается через текущую стоимость ее чистых активов и дисконтированный поток сверхдоходов (отклонений прибыли от «нормальной», т.е. средней по отрасли величины).

$$V = NW_0 + \sum_{t=1}^{\infty} \frac{E[\Delta p_t]}{(1+r)^t}, \quad (2)$$

где

$V$  – оценка стоимости компании (corporate valuation);

$NW_0$  – чистые активы компании на момент оценки;

$E[\Delta p_t]$  – математическое ожидание отклонения чистой прибыли в период  $t$  от «нормы»;

$r$  – ставка дисконтирования, соответствующая ожидаемой стоимости обслуживания капитала.

В данной модели чистые активы скорректированы до рыночной стоимости и по сути уже содержат дисконтированную сумму среднеотраслевой «нормальной прибыли», а дисконтированный сверхдоход (сверхубыток) обусловлен синергией активов компании, то есть гудвиллом – совокупностью факторов, дающих конкурентное преимущество, не идентифицируемых отдельно от фирмы, которая позволяет сделать заключение о будущем превышении прибыльности данной фирмы по сравнению со средней прибыльностью аналогичных фирм.

Таким образом финансовые результаты в экономической трактовке можно записать следующим образом:

$$P = \Delta V + d = \Delta NW + \sum_{t=1}^{\infty} \frac{E_t[\Delta p_t]}{(1+r_1)^t} - \sum_{t=0}^{\infty} \frac{E[\Delta p_t]}{(1+r_2)^t} + d, \quad (3)$$

где  $P$  – прибыль компании в экономической трактовке.

Если применить допущение о неизменности применяемой в начале и конце периода ставке дисконтирования, можно получить следующее выражение:

$$P = \Delta NW + d - E_0[\Delta p_t] + \sum_{t=1}^{\infty} \frac{\Delta E[\Delta p_t]}{(1+r)^t}. \quad (4)$$

Учитывая соотношение чистого прироста, получим формулу:

$$P = p_0 - E_0[\Delta p_0] + \sum_{t=1}^{\infty} \frac{\Delta E[\Delta p_t]}{(1+r)^t}. \quad (5)$$

Таким образом при данном подходе к определению прибыли ее можно определить как сумму бухгалтерской прибыли за минусом истраченного в отчетном году гудвилла и изменения оценки гудвилла, относящегося к последующим периодам.

Стоимость потраченного гудвилла не поддается регулированию в отчетном году, значит, увеличить при-

быль можно лишь увеличив бухгалтерскую прибыль или остаток гудвилла.

Если бухгалтерская прибыль создается в текущей деятельности организации, то гудвилл увеличивается только при успешной инвестиционной деятельности (в рекламу торговой марки, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, строительство) или при заключении долгосрочных выгодных контрактов.

Анализ прибыли в такой модели дает возможность оценивать работу менеджмента менеджмента компании в двух основных аспектах:

- насколько эффективно он организует текущую деятельность и максимизирует эффект от конкурентных преимуществ компании;
- насколько эффективна стратегическая политика компании по созданию этих преимуществ.

Если бухгалтерская прибыль за вычетом израсходованного гудвилла не превышает среднеотраслевого показателя, а остаточный гудвилл не растет, то компания лишь «проедает» накопленный ранее потенциал.

### Капитализация компании на фондовом рынке

Второй вариант основывается на концепции технического анализа акций предприятия. Согласно главной аксиоме технического анализа, вся информация о компании заложена в стоимость ее акций на текущий момент. Данный вариант расчета предполагает оценку капитала собственников на основе рыночных оценок, и потому применим для компаний, акции которых котируются на рынке. В этом случае в каждый момент времени (в том числе и в начале, и в конце отчетного периода) известны рыночные (т.е. объективные) данные о капитализации (произведение текущей рыночной цены акций на общее их число).

Рассмотрим котировки акций ОАО «Газпром» за 2009 г., представленные на рис. 1. Из графика видно, что цена акции, а значит, и капитализация выросла за 2009 г. на 66%. Капитализация выросла на 1 720 млрд. руб. Т.е. можно сделать вывод о получении прибыли в экономическом понимании в данном размере.

Теперь рассмотрим общее положение на российском рынке акций в 2009 г. Российские рынки в рассматриваемом периоде бурно росли, частично восстанавливаясь после сильного падения во второй половине 2008 г., и отыграли примерно половину этого падения. Целесообразно рассмотреть изменение капитализации ОАО «Газпром» в контексте общего движения рынка. Самым удобным с точки зрения сравнения является индекс РТС – Нефть и Газ. В его расчет входят 12 акций крупнейших предприятий топливно-энергетического комплекса (ТЭК) Российской Федерации:

- ОАО «Башнефть»;
- ОАО «Газпром»;
- ОАО «ЛУКОЙЛ»;
- ОАО «НОВАТЭК»;
- ОАО НК «Роснефть»;
- ОАО «Газпром нефть»;
- ОАО «Сургутнефтегаз»;
- ОАО «Татнефть им. В.Д. Шашина»;
- ОАО АК «Транснефть»;
- ОАО «Уфанефтехим».

Этот индекс удобен нам тем, что он предусматривает сходный уровень риска, а так же позволит нивелировать последствия колебаний на международных рынках энергоресурсов.

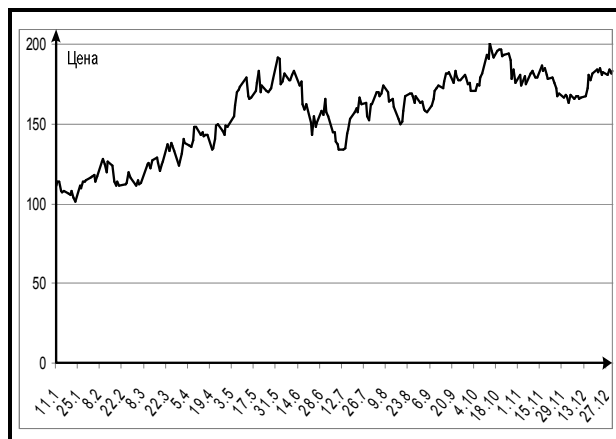


Рис. 1. Котировки обыкновенных акций ОАО «Газпром» за 2009 г.

Рассмотрим на одном графике (рис. 2) тенденции изменения цены акций ОАО «Газпром» и изменение значения индекса РТС – Нефть и Газ. Причем последний целесообразно привести в сопоставимый масштаб. Так как графики изобилуют последствиями влияния различных временных и случайных факторов, целесообразно использовать для анализа график скользящей средней за 30 дней. Таким образом, мы избавились от влияния большей части случайных колебаний курса вследствие волатильности рынка.

Как мы видим, капитализация «Газпрома» росла в 2009 г. медленней, чем у других компаний отрасли. Это означает, что инвестор, вложивший свои деньги в «Газпром», а не в другую компанию ТЭК РФ, оказался в среднем на 15% беднее, чем мог бы быть. Таким образом можно говорить не о прибыли, а об убытках в экономическом понимании. Они составили в 2009 г. 640 млрд. руб.

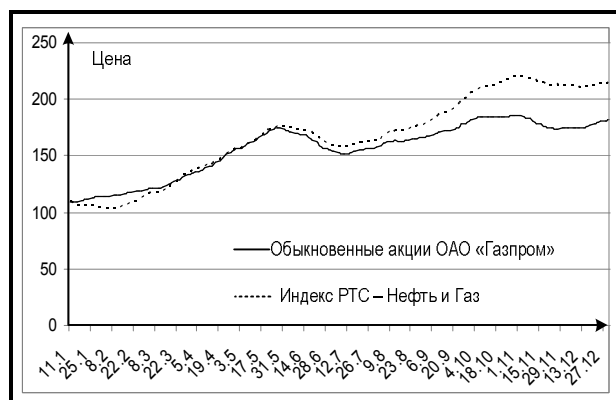


Рис. 2. Сравнение тенденций изменения котировок обыкновенных акций ОАО «Газпром» и индекса РТС – Нефть и Газ

Экономическое определение прибыли, простое и наглядное с позиции любого экономиста, для бухгалтера, предпочитающего достаточно четкие и однозначно трактуемые понятия, расплывчато и неконкретно. Действительно, приведенное определение имеет ряд спорных моментов, возникающих в ходе его практической реализации, с очевидностью проявляющихся при рассмотрении факторов изменения капитала с учетом правил и процедур бухгалтерского учета и тем самым усложняющих интерпретацию данной категории.

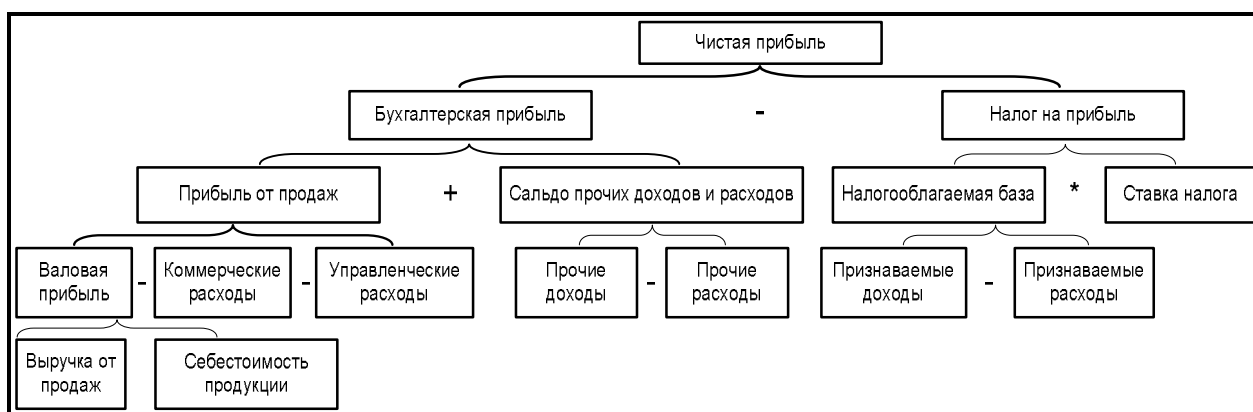


Рис. 3. Методика расчета чистой прибыли

Эти спорные моменты касаются как существенных характеристик рассматриваемой категории (например, любое ли изменение собственного капитала можно квалифицировать как прибыль), так и возможности их квантификации (т.е. насколько реально поддается количественной оценке та или иная компонента прибыли).

### АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ В БУХГАЛТЕРСКОЙ ТРАКТОВКЕ

Прибыль есть положительная разница между доходами коммерческой организации, понимаемыми как приращение совокупной стоимостной оценки ее активов, сопровождающееся увеличением капитала собственников, и ее расходами, понимаемыми как снижение совокупной стоимостной оценки активов, сопровождающееся уменьшением капитала собственников, за исключением результатов операций, связанных с преднамеренным изменением этого капитала. Исчисленную таким образом прибыль будем называть бухгалтерской.

Анализ в общем понимании – операция мысленного или реального расчленения целого (вещи, свойства, процесса или отношения между предметами) на составные части, выполняемая в процессе познания или предметно-практической деятельности человека.

Расчленение бухгалтерской прибыли на составляющие не составляет труда, так как она является расчетной величиной, и методика ее расчета общеизвестна.

Схема методики расчета чистой прибыли представлена на рис. 3.

Данная модель закреплена в методике заполнения отчета о прибылях и убытках, однако она не дает возможности для исчерпывающего анализа чистой прибыли предприятия. Многие величины, до которых разложены в данной модели чистая прибыль, сами являются сложными показателями и нуждаются в анализе. Тем не менее, данная модель анализа применяется большинством внешних пользователей информации, так как информация для такого анализа широкодоступна и публикуется в отчетности организации.

### Литература

1. Булавина Л.Н. и др. Финансовые результаты: бухгалтерский и налоговый учет [Текст] : учеб. пособие / Л.Н. Булавина, Е.И. Костюкова, Н.В. Кулиш. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 320 с.
2. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст] / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 560 с.

3. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] : независимый проект. URL: [http://www.cfin.ru/finanalysis/value\\_ohlson.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/value_ohlson.shtml)
4. Нечитайло А.И. Регулятивы финансовых результатов в системе бухгалтерского учета [Текст] / А.И. Нечитайло. – СПб. : РГМУ, 2007. – 167 с.
5. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета [Текст] / Я.В. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 496 с.
6. 23 Положения по бухгалтерскому учету. – М.: Омега-Л, 2010. – 373 с.

### Ключевые слова

Финансовые результаты; бухгалтерский учет финансовых результатов; принципы учета прибыли; методика учета прибыли; налог на прибыль; анализ; анализ экономической прибыли; фундаментальный анализ; технический анализ; анализ бухгалтерской прибыли.

*Лейберт Татьяна Борисовна*

*Макаев Шамиль Ирекович*

### РЕЦЕНЗИЯ

Обеспеченность пользователей информацией о финансовых результатах деятельности коммерческой организации является важнейшим фактором принятия верных решений.

Поставленная в рецензируемой статье цель актуальна и исследует одну из важнейших подсистем информационного обеспечения решения в области бизнеса – подсистему учета и анализа финансовых результатов коммерческой организации.

Высказанные в статье идеи представляют научный интерес и содержат новизну в подходах к учету налога на прибыль, а также методике анализа финансовых результатов. Поднятые в статье вопросы требуют дальнейшей разработки.

Заслугой авторов является то, что на основе проведенного исследования предложена новая методика формирования финансового результата, основанная на учете налога на прибыль в составе расхода организации, что придает подсистеме учета финансового результата большую единообразие и лаконичность.

Особенностью предложенных в статье методик анализа финансовых результатов является анализ прибыли как изменения капитализации, изменение имущества собственников.

В представленном на рецензию варианте статья соответствует требованиям, предъявляемым к подобным изданиям, и может быть рекомендована к опубликованию.

*Ванчухина Л.И., д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Бухгалтерский учет и аудит» Уфимского государственного нефтяного технического университета*

### 3.5. SOME ASPECTS OF ACCOUNTING AND ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE OF PROFIT ORGANIZATION

T.B. Leibert, Doctor of Economics, Assistant Professor of «Accounting and Audit» Chair;  
S.I. Makaev, Graduate Student «Accounting and Audit» Chair

*Ufa State Petroleum Technological University*

In this article examined methodological bases of the account of financial results and offered its new technique. It is based on accounting of the profit tax as a part of organization expenses. Also examined kinds of analysis of financial results depending on the source of information and purpose of the analysis. Suggested new methods of the analysis: analysis of the profit as change of the company cost estimate, and also change of its market capitalization.

#### Literature

1. A.I. Nechitaylo. Regulatives of financial results in accountant system St. Peterburg. : RGGMU, 2007, – 167 p.
2. V.V. Kovalev. Financial analysis: methods and procedures. – M.: Finansy i statistika, 2002. – 560 p.
3. L.N. Bulavina, E.I. Kostukova, N.V. Kulish. Financial results: business and tax accounting. Tutorial. – M.: Finansy i statistika, 2006, – 320 p.
4. Ya.V. Sokolov. Basic theory of accounting. – M.: Finansy i statistika, 2005, – 496 p.
5. [http://www.cfin.ru/finanalysis/value\\_ohlson.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/value_ohlson.shtml)
6. 23 of the Statute of accounting.- M.: Omega-L, 2010. – 373 p.

#### Keywords

Financial performance; accounting of financial performance; principles of accounting of profit; a technique of accounting of profit; the profit tax; the analysis; the analysis of economic profit; the fundamental analysis; the technical analysis; the analysis of accounting profit.