

## ОБЩИЙ АУДИТ

### АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Хомидов А.У., аспирант кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита

*Экономический факультет МГУ*

Основным источником информации для проведения финансового анализа служит бухгалтерская (финансовая) отчетность.

**Бухгалтерская (финансовая) отчетность** — это совокупность форм отчетности, составленных на основе данных финансового учета с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении организации в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями определенных деловых решений.

В соответствии со статьей 16 Закона Республики Узбекистан «О бухгалтерском учете» все организации «...обязаны составлять на основе данных синтетического и аналитического учета бухгалтерскую отчетность. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций, за исключением отчетности бюджетных организаций, состоит из:

- а) бухгалтерского баланса;
- б) отчета о финансовых результатах;
- в) отчета о движении основных средств;
- г) отчета о денежных потоках;
- д) отчета о собственном капитале;
- е) примечаний, расчетов и пояснений;
- ж) аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с Законом подлежит обязательному аудиту».

В этом же законе отмечено, что пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности должна содержать существенную информацию об организации, ее финансовом положении, сопоставимости данных за отчетный период и предшествующий ему год и т.д.

Эта статья Закона соответствует международному стандарту бухгалтерского учета № 5 «Данные финансовых отчетов» (IAS 5-77). В нем сказано, что финансовые отчеты составляются, помимо прочего, и для удобства оценок и принятия финансовых решений. Если в отчете нет ясности и четкости, на его основе невозможно выносить ответственные решения и суждения. Это в полной мере должно относиться и к сведениям, содержащимся в узбекской бухгалтерской отчетности.

В стандарте № 5 в п. 9 указано, что в финансовых отчетах должны содержаться соответствующие цифры за предшествующий период. Это, несомненно, повышает аналитичность отчетов. Однако в узбекской бухгалтерской отчетности этому пункту соответствуют только формы № 1, 2 и 3, а формы № 4 и 5 не содержат сведений прошлого периода, что затрудняет проведение финансового анализа. Для того, чтобы сделать правильные выводы и принять верное решение, необходимо располагать не только отчетами за теку-

щий период времени, но и за прошлые периоды, которые доступны не для любого пользователя.

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности является неотъемлемой частью большинства решений, касающихся кредитования, инвестирования и др.

Принимая экономические решения, инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные пользователи анализируют широкий спектр экономической информации об организации как финансового, так и нефинансового характера. В этом огромном массиве информации, который создается организацией, ключевое значение имеет публичная бухгалтерская (финансовая) отчетность, ядром которой является бухгалтерский баланс.

Как отмечено в Международных стандартах финансовой отчетности (МСФО), основная цель финансовых отчетов состоит в обеспечении заинтересованных пользователей информацией о финансовом положении, деятельности и изменениях в финансовом положении организации. Информация о финансовом положении, в основном, дается в бухгалтерском балансе, который, в свою очередь, объединяет в себе такие элементы финансовых отчетов, как Долгосрочные активы, Оборотные активы, Обязательства и Собственный Капитал (Пассивы). Информация о деятельности организации дается в «Отчете о прибылях и убытках», описывающем другие элементы — Доходы и Расходы. Информация об изменениях в финансовом положении дается в других формах финансовых отчетов в обособленном виде.

Составные части финансовых отчетов взаимосвязаны, так как они отражают различные аспекты одних и тех же фактов хозяйственной жизни. Хотя каждый отчет представляет информацию, которая отличается от других отчетов, ни один из них не служит только одной цели и не дает всю информацию, необходимую для особых потребностей пользователей.

Как известно, бухгалтерский баланс отражает влияние хозяйственных операций и других событий, группируя их в обширные классы в соответствии с их экономическими характеристиками. Эти обширные классы в терминологии МСФО называются элементами финансовых отчетов. Активы, Обязательства и Собственный капитал (Пассивы) являются элементами, непосредственно связанными с измерением финансового положения в бухгалтерском балансе. Доход и расходы являются элементами, непосредственно связанными с измерением показателей в отчете о финансовых результатах.

**Бухгалтерский баланс может быть представлен только итоговыми показателями по его разделам,** предусмотренным пунктом 66 Национального Стандарта Бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ) № 1, при наличии движения текущих активов и текущих обязательств на отчетную дату.

### 1. СОДЕРЖАНИЕ ФОРМЫ «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»

Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности начинается с оценки финансового состояния по данным бухгалтерского баланса (форма № 1).

1. В графе 3 показываются данные на начало года (вступительный баланс), которые должны соответствовать данным графы 4 бухгалтерского баланса годового отчета за предыдущий год (заключительный баланс) с учетом произведенной реорганизации, а также изменений, связанных с применением Положения о бухгалтерском учете и отчетности в Республики Узбекистан и Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан № 1 «Учетная политика и финансовая отчетность» (НСБУ № 1).

До составления заключительного баланса обязательна сверка оборотов и остатков по аналитическим счетам Главной книги либо другого аналогичного регистра бухгалтерского учета на конец отчетного года.

2. Для сопоставимости данных баланса на начало и конец года номенклатура статей утвержденного бухгалтерского баланса за предыдущий отчетный год должна быть приведена в соответствие с номенклатурой и группировкой разделов и статей в них, установленных для бухгалтерского баланса на конец года.

3. В разделе № 1 «Долгосрочные активы» показываются данные по «Основным средствам» (строки 010-012), как действующим, так и находящимся на консервации или в запасе, по остаточной стоимости (за исключением объектов основных средств, по которым в соответствии с установленным порядком погашение стоимости не проводится). При начислении износа основных средств следует руководствоваться пунктами 22 – 28 НСБУ № 5 «Основные средства».

В этом подразделе также отражаются капитальные вложения на улучшение земель (мелиоративные, осушительные, ирригационные и другие работы) и в арендованные здания, сооружения, оборудование и другие объекты, относящиеся к основным средствам. В размере фактических затрат на приобретение показываются земельные участки, объекты природопользования, приобретенные организацией в собственности в соответствии с законодательством.

Арендное предприятие, заключившее с арендодателем договор аренды (или дополнительное соглашение), по которому предусматривается переход имущества, относящегося к основным средствам, в собственность арендатора (выкуп) по истечении срока аренды или до его истечения при условии внесения последним всей обусловленной договором выкупной цены, в этом подразделе отражает также долгосрочно арендуемые основные средства, учитываемые на счете 03 «Долгосрочно арендуемые основные средства».

Расшифровка движения основных средств в течение отчетного года, а также их состава на конец отчетного года приводится в Приложении к бухгалтерскому балансу.

4. В подразделе «Незавершенное производство» (строка 130) показывается стоимость незаконченного строительства, осуществляемого как хозяйственным, так и подрядным способами.

Кроме того, по этой строке отражаются затраты по формированию основного стада, на геологоразведочные работы, суммы авансов, выданных организацией в связи с осуществлением капитальных вложений и формированием основного стада, а также на оборудование, требующее монтажа и предназначенное для установки.

5. «Нематериальные активы» (строки 020-022) - показывается наличие нематериальных активов. Не-

материальные активы могут быть внесены учредителями (собственниками) организации в счет их вкладов в уставный капитал организации, получены безвозмездно, приобретены организацией в процессе ее деятельности.

Данные по соответствующим строкам подраздела приводятся по остаточной стоимости нематериальных активов (за исключением объектов жилого фонда и нематериальных активов, по которым в соответствии с установленным порядком погашение стоимости не проводится).

6. При заполнении подразделов «Основные средства», «Нематериальные активы», «Незавершенное производство» следует руководствоваться НСБУ № 5.

При осуществлении капитальных вложений и вложений в нематериальные активы на счет 08 «Капитальные вложения» относятся расходы организации по уплате процентов по кредитам банков и иным заемным обязательствам, использованным на эти цели. При этом проценты, уплаченные (начисленные) после ввода в действие объектов основных средств и постановки на учет нематериальных активов, подлежат отнесению в дебет счета 81 «Использование прибыли» или других счетов учета аналогичных источников. На счет учета капитальных вложений относится также сумма налога на приобретение автотранспортных средств.

7. В подразделе «Долгосрочные инвестиции» показываются долгосрочные (на срок более года) инвестиции организации в доходные активы (ценные бумаги) других организаций, уставные (складочные) капиталы других организаций, созданных на территории Республики Узбекистан или за ее пределами, государственные ценные бумаги (облигации и другие долговые обязательства) и т.п., а также предоставленные организацией другим организациям займы.

При этом по строке 080 «Долгосрочные инвестиции» отражаются долгосрочные финансовые вложения, не нашедшие отражения по предыдущим строкам подраздела.

В случае образования в конце отчетного года организацией, имеющей вложения в акции других организаций, котирующиеся на бирже или на специальных аукционах, котировка которых регулярно публикуется, резерва под обесценение вложений в ценные бумаги на счет финансовых результатов в связи с тем, что рыночная стоимость акций ниже их балансовой стоимости, в годовом бухгалтерском балансе по статьям «Долгосрочные финансовые вложения» и «Краткосрочные финансовые вложения» остатки финансовых вложений отражаются по рыночной стоимости (без корреспонденции соответственно на счетах бухгалтерского учета 06 «Долгосрочные финансовые вложения», 58 «Краткосрочные финансовые вложения» и 82 «Резервы по сомнительным долгам», субсчет «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги»). В пассиве баланса сумма образованного резерва под обесценение вложений в ценные бумаги отдельно не отражается.

8. По строке 100 «Прочие активы» отражаются другие средства и вложения, не нашедшие отражения в разделе 1. В частности, по данной статье организация-арендодатель показывает остаток задолженности по основным средствам, переданным в долгосрочную

аренду, числящейся на счете 09 «Арендные обязательства к поступлению».

9. В подразделе «Производственные запасы»: по соответствующим строкам показываются остатки запасов сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, запасных частей, тары и других материальных ценностей. Материальные ценности, учитываемые на счетах 10 «Материалы» и 11 «Животные на выращивании и откорме», отражаются в оценке, предусмотренной НСБУ № 4 в Республики Узбекистан.

При использовании для учета производственных запасов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов счетов 15 «Заготовление и приобретение материалов» и 16 «Отклонение в стоимости материалов» указанные ценности отражаются по строкам «сырье, материалы и другие аналогичные ценности» и «малоценные и быстроизнашивающиеся предметы» по учетным ценам. Остаток по счету 16 отдельно в активе баланса не показывают, а присоединяют его без корреспонденции на счетах бухгалтерского учета к стоимости производственных запасов и малоценных и быстроизнашивающихся предметов, отраженных по соответствующим строкам группы статей.

В международном стандарте бухгалтерского учета № 2 (IAS 2-75) «Оценка и представление товарно-материальных запасов на основе фактических издержек в прошлом» указаны методы оценки товарно-материальных запасов, наиболее часто применяемые в финансовой отчетности. К ним относятся:

- ФИФО — «первая партия на приход — первая в расход»;
- средневзвешенное значение стоимости;
- ЛИФО — «последняя партия на приход — первая в расход»;
- базовый запас;
- детализация издержек — суммы издержек относят к конкретным установленным предметам запасов. Этот метод применим к изделиям, закупленным или произведенным, а затем отделенным для особых целей;
- НИФО — «следующая партия на приход — первая в расход»;
- последняя покупная цена.

По методам ФИФО, средневзвешенного значения стоимости, ЛИФО, базового запаса и детализации учитываются издержки, понесенные предприятием в тот или иной период времени.

Калькуляция по методам НИФО и последней покупной цены включает издержки, не все из которых имели место быть, и поэтому они не являются методами оценки стоимости по фактическим издержкам в прошлом.

До утверждения нормативных актов по бухгалтерскому учету материальных ценностей при применении НСБУ № 4 в Республике Узбекистан в части методов оценки запасов для определения фактической себестоимости материальных ресурсов, списываемых в производство (по средней себестоимости, по себестоимости первых по времени закупок (ФИФО), по себестоимости последних по времени закупок (ЛИФО) необходимо иметь в виду следующее.

Метод оценки запасов по средней себестоимости применяется в соответствии с порядком, приведенном в НСБУ № 4 «Товарно – материальные запасы».

Оценка запасов методом ФИФО основана на допущении, что материальные ресурсы используются в течение отчетного периода в последовательности их закупки, т.е. ресурсы, первыми поступающие в производство (в торговле — в продажу), должны быть оценены по себестоимости первых по времени закупок с учетом стоимости ценностей, числящихся на начало месяца. При применении этого метода оценка материальных ресурсов, находящихся в запасе (на складе на конец отчетного периода), производится по фактической себестоимости последних по времени закупок, а в себестоимости реализованной продукции (работ, услуг) учитывается стоимость ранних по времени закупок.

Метод ЛИФО основан на противоположном допущении, нежели метод ФИФО, т.е. ресурсы, первыми поступающие в производство (продажу), должны быть оценены по себестоимости последних в последовательности по времени закупок. При применении этого метода оценка материальных ресурсов, находящихся в запасе (на складе) на конец отчетного периода, производится по фактической себестоимости ранних по времени закупок, а в себестоимости реализованной продукции (работ, услуг) учитывается стоимость поздних по времени закупок.

Распределение стоимости израсходованных материальных ресурсов на счета учета их использования производится исходя из средней стоимости единицы каждого их вида, определенной в рамках применяемого метода оценки, и количества списанных в расход.

По строке «Затраты в незавершенном производстве (издержках производства)» показываются затраты по незавершенному производству и незавершенным работам (услугам), учет которых осуществляется на счетах бухгалтерского учета раздела «Затраты на производство» Плана счетов бухгалтерского учета. При этом незавершенное производство отражается в оценке, принятой организацией при формировании учетной политики в соответствии с НСБУ № 1 и согласно с Положением о составе затрат, типовыми методическими рекомендациями по планированию, учету и калькулированию себестоимости продукции (работ, услуг) и отраслевыми инструкциями по вопросам планирования, учета и калькулирования себестоимости продукции (работ, услуг).

Организации (строительные, научные, занятые в геологии и др.), которые осуществляют в текущем году расчеты с заказчиками в соответствии с заключенными договорами за законченные этапы работ, имеющие самостоятельное значение, и используют для их учета счет 36 «Выполненные этапы по незавершенным работам», отражают по данной строке принятые в установленном порядке заказчиком этапы по договорной стоимости. При этом заказчик отражает стоимость работ в бухгалтерском учете по окончании всех этапов.

По данной строке показываются также затраты по переработке лесоматериалов и затраты незавершенного производства сельского хозяйства, которые отражаются за вычетом стоимости выпуска, затраты на не законченные к концу отчетного периода работы по ремонту основных средств.

По строке «готовая продукция и товары для перепродажи» показывается фактическая производственная себестоимость (либо в другой оценке, предусмотренной Положением о составе затрат в Республики Узбекистан) остатка законченных производством изделий, прошедших испытания и приемку, укомплектованных всеми частями согласно условиям договоров с заказчиками и соответствующим техническим условиям и стандартам. Продукция, не отвечающая указанным требованиям, и не сданные работы считаются незаконченными и показываются в составе незавершенного производства.

При использовании для учета затрат на производство счета 37 «Выпуск продукции (работ, услуг)» готовая продукция отражается по данной статье по нормативной (плановой) себестоимости.

Кроме того, по данной строке показывается стоимость остатков товаров, приобретаемых организацией, осуществляющей свою деятельность в торговле и общественном питании. При этом организация общественного питания по этой статье отражает также остатки сырья на кухнях и в кладовых, остатки товаров в буфетах. Организации, осуществляющие свою деятельность в промышленности и других производственных сферах, по этой строке показывают изделия, материалы, продукты, приобретаемые специально для продажи, а также стоимость готовых изделий, приобретаемых для комплектации в промышленных организациях, не включаемых в себестоимость выпускаемой продукции и подлежащих возмещению покупателем отдельно.

При осуществлении организацией закупок товаров по импорту (в том числе по товарообменным операциям) исчисление покупной стоимости поступающих товаров (материалов, полуфабрикатов, оборудования и пр.) производится исходя из их стоимости, предусмотренной в контракте (договоре), таможенных платежей, транспортных расходов и прочих расходов по закупке и транспортировке.

Остаток товаров отражается в бухгалтерском балансе по покупной стоимости независимо от варианта учета товаров (по розничным (продажным) ценам или покупной стоимости). При организации учета организациями розничной торговли товаров по розничным (продажным) ценам разница между покупной стоимостью и стоимостью по продажным ценам (скидки, накладки) отражается в счете 42 «Торговая наценка».

По строке 220 «Товары отгруженные» отражаются данные о фактической себестоимости (или иной оценке, предусмотренной с НСБУ № 4 в Республики Узбекистан) отгруженной продукции (товаров) в случае, если договором обусловлен отличный от общего порядка момент перехода права владения, пользования и распоряжения ею и риска случайной гибели от организации к покупателю, заказчику (например, при экспорте продукции).

По строке 160 «Расходы будущих периодов» показывается сумма расходов, произведенных в отчетном году, но подлежащих погашению в следующих отчетных периодах путем отнесения на издержки производства (обращения) или другие источники в течение срока, к которому они относятся. К таким расходам, в частности, относятся расходы по неравномерно производимому ремонту основных средств (по организациям, не образующим ремонтный фонд), суммы

арендной платы, расходов на рекламу, подготовку кадров, уплаченные вперед, и т.п.

10. По статье 240 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» отражается сумма налога на добавленную стоимость по приобретенным материальным ресурсам, малоценным и быстроизнашивающимся предметам, основным средствам, нематериальным активам и другим ценностям, работам и услугам, подлежащая отнесению в установленном порядке в следующих отчетных периодах в уменьшение сумм налога для перечисления в бюджет или в уменьшение соответствующих источников их покрытия (финансирования).

11. Остатки по счетам бухгалтерского учета, отражающим расчеты организации с другими организациями и лицами, в балансе приводятся в развернутом виде: остатки по счетам аналитического учета, по которым имеется дебетовое сальдо, - в активе, по которым имеется кредитовое сальдо, - в пассиве.

При отражении данных по расчетам с поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками и другими организациями следует учитывать сроки исковой давности. При регулировании сумм дебиторской и кредиторской задолженности, по которым срок исковой давности истек, и в некоторых иных случаях следует руководствоваться пунктами 3.65 НСБУ № 19.

В случае создания в установленном порядке в конце отчетного года резервов сомнительных долгов по расчетам с другими организациями и гражданами за продукцию, товары, работы и услуги за счет финансовых результатов дебиторская задолженность, по которой созданы резервы, в годовом бухгалтерском балансе уменьшается на сумму этих резервов (без корреспонденции по счетам учета дебиторской задолженности и 82 «Резервы по сомнительным долгам»). В пассиве баланса сумма образованного резерва по сомнительным долгам отдельно не отражается.

Сомнительным долгом признается дебиторская задолженность организации, которая не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями. Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично.

Сумма резервов сомнительных долгов, созданных в предыдущем отчетном году, не использованная в течение отчетного года, списывается с дебета счета 82 «Резервы по сомнительным долгам» соответствующего субсчета в кредит счета 80 «Прибыли и убытки».

12. По группе статей «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)» показываются данные о задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Данные о дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, показываются соответственно по группе статей «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)».

Расшифровка состояния дебиторской задолженности, отражаемой в строках 220 — 290 баланса, приво-

дится в разделе 2 и в справке о дебиторской и кредиторской задолженностях формы № 2а.

13. По статье «Расчеты с покупателями и заказчиками» стр. 220 показываются по договорной или сметной стоимости отгруженные товары, сданные работы и оказанные услуги заказчикам (покупателям) до момента поступления платежей за них на расчетный (или иной) счет организации, либо зачета взаимных требований, а по статье «векселя к получению» показывается учтенная на счете 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» задолженность покупателей, заказчиков и других дебиторов по отгруженной продукции (товарам), выполненным работам и оказанным услугам, обеспеченная полученными векселями.

14. В активе и пассиве баланса по статьям «Расчеты с дочерними предприятиями» (строка 260) и «Задолженность дочерним предприятиям» (строка 510) отражаются данные по текущим операциям с дочерними (зависимыми) обществами (межбалансовые расчеты). Данные по основному (преобладающему, участвующему) обществу и его дочерним (зависимым) обществам должны сводиться с учетом особенностей формирования сводной бухгалтерской отчетности, устанавливаемых Министерством финансов Республики Узбекистан.

15. По статье «Расчеты с учредителями» стр. 280 группы статей «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)» показывается задолженность учредителей (участников) организации по вкладам в уставный (складочный) капитал организации.

16. По статьям «Авансовые платежи» групп статей «Дебиторская задолженность» (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)» и «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)» (строка 230) показывается сумма уплаченных другим организациям авансов по предстоящим расчетам в соответствии с заключенными договорами.

17. По статьям «Прочие дебиторы» стр. 290 указанных группу статей оказывается задолженность за финансовыми и налоговыми органами, включая задолженность по переплате по налогам, сборам и прочим платежам в бюджет; задолженность работников организации по предоставленным им ссудам и займам за счет средств этой организации или банковского кредита, по возмещению материального ущерба организации и т.п. В частности, по этой статье отражаются ссуды на индивидуальное и кооперативное жилищное строительство или приобретение садовых домиков и благоустройство садовых участков, беспроцентные ссуды молодым семьям на улучшение жилищных условий или обустройство домашним хозяйством и др.

Кредиты банков, использованные на выдачу ссуд работникам, показываются в пассиве бухгалтерского баланса по статье «Прочие кредиторы» (строка 530).

По данной статье также показывается задолженность за подотчетными лицами, задолженность по расчетам с поставщиками по недостаткам товарно-материальных ценностей, обнаруженным при приемке, по расчетам, отражаемым на счете 79 «Расчеты с ассоциированными предприятиями». По этой статье отражаются также штрафы, пени и неустойки, признанные должником или по которым получены решения суда (арбитражного суда) либо другого органа,

имеющего в соответствии с законодательством Республики Узбекистан право на принятие соответствующего решения об их взыскании, и отнесенные на финансовые результаты организации.

18. В группе статей «Краткосрочные вложения» показываются краткосрочные (на срок не более одного года) инвестиции организации в зависимые общества (строка 200). По строке 210 отражаются собственные акции, выкупленные у акционеров по стоимости приобретения, и числящиеся в бухгалтерском учете по дебету счета 56 «Денежные документы».

19. В группе статей «Денежные и валютные средства» по статьям «Касса», «Расчетные счета» и «Валютные счета» показывается остаток денежных средств организации в кассе, на расчетных и валютных счетах в банках.

К счету 52 «Валютный счет» открываются следующие субсчета: «Валютные счета внутри республики», «Валютные счета за рубежом». При отражении операций на транзитных и текущих валютных счетах следует руководствоваться инструкцией Центрального банка Республики Узбекистан «О порядке обязательной продажи предприятиями, объединениями, организациями части валютной выручки через уполномоченные банки и проведения операций на внутреннем валютном рынке Республики Узбекистан».

В этой же статье «Прочие денежные средства» показываются суммы, учитываемые организацией в установленном порядке на счетах 55 «Специальные счета в банках», 56 «Денежные документы» и 57 «Переводы в пути».

20. В разделе I «Пассива» «Источники собственных средств» в группе статей «Уставный капитал» показывается уставный (складочный) капитал организации, образованный за счет вкладов его учредителей (участников) в соответствии с учредительными документами, а по государственным и муниципальным унитарным предприятиям — величина уставного фонда.

Увеличение и уменьшение уставного (складочного) капитала производится по результатам рассмотрения итогов деятельности организации за предыдущий год и после внесения соответствующих изменений в учредительные документы организации.

При организации учета по счету 85 «Уставный капитал» должны учитываться положения, приведенные в письме Минфина Республики Узбекистан «Об отражении в бухгалтерском учете и отчетности операций, связанных с приватизацией предприятий».

21. Эмиссионный доход акционерного общества (суммы, полученные сверх номинальной стоимости размещенных акций обществом (за минусом издержек по их продаже), суммы от дооценки внеоборотных активов организации (в случаях, предусмотренных законодательством Республики Узбекистан, Национальным стандартом бухгалтерского учета Республики Узбекистан или нормативными актами Республики Узбекистан), безвозмездно полученное имущество (кроме относящегося к социальной сфере) и средства ассигнований из бюджета, использованные на финансирование долгосрочных вложений, средства, направленные на пополнение оборотных средств, и аналогичные суммы включаются в добавочный капитал и показываются в составе данных групп статей «Добавленный капитал».

Безвозмездно полученные ценности, относящиеся к социальной сфере организации, отражаются на счете 87 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», субсчет «Фонд социальной сферы».

Организации (в том числе организации с иностранными инвестициями, приходящие имущество (включая денежные средства) в счет вкладов в уставный (складочный) капитал организации и оцененное в учредительных документах в свободно конвертируемой валюте, возникающие суммовые разницы по счету 75 «Расчеты с учредителями») относят на счет 85/2 «Добавленный капитал».

**22. В подразделе «Нераспределенная прибыль»:**

по статье «Непокрытые убытки прошлых лет» организацией показывается сумма убытков прошлых лет, подлежащая покрытию в установленном порядке;

по статье «Непокрытый убыток отчетного года» показывается убыток организации за отчетный год по результатам рассмотрения итогов деятельности организации за отчетный год после списания заключительными оборотами в декабре месяце в дебет счета 87 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» в корреспонденции со счетом 80 «Прибыли и убытки». В течение года по данной статье отражаются полученная сумма балансового убытка за отчетный период и сумма превышения дебетового оборота по счету 81 «Использование прибыли» над полученным финансовым результатом организации по счету 80 «Прибыли и убытки» без корреспонденции по этим счетам.

Организация при рассмотрении итогов деятельности отчетного года должна принимать во внимание, что при решении вопроса об источниках покрытия убытка отчетного года на эти цели могут быть направлены прибыль, остающаяся в распоряжении организации, в порядке ее распределения; средства резервного капитала; свободные средства фондов накопления и других фондов, не учтенные в качестве источника покрытия капитальных вложений; добавочный капитал (за исключением сумм прироста стоимости имущества по переоценке).

**23. В группе статей «Резервный капитал»** по строке 340 отражается сумма остатков резервного и других аналогичных фондов, создаваемых в соответствии с законодательством Республики Узбекистан, а по строке 360 — остатки аналогичных фондов, если их создание за счет прибыли, остающейся в распоряжении организации, предусмотрено учредительными документами или учетной политикой организации.

**24. По статьям «Резервы предстоящих расходов и платежей»** показываются остатки фондов накопления и потребления, образуемых организацией в соответствии с учредительными документами и принятой учетной политикой за счет прибыли, остающейся в ее распоряжении.

В данные по статье «Фонд социальной сферы» включается остаток по фонду социальной сферы.

Расшифровка состава и движения фондов в течение отчетного года приводится в форме № 5 «Отчет о собственном капитале», стр. 010-070.

**25. По группе статей «Целевые поступления и фонды»** показываются остатки средств, полученных из бюджета, отраслевых и межотраслевых фондов специального назначения, от других организаций, физических лиц для осуществления мероприятий целевого назначения.

**26. По строке 350 «Нераспределенная прибыль»** показывается остаток нераспределенной прибыли прошлых отчетных лет. Расшифровка движения остатка нераспределенной прибыли прошлых лет в течение отчетного года приводится в форме № 5 «Отчет о собственном капитале», стр. 010.

**27. По этой же строке 350 «Нераспределенная прибыль»** показывается нераспределенная прибыль отчетного года в сумме нетто, как разницы между выявленным на основании бухгалтерского учета всех операций организации и оценки статей баланса в соответствии с Положением о составе затрат в Республики Узбекистан конечным финансовым результатом (прибылью), и суммой прибыли, направленной на уплату налогов и другие платежи в бюджет по соответствующим расчетам, на осуществление мероприятий, определенных организацией за счет прибыли, остающейся в ее распоряжении.

По завершении года на суммы использованной прибыли производится уменьшение прибыли (делается запись с кредита счета 81 в корреспонденции с дебетом счета 80 «Прибыли и убытки») и в части нераспределенной прибыли списывается со счета 80 в корреспонденции с кредитом счета 87 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», а в части убытка — в корреспонденции с дебетом счета 87.

**28. В группе статей «Обязательства» (Заемные средства) раздела I I по строкам 400 и 410 «Долгосрочные пассивы»** показываются непогашенные суммы заемных средств, подлежащие погашению в соответствии с договорами более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

В случае если заемные средства подлежат погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, то непогашенные на конец отчетного периода их суммы отражаются по строкам 420 и 430 соответствующей группы статей раздела I I «Краткосрочные пассивы».

**29. В разделе II «Краткосрочные пассивы»** отражаются суммы кредиторской задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. В случае если суммы кредиторской задолженности подлежат погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, то они отражаются по статье «Долгосрочные пассивы» (строкам 400 и 410).

**В группе статей «Кредиторы»:**

- по статье «Поставщики и подрядчики» показывается сумма задолженности поставщикам и подрядчикам за поступившие материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги. По этой статье также отражается задолженность поставщикам по неотфактурованным поставкам;
- по статье «По оплате труда» показываются начисленные, но еще не выплаченные суммы оплаты труда, а по статье «По социальному страхованию и обеспечению» отражается сумма задолженности по отчислениям на государственное социальное страхование, пенсионное обеспечение и медицинское страхование работников организации, а также в фонд занятости;
- по статье «Задолженность по бюджету» показывается задолженность организации по всем видам платежей в бюджет, включая подоходный налог с работников организации;

- по статье «Авансы полученные» показывается сумма полученных от сторонних организаций авансов по предстоящим расчетам по заключенным договорам;
- по статье «С прочими кредиторами» показывается задолженность организации по расчетам, не нашедшим отражения по другим статьям группы статей «Расчеты с кредиторами». В частности, по этой статье отражаются задолженность организации по платежам по обязательному и добровольному страхованию имущества и работников организации и другим видам страхования, в которых организация является страхователем; задолженность по отчислениям во внебюджетные фонды и другие специальные фонды (кроме фондов, отчисления в которые отражаются по статье «По социальному страхованию и обеспечению») в соответствии с установленным законодательством Республики Узбекистан порядком; сумма арендных обязательств арендной организации за основные средства, переданные ей на условиях долгосрочной аренды и учитываемые на счете 03 «Долгосрочно арендуемые основные средства», задолженности по кредитам банков, полученным организацией для выдачи ссуд работникам на индивидуальное жилищное строительство, на строительство садовых домиков и другие цели, а также для возмещения торговым организациям сумм за товары, проданные ими в кредит.
- Дебетовое сальдо по счетам, отражающим расчеты по оплате труда и страхованию, показывается по статье 530 «Прочие дебиторы» соответствующих групп статей раздела II «Пассива» бухгалтерского баланса.

30. В группе статей «Расчеты по дивидендам» так же отражается по статье 530 сумма задолженности организации по причитающимся к выплате дивидендам, процентам по акциям, облигациям, займам и т.п.

31. По статье 380 «Доходы будущих периодов» показываются средства, полученные в отчетном году, но относящиеся к будущим отчетным периодам (арендная плата и т.п.), а также иные суммы, учитываемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета на счете 83 «Доходы будущих периодов».

Учитываемые на этом счете курсовые разницы, связанные с пересчетом в установленном порядке стоимости имущества и обязательств, выраженной в иностранной валюте, зачисляются одновременно в конце отчетного года в прибыль или убыток организации.

Дебетовое сальдо по счету 83 «Доходы будущих периодов» отражается в бухгалтерском балансе по статье «Прочие активы».

32. В группе статей «Резервы предстоящих расходов и платежей» показываются остатки средств, зарезервированных организацией в соответствии с Законом о бухгалтерском учете и НСБУ Республики Узбекистан.

Если при уточнении учетной политики на следующий за отчетным финансовый год организация считает не-

целесообразным начислять резервы предстоящих расходов и потерь, то остатки средств резервов, по которым в установленном порядке имеют место переходящие остатки, по состоянию на 1 января следующего за отчетным года подлежат присоединению к финансовому результату организации и отражаются оборотами за январь по дебету счета 89 «Резервы предстоящих расходов и платежей» и кредиту счета 80 «Прибыли и убытки».

## 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПО ДАННЫМ БАЛАНСА

Согласно действующим нормативным документам, баланс в настоящее время составляется в оценке нетто. Итог баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия. Текущая «цена» активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в период инфляции.

Анализ проводится по балансу (форма № 1) с помощью одного из следующих способов:

- анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
- строится уплотненный сравнительный аналитический баланс путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;
- производится дополнительная корректировка баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

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

Один из создателей балансоведения Н.А.Блатов рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структурной динамики.

Аналитический баланс, на наш взгляд, полезен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса (табл. 1) охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

Рассмотрим на конкретном примере аналитический баланс (табл. 2).

Таблица 1

СХЕМА ПОСТРОЕНИЯ АНАЛИТИЧЕСКОГО БАЛАНСА

Наименование статей	Абсолютные величины	Относительные величины, тыс. сум	Изменения
---------------------	---------------------	----------------------------------	-----------

	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	В абсолютных величинах	В структуре	В % к величине на начало года	В % к изменению итогового баланса
АКТИВ			A1:Б1	A2:Б2	A2 — A1	A2:Б2	A:А1	A:Б
A								
A1	A1	A2	X100%	X100%	= A	- A1:Б1	X 100%	X100%
Ап						X100		
БАЛАНС (Б)	Б1	Б2	100	100	Б=Б2—Б1	0	Б:Б1X100	100
ПАССИВ								
П			П1:Б1	П2:Б2		П2:Б2	П:П1	П:Б
П1	П1	П2	X100%	X100%	П2 — П1 =	-П1:Б1	X100%	X100%
Пп					П	X100		
БАЛАНС (Б)	Б1	Б2	100	100	Б=Б2—Б1	0	Б:Б1X100	100

Таблица 2

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИТИЧЕСКИЙ БАЛАНС

Наименование статей	Коды строк	Абсолютные величины, тыс. сум.			Относительные величины, %				
		На начало года	На конец года	Изменения (+,-)	На начало года	На конец года	Изменения (+,-)	В % к величине на начало года	В % к изменению итогового баланса
<b>I. Долгосрочные активы (АКТИВ)</b>									
1.1. Основные средства	стр. 012	87,731	97,532	+9,801	27.5	30.2	+2.7	+11.2	+248.1
1.2. Нематериальные активы	стр. 022	603	644	+41	0.2	0.2	—	+6.8	+1.0
1.3. Прочие активы	стр. 100	39,926	31,344	-8582	12.5	9.7	-2.8	-21.5	-217.3
ИТОГО по разделу I	стр. 190	128,260	129,520	+1260	40.2	40.1	-0.1	+0.98	+31.9
<b>II. Оборотные активы</b>									
2.1. Товарно материальные запасы	120,140,	119,176	122,066	+2890	37.4	37.8	+0.4	+2.4	+73.2
2.2. Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев)	стр.220-290	201	443	+242	0.1	0.1	—	+120.4	+6.1
Медленнореализуемые активы	тр.120-150	119,377	122,509	+3,132	37.5	38.0	+0.5	+2.6	+79.3
2.3. Дебиторская задолженность (платежи до 12 месяцев)	стр.220-290	61,151	62,731	+1,580	19.2	19.4	+0.2	+2.6	+40.0
2.4. Краткосрочные финансовые вложения	стр. 200	2,516	1,334	-1,182	0.8	0.4	-0.4	-47.0	-29.9
2.5. Денежные средства	стр.170-190	7,365	6,525	-840	2.3	2.0	-0.3	-11.4	-21.3
Наиболее ликвидные активы	стр.170-190	9,881	7,859	-2,022	3.1	2.4	-0.7	-20.5	-51.2
ИТОГО по разделу II	стр. 300	190,409	193,099	2,690	59.8	59.7	-0.1	+1.4	+68.1
Стоимость имущества	стр. 310	318,669	322,619	+3,950	100	100	—	+1.2	100
<b>I. Источники собственных средств (ПАССИВ)</b>									
1.1. Уставный капитал	стр.320	64,286	65,004	+718	20.2	20.1	-0.1	+1.1	+18.2
Добавленный и резервный капитал	стр.330, 340	27,481	28,021	+540	8.6	8.7	+0.1	+2.0	+13.7
1.3. Целевые поступления и фонды, резервы	стр.360, 370	109,399	107,536	-1,863	33.7	33.3	-0.4	-1.7	-47.2
1.4. Нераспределенная прибыль	стр.350	—	1,513	+1,513	—	0.5	+ 0.5	—	+38.3
ИТОГО по разделу I	стр.390	199,166	202,076	+2,908	62.5	62.6	+0.1	+1.5	+73.6
<b>II. Обязательства</b>									
2.1. Долгосрочные займы и кредиты	стр.400, 410	7,822	7,075	-747	2.5	2.2	-0.3	-9.5	-18.9
2.2. Краткосрочные займы и кредиты	стр.420-430	79,462	59,277	-20,185	24.9	18.4	-6.5	-25.4	-511.0
2.3. Кредиторская задолженность	стр.450-530	25,664	47,210	+21,546	8.1	14.6	+6.5	+83.9	+545.5
2.4. Авансы полученные	стр.440	6,555	6,983	+428	2.0	2.2	+0.2	+6.5	10.8
ИТОГО по разделу II	стр.540	11,9503	120,545	+1,042	37.5	37.4	-0.1	+0.87	+26.4
Всего заемных средств	стр.400-530	11,9503	120,545	+1,042	37.5	37.4	-0.1	+0.87	+26.4
ИТОГО источников	стр.550	318,669	322,619	+3,950	100	100	—	+1.2	100
Величина собственных	стр.390	70,906	72,556	+1,650	22.3	22.5	+0.2	+2.3	+41.8



Наименование статей	Коды строк	Абсолютные величины, тыс. сум.			Относительные величины, %				
		На начало года	На конец года	Изменения (+,-)	На начало года	На конец года	Изменения (+,-)	В % к величине на начало года	В % к изменению итогового баланса
средств в обороте	-190								

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации. К ним относятся:

- Общая стоимость имущества организации, равна итогу актива баланса (строка 310).
- Стоимость иммобилизованных (т.е. внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества, равная итогу раздела I баланса (строка 110).
- Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела II баланса (строка 300).
- Стоимость материальных оборотных средств (строка 120).
- Величина собственных средств организации, равная итогу раздела 1 баланса (строка 110).
- Величина заемных средств, равная итогу раздела 11 пассива баланса (строка 540).
- Величина собственных средств в обороте, равная разнице итогов разделов 1 пассива и I актива баланса. Если у организации есть убытки, то они также вычитаются из I раздела пассива.
- Рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами (итог раздела II актива, строка 300 — итог раздела I пассива, строка 540).

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости имущества, на соотношения темпов роста собственного и заемного капитала, а также на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности. При стабильной финансовой устойчивости у организации должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темп роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравнивать друг друга.

Как мы видим из данных табл. 2, за отчетный период имущество организации возросло на 3,950 тыс. сум., или на 1,2%, в том числе за счет увеличения объема основного капитала — на 1,260 тыс. сум., или на 31,9%, и прироста оборотного капитала — на 2,690 тыс. сум., или на 68,1%. Иначе говоря, за отчетный период в оборотные средства было вложено более чем в два раза больше средств, чем в основной капитал. При этом материальные оборотные средства увеличились на 2,890 тыс. сум., а денежные средства и краткосрочные финансовые вложения наоборот уменьшились на 2,022 тыс. сум. Данные колонки 10 табл. 2 показывают, за счет каких средств и в какой мере изменилась стоимость имущества организации.

В целом следует отметить, что структура совокупных активов характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных средств, которые составили почти 60%, их доля незначительно (0,1%) уменьшилась в течение года.

Состав оборотных средств необходимо более детализировать, т.е. более углубить анализ. Необходимо более подробно рассмотреть материальные оборот-

ные средства, за счет чего произошло их увеличение на 0,4%. Можно составить аналогичные таблицы, но только по каждому отдельному виду оборотных средств (см. баланс).

Пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом собственных источников средств, причем их доля в общем объеме увеличилась в течение года на 0,1%. Доля собственных средств в обороте возросла на 0,3%, что также положительно характеризует деятельность организации.

Структура заемных средств в течение отчетного периода претерпела ряд изменений. Так, доля кредиторской задолженности поставщикам и др. увеличилась на 6,5%, и если мы исследуем баланс по статьям, то рост задолженности наблюдался по всем позициям кредиторских расчетов. Но, обратив свое внимание на актив баланса, где произошло увеличение по статьям «МБП», «Готовая продукция» и «Товары», можно предположить, что рост кредиторской задолженности поставщикам объясняется этим фактом, и нужно убедиться, что это не просроченная кредиторская задолженность.

Следующий аналитической процедурой является **вертикальный анализ** — иное представление финансового отчета в виде относительных показателей. Такое представление позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в его общем итоге. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия.

Таким образом, можно выделить две основные черты вертикального анализа:

- переход к относительным показателям позволяет проводить сравнительный анализ предприятий с учетом отраслевой специфики и других характеристик;
- относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые существенно искажают абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затрудняют их сопоставление в динамике.

Вертикальный анализ позволяет сделать следующее заключение: доля собственного капитала увеличилась на 0,1% пункта и составляет свыше 60% к балансу. На заемный капитал организации приходится 37,4% к концу года, и это на 0,1% пункта меньше, чем в начале года. Доля заемного капитала снизилась, в основном, за счет сокращения доли долгосрочных и краткосрочных кредитов. В целом же капитал организации в отчетном году сформировался на 73,6% за счет собственных источников и на 26,4% — за счет заемных.

**Горизонтальный анализ** баланса заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегирования показателей определяет аналитик. Как правило, берут базисные темпы роста за

ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать изменение отдельных балансовых статей, а также прогнозировать их значения.

Один из вариантов горизонтального анализа баланса представлен в табл. 3.

Аналогично может быть выполнен горизонтальный анализ других форм бухгалтерской отчетности.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют один другого. Поэтому на практике можно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей.

**Трендовый анализ** — часть перспективного анализа, необходим в управлении для финансового ме-

неджмента. Строится график возможного развития организации.

Определяется среднегодовой темп прироста и рассчитывается прогнозное значение показателя. Это самый простой способ финансового прогнозирования. Сейчас на уровне отдельной организации расчетным периодом времени является месяц или квартал.

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

Таблица 3

ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ БАЛАНСА

Наименование статей	На начало года п (базисный период)		На начало года (n+1)	
	тыс. сум.	%	тыс. сум.	%
Активы				
1. Основные средства и прочие внеоборотные активы				
1.1. Основные средства и НА	88,334	100	98,176	111.1
1.2. Прочие вложения	39,926	100	31,344	78.5
ИТОГО	128,260	100	129,520	101.0
2. Запасы				
2.1. Сырье, материалы и другие ценности	17,576	100	3,433	19.5
2.2. МБП	3,144	100	5,577	177.4
2.3. Готовая продукция и товары и т.д.	92,803	100	109,623	118.1

Например, уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный период свидетельствует о сокращении организацией хозяйственного оборота, что могло повлечь ее неплатежеспособность. Установление факта сворачивания хозяйственной деятельности требует проведения тщательного анализа его причин:

- сокращение платежеспособного спроса на товары, работы, услуги данной организации;
- ограничение доступа на рынки необходимого сырья, материалов, полуфабрикатов;
- постепенное включение в активный хозяйственный оборот филиалов (дочерних предприятий) за счет основной организации и т.д.

Анализируя увеличение валюты баланса за отчетный период, необходимо учитывать влияние переоценки основных фондов, когда увеличение их стоимости не связано с развитием производственной деятельности. Наиболее сложно учесть влияние инфляционных процессов, однако без этого затруднительно сделать определенный вывод о том, является ли увеличение валюты баланса следствием только лишь удорожания готовой продукции под воздействием инфляции сырья, материалов, либо оно показывает и на расширение финансово-хозяйственной деятельности.

Исследование структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости (устойчивости) организации. Так, увеличение доли собственных средств за счет любого из источников способствует усилению финансовой устойчивости организации. При этом наличие нераспределенной прибыли может рассматриваться как источник пополнения оборотных средств и снижения уровня краткосрочной кредиторской задолженности.

Исследование изменения структуры активов организации позволяет получить важную информацию. Так,

увеличение доли оборотных средств в имуществе может свидетельствовать о:

- формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации;
- отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей готовой продукции, товаров, работ и услуг организации, дочерних предприятий и прочих дебиторов, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса;
- сворачивании производственной базы;
- искажении реальной оценки основных фондов вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета и т.д.

Для того, чтобы сделать точные выводы о причинах изменения данной пропорции в структуре активов, необходимо провести более детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса, в частности, оценить состояние производственного потенциала организации, эффективность использования основных средств и нематериальных активов, скорость оборота текущих активов и др.

Кроме того, детальный анализ состава и движения активов можно провести, используя данные Отчета о собственном капитале (ф. № 5).

При анализе первого раздела актива баланса следует обратить внимание на тенденции изменения такого его элемента, как незавершенное строительство (строка 130), поскольку эта статья не участвует в производственном обороте и, следовательно, при определенных условиях увеличение ее доли может негативно сказаться на результативности финансово-хозяйственной деятельности.

Наличие долгосрочных финансовых вложений (строка 080) указывает на инвестиционную направленность вложений организации.

Учитывая, что удельный вес основных средств (строка 012) может изменяться и вследствие воздействия внешних факторов (например, порядок их учета, при котором происходит запаздывающая коррекция стоимости основных фондов в условиях инфляции, в то время как цены на сырье, материалы, готовую продукцию могут расти достаточно высокими темпами), необходимо обратить внимание на изменение абсолютных показателей за отчетный период.

Наличие в составе активов организации нематериальных активов (строка 022) косвенно характеризует избранную организацией стратегию как инновационную, так как она вкладывает средства в патенты, лицензии, другую интеллектуальную собственность.

Подробный анализ эффективности использования нематериальных активов очень важен для руководства организации. Однако по данным бухгалтерского баланса он не может быть проведен. Для него требуется информация из формы №5 и внутренняя учетная информация.

Рост (абсолютный и относительный) оборотных активов может свидетельствовать не только о расширении производства или действии фактора инфляции, но и о замедлении их оборота. Это объективно вызывает потребность в увеличении их массы.

При изучении структуры запасов основное внимание целесообразно уделить выявлению тенденций изменения таких элементов текущих активов, как сырье, материалы и другие аналогичные ценности (строка 120), затраты в незавершенном производстве (строка 130), готовая продукция и товары для перепродажи (строка 140, 150), товары отгруженные (строка 220).

Увеличение удельного веса производственных запасов может свидетельствовать о:

- наращивании производственного потенциала организации;
- стремлении за счет вложений в производственные запасы защитить денежные активы организации от обесценивания под воздействием инфляции;
- нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой.

Таким образом, хотя тенденция к росту запасов может привести на некотором отрезке времени к увеличению значения коэффициента текущей ликвидности (о чем речь пойдет ниже), необходимо проанализировать, не происходит ли это увеличение за счет необоснованного отвлечения активов из производственного оборота, что в конечном итоге приводит к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

- 1) валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом;
- 2) темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- 3) собственный капитал организации превышает заемный, и темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала;
- 4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые.

### 3. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА

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

*Ликвидность баланса* определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать *ликвидность активов*, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

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

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

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

$$A1 = \text{стр. } 170 + 180 + 190 + 200 + 210$$

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

$$A2 = \text{стр. } 220 + 230 + 240 + 250 + 260 + 270 + +280 + 290$$

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

$$A3 = \text{стр. } 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 040 + +050 + 060 + 070 + 080 + 090 + 100$$

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

$$A4 = \text{стр. } 012 + 022 + 030 + \text{графы 7 формы № 2а}$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

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

$$П1 = \text{стр. } 220 + 230 + 240 + 250 + 260 + 270 + +280 + 290$$

**П2. Краткосрочные пассивы** — это краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы.

$$П2 = \text{стр. } 420 + 430 + 440$$

**П3. Долгосрочные пассивы** — это статьи баланса, относящиеся к II разделу баланса пассива, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства.

$$П3 = \text{стр. } 400 + 410$$

**П4. Постоянные пассивы** или устойчивые — это статьи I раздела пассива баланса «Источники собственных средств».

$$П4 = \text{стр. } 390$$

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

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

**$A1 > \text{или равна } P1, A2 > \text{или равна } P2, A3 > \text{или равна } P3, A4 < \text{или равна } P4.$**

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации

менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

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

$$ТЛ = (A1 + A2) - (P1 + P2);$$

- перспективная ликвидность — это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - P3.$$

Для анализа ликвидности баланса составляется табл. 4. В графы этой таблицы записываются данные на начало и конец отчетного периода из сравнительного аналитического баланса (см. табл. 2) по группам актива и пассива. Сопоставляя итоги этих групп, определяют абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода.

Таблица 4

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА

(тыс. сум.)

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек или недостаток	
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
1. Наиболее ликвидные активы (A1)	9,881	7,859	1. Наиболее срочные обязательства (П1)	25,664	47,210	-15,783	-39,351
2. Быстро реализуемые активы (A2)	61,151	62,731	2. Краткосрочные пассивы (П2)	79,462	59,277	-18,311	3,454
3. Медленно реализуемые активы (A3)	119,377	122,509	3. Долгосрочные пассивы (П3)	14,377	14,058	105,000	108,451
4. Трудно реализуемые активы (A4)	128,260	129,520	4. Постоянные пассивы (П4)	199,166	202,074	-70,906	-72,554
БАЛАНС	318,669	322,619	БАЛАНС	318,669	322,619	—	—

Более точно оценить ликвидность баланса можно на основе проведенного внутреннего анализа финансового состояния. В этом случае сумма по каждой балансовой статье, входящей в какую-либо из первых трех групп актива и пассива (см. группы A1-A3 и П1-П3), разбивается на части, соответствующие различным срокам превращения в денежные средства для активных статей и различным срокам погашения обязательств для пассивных статей: до 3-х месяцев; от 3-х до 6-ти месяцев; от 6-ти месяцев до года; свыше года.

Так разбиваются, в первую очередь, суммы по статьям, отражающим дебиторскую задолженность и прочие активы, кредиторскую задолженность и прочие пассивы, а также краткосрочные кредиты и заемные средства.

Для распределения по срокам превращения в денежные средства сумм по статьям раздела II актива используются величины запасов в днях оборота. Далее суммируются величины по активу с одинаковыми интервалами изменения ликвидности и величины по пассиву с одинаковыми интервалами изменения срока погашения задолженности. В результате получаем итоги по 4-м группам по активу (не считая трудно реализуемых активов и постоянных пассивов).

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса

активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

Сопоставление итогов I группы по активу и пассиву, т.е. A1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов II группы по активу и пассиву, т.е. A2 и П2 (сроки от 3-х до 6-ти месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для III и IV групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

Результаты расчетов по данным анализируемой организации (табл. 3) показывают, что в этой организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

$$\{A1 < P1; A2 < P2; A3 > P3; A4 < P4\}.$$

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную. Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. Причем за анализируемый период

возрос платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе). В начале анализируемого периода соотношение было 0,38 : 1 (7 859 : 47 210), хотя теоретически достаточным значением для коэффициента срочности является соотношение 0,2 : 1. Обращает на себя внимание резкое сокращение (на 21 пункт) величины коэффициента срочности. В результате, в конце отчетного периода организация могла оплатить лишь 17% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о стесненном финансовом положении. При этом, исходя из данных аналитического баланса (табл. 2), можно заключить, что причиной снижения ликвидности явилось то, что краткосрочная задолженность увеличилась более высокими темпами, чем денежные средства.

В ходе анализа каждый из приведенных в табл. 5 коэффициентов рассчитывается на начало и конец периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижения значения).

Исходя из данных баланса в анализируемой организации коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют значения, приведенные в табл. 5.

Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учета ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит данной организации, больше внимания уделяет коэффициенту «критической» оценки. Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость организации по коэффициенту текущей ликвидности.

**Таблица 5**  
**КОЭФФИЦИЕНТЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ**  
**ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ**

(в долях единицы)

Коэффициенты платежеспособности	На начало периода	На конец периода	Отклонение (+,-)
1. Общий показатель ликвидности	1.094	0.937	— 0.157
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0.094	0.074	0.02
3. Коэффициент «критической» оценки	0.676	0.663	— 0.013
4. Коэффициент текущей ликвидности	1.811	1.813	+0.002
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	1.400	1.414	+ 0.014
6. Доля оборотных средств в активах	0.598	0.599	+ 0.001
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0.372	0.376	+ 0.004
8. Коэффициент восстановления платежеспособности	—	0.907	—

В целом, используя данные коэффициенты, можно отнести организацию к тому или иному классу кредитоспособности. Но сложность заключается в том, что:

а) не установлены нормативные значения коэффициентов ликвидности для организаций различной отраслевой принадлежности;

б) не определена относительная значимость оценочных показателей и нет алгоритма расчета обобщающего критерия.

Динамика коэффициентов в анализируемой организации отрицательная. В конце отчетного периода организация могла оплатить лишь 7.4% своих краткосрочных обязательств. Коэффициент «критической» оценки показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет ожидаемых поступлений от разных дебиторов. Нормальным считается значение 0.7-0.8, однако следует иметь в виду, что достоверность выводов по результатам расчетов этого коэффициента и его динамики в значительной степени зависит от «качества» дебиторской задолженности (сроков образования финансового положения должника и др.), что можно выявить только по данным внутреннего учета.

У анализируемой организации значение этого коэффициента близко к критериальному, но в конце отчетного периода оно снизилось. Это отрицательная тенденция.

Коэффициент текущей ликвидности позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Это главный показатель платежеспособности. Нормальным значением этого показателя считается от 1 до 2.

Нестабильность экономики делает невозможным нормирование этого показателя. Он, на наш взгляд, должен оцениваться для каждого конкретного предприятия по его учетным данным. Если соотношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже, чем 1 : 1, то можно говорить о высоком финансовом риске, связанном с тем, что организация не в состоянии оплатить свои счета. Принимая во внимание различную степень ликвидности активов, можно предположить, что не все активы могут быть реализованы в срочном порядке, а следовательно, возникнет угроза финансовой стабильности организации. Если же значение коэффициента  $U$  превышает 1, то можно сделать вывод о том, что организация располагает некоторым объемом свободных ресурсов (чем выше коэффициент, тем больше этот объем), формируемых за счет собственных источников.

В финансовой теории есть положение, что чем выше оборачиваемость оборотных средств, тем меньше может быть нормальный уровень коэффициента текущей ликвидности. Однако не любое ускорение оборачиваемости материальных оборотных средств позволяет считать нормальным более низкий уровень коэффициента текущей ликвидности, а лишь связанное со снижением материалоемкости. Связь нормального коэффициента текущей ликвидности с материалоемкостью может быть объяснена логически: чем меньше необходимая потребность в материальных ресурсах, тем меньшая часть средств расходуется на приобретение материалов и тем большая часть оставляется на погашение долгов. Иными словами, организация может считаться платежеспособной при условии, что сумма ее оборотных активов равна сумме краткосрочной задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности обобщает предыдущие показатели и является одним из показате-

телей, характеризующих удовлетворительность бухгалтерского баланса.

#### 4. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА КОЭФФИЦИЕНТОВ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Система критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса организации была определена в Законе «О бухгалтерском учете» и в НСБУ № 1.

В соответствии с законом и стандартами Госкомимущества РУз. утвердило Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса.

Согласно этому Методическому положению анализ и оценка структуры баланса организации проводятся на основе показателей:

- коэффициента текущей ликвидности;
- коэффициента обеспеченности собственными средствами;
- коэффициентов восстановления (утраты) платежеспособности.

Чтобы организация была признана платежеспособной, значения этих коэффициентов должны соответствовать нормативным, указанным в табл. 5.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами исчисляется, чтобы определить степень достаточности собственных оборотных средств организации для ее финансовой устойчивости.

Согласно положению «О несостоятельности (банкротстве) предприятий», внешним признаком несостоятельности является приостановление текущих платежей, неспособность погашать обязательства кредиторов в течение 3-х месяцев со дня наступления сроков их исполнения.

В нашем примере коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода равен 1.813, а коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода - 0.376.

Согласно Методическим положениям, если хотя бы один из этих коэффициентов имеет значение меньшее, чем указано в табл. 5, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за период в 6 месяцев. В анализируемой организации значение коэффициента несколько не дотягивает до нормы (2), поэтому необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности. Он определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается только в конце отчетного периода.

Следует отметить, что коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у организации восстановить свою платежеспособность.

Если коэффициент принимает значение меньше 1 (как в нашем примере), рассчитанный на период, равный 6 месяцам, то это свидетельствует о том, что у организации в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

В анализируемой организации значение коэффициента обеспеченности собственными средствами не

дает оснований считать структуру баланса неудовлетворительной. Однако коэффициент восстановления платежеспособности, определенный на период 6 месяцев, составляет меньше нормы, что не исключает принятия решения о неплатежеспособности организации в ближайшие полгода.

Что касается коэффициента утраты платежеспособности, то он рассчитывается в том случае, если и коэффициент текущей ликвидности, и коэффициент обеспеченности собственными средствами меньше нормы. Рассчитывается он на период, равный 3 месяцам.

Рассчитано, что для того, чтобы коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами были оптимальными, у организации убытки могут составлять до 40% оборотных активов, а долгосрочные кредиты и займы должны быть равны 80% суммы оборотных активов. Но такая структура баланса сейчас практически не встречается (по крайней мере в отношении долгосрочных займов).

Что касается зарубежного опыта в части прогнозирования вероятности банкротства, то самой простой является двухфакторная модель. Для нее выбирают два ключевых показателя, от которых зависит вероятность банкротства организации. В американской практике для определения итогового показателя вероятности банкротства используют показатель текущей ликвидности и показатель удельного веса заемных средств в активах. Они перемножаются на соответствующие константы — определенные практическими расчетами весовые коэффициенты.

Следует помнить, что в Республике Узбекистан, в отличие от США, иные финансовые условия, другие темпы инфляции, другие условия кредитования, другая налоговая система, другая производительность труда, фондоотдача и т.п.

#### 5. АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ РЫНОЧНОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПО ДАННЫМ ОТЧЕТНОСТИ

Оценка финансового состояния организации будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платежеспособность, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов. Это, как уже отмечалось, дает возможность оценить, в какой степени организация готова к погашению своих долгов. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Необходимо определить, какие абсолютные показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Ответ связан с балансовой моделью, из которой исходит анализ.

Долгосрочные пассивы (кредиты и займы) и собственный капитал направляются преимущественно на

приобретение основных средств, на капитальные вложения и другие внеоборотные активы. Для того, чтобы выполнялось условие платежеспособности, необходимо, чтобы денежные средства и средства в расчетах, а также материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

**Оборотные активы < собственный капитал X 2 — Внеоборотные активы (\*)**

По балансу анализируемой нами организации условие (\*) на начало и конец отчетного периода соблюдается, следовательно, организация является финансово независимой.

На начало периода:

$$190,409 < (199,166 \times 2) — 128,260$$

На конец периода:

$$193,099 < (202,074 \times 2) — 129,520$$

Это самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости. На практике же можно применять разные методики анализа финансовой устойчивости.

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

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

- Наличие собственных оборотных средств:

$$СОС = 1р. П — 1р. А \text{ или}$$

$$СОС = \text{стр. 390} — \text{стр. 110}.$$

- Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал (КФ):

$$КФ = 1рП + \text{стр.400+410+} — 1рА \text{ или } КФ = \text{стр.}$$

$$390 + \text{стр.400+410} — \text{стр.110}$$

- Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (Собственные и долгосрочные заемные источники + Краткосрочные кредиты и займы — Внеоборотные активы):

$$ВИ = 1рП + 420+430 + \text{стр.400+410} — \text{стр.110}$$

$$\text{или } ВИ = \text{стр. 390} + \text{стр. 420+430+ стр.400+410} — \text{стр.110}.$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют 4 типа финансовых ситуаций.

**1. Абсолютная устойчивость** финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости, т.е. трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации.

**2. Нормальная устойчивость** финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность.

**3. Неустойчивое финансовое состояние**, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

**4. Кризисное финансовое состояние**, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной

ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности.

Как показывают данные табл. 7, в организации неустойчивое состояние и в начале и в конце анализируемого периода. В данной ситуации необходима оптимизация структуры пассивов. Финансовая устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного снижения запасов и затрат, а то, что они явно завышены (особенно в конце периода), нам показал коэффициент маневренности функционирующего капитала.

Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом U3, т.е. определяется удельным весом собственного капитала организации в общей его величине. U3 отражает степень независимости организации от заемных источников.

В большинстве стран принято считать финансово независимой фирму с удельным весом собственного капитала в общей его величине 50% (критическая точка) и более.

Установление критической точки на уровне 50% достаточно условно и является итогом следующих рассуждений: если в определенный момент банк, кредиторы предъявят все долги к взысканию, то организация сможет их погасить, реализовав половину своего имущества, сформированного за счет собственных источников, даже если вторая половина имущества окажется по каким-либо причинам неликвидной.

Исходя из данных баланса в анализируемой организации коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, имеют значения, приведенные в табл. 6.

Таблица 6

**ЗНАЧЕНИЯ КОЭФФИЦИЕНТОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ**

(в долях единицы)

№	Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение
1	Коэффициент капитализации (U1)	0.600	0.597	-0.003
2	Коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования (U2)	0.372	0.376	+0.004
3	Коэффициент финансовой независимости (U3)	0.625	0.626	+0.001
4	Коэффициент финансирования (U4)	1.667	1.676	+0.009
5	Коэффициент финансовой устойчивости (U5)	0.650	0.648	-0.002
6	Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (U6)	0.595	0.594	-0.001

Как показывают данные таблицы, динамика коэффициента капитализации (U1) свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости организации, т.к. для этого необходимо, чтобы этот коэффициент был не выше единицы.

На величину этого показателя влияют следующие факторы: высокая оборачиваемость, стабильный спрос на реализуемую продукцию, налаженные каналы снабжения и сбыта, низкий уровень постоянных затрат.

Однако коэффициент капитализации (U1) дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Этот показатель необходимо рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами (U2).

Он показывает, в какой степени материальные запасы имеют источником покрытия собственные оборотные средства. Уровень этого коэффициента является сопоставимым для организаций разных отраслей. Независимо от отраслевой принадлежности, степень достаточности собственных оборотных средств для покрытия оборотных активов одинаково характеризует меру финансовой устойчивости. В тех случаях, когда  $U2 > 1$ , можно говорить, что организация не зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов. Когда  $U2 < 1$ , особенно если значительно ниже, необходимо оценить, как, в какой мере собственные оборотные средства покрывают хотя бы производственные запасы и товары, как они обеспечивают бесперебойность деятельности организации. Как показывают данные таблицы, у анализируемой организации этот коэффициент достаточно низок. Собственными оборотными средствами покрывалось в конце отчетного периода лишь 37.6% оборотных активов.

Значение коэффициента финансовой независимости ( $U3$ ) выше «критической точки», что свидетельствует о благоприятной финансовой ситуации, т.е. собственники принадлежат 62.6% в стоимости имущества.

Этот вывод подтверждает и значение коэффициента финансирования ( $U4$ ).

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественности показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических значений коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости организаций, многие отечественные и зарубежные аналитики рекомендуют производить интегральную балльную оценку финансовой устойчивости.

Проведем обобщающую оценку финансовой устойчивости анализируемой нами организации (табл. 7).

Таблица 7  
КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Показатели финансового состояния	На начало периода		На конец периода	
	Фактическое значение	Количество баллов	Фактическое значение	Количество баллов
$L2$	0.094	4	0.074	0
$L3$	0.676	0	0.663	0
$L4$	1.811	13	1.813	14
$U3$	0.625	17	0.626	17
$U2$	0.372	11	0.376	12
$U6$	0.595	3.5	0.594	3.5
ИТОГО	—	48.5	—	46.5

## 6. ОБЩАЯ ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ЦИКЛА

Традиционный экономический анализ в значительной мере занимался сопоставлением фактических данных о результатах производственно-хозяйственной деятельности организаций с плановыми показателями, выявлением и оценкой отклонений «факта» от «плана». Затем общая сумма отклонений раскладывалась на отдельные суммы, обусловленные влиянием раз-

личных факторов как положительных (благоприятных), так и отрицательных (неблагоприятных), и разрабатывались предложения, как усилить влияние положительных и ослабить или устранить влияние отрицательных факторов. Приведена схема последовательности прохождения этапов факторного анализа.

Важнейшим показателем в анализе являлся объем произведенной продукции (работ, услуг), в торговле — объем товарооборота. Заранее принималось условие, что отрицательное отклонение от плана (невыполнение объема) считалось серьезным нарушением, ибо план — это закон, его невыполнение чревато определенными последствиями для организации. Но ведь известно, что план составлялся в оторванности от организации по принципу «от достигнутого» (т.е. план предыдущего года каждый раз регулярно, чисто механически, увеличивался на определенное количество процентов без учета реальных возможностей организации).

В рыночной экономике самым главным мерилom эффективности работы организации является результативность.

Понятие «результативность» складывается из нескольких важных составляющих финансово-хозяйственной деятельности организации.

Наиболее общей характеристикой результативности финансово-хозяйственной деятельности было принято считать оборот, т. е. общий объем продаж продукции (работ, услуг) за определенный период времени. Для организаций, работающих в условиях рыночных отношений, таким показателем становится прибыль.

Рассмотрение сущности результативности позволяет определить основные задачи ее анализа. Они заключаются в том, чтобы, во-первых, определить достаточность достигнутых результатов для рыночной финансовой устойчивости организации, сохранения конкурентоспособности, обеспечения надлежащего качества жизни трудового коллектива; во-вторых, изучить источники возникновения и особенности воздействия на результативность различных факторов; в-третьих, рассмотреть основные направления дальнейшего развития анализируемого объекта.

Одним из направлений анализа результативности является оценка деловой активности анализируемого объекта. Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

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

Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота.

Во-вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов.

В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.



Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние разные внешние и внутренние факторы.

К внешним факторам относятся: отраслевая принадлежность; сфера деятельности организации; масштаб деятельности организации; влияние инфляционных процессов; характер хозяйственных связей с партнерами.

К внутренним факторам относятся: эффективность стратегии управления активами; ценовая политика организации; методика оценки товарно-материальных ценностей и запасов.

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

А. Общие показатели оборачиваемости активов.

Б. Показатели управления активами.

Как показывают данные табл. 8, оборачиваемость можно исчислить как по всем оборотным средствам (коэффициент ресурсоотдачи **d1**), так и по отдельным видам оборотных активов.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться:

- скоростью оборота — количество оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие;
- периодом оборота — средний срок, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Информация о величине выручки от реализации содержится в форме № 2 «Отчет о финансовых результатах» бухгалтерского учета Республики Узбекистан. Средняя величина активов для расчета коэффициентов деловой активности определяется по балансу по формуле средней арифметической:

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

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

Продолжительность одного оборота в днях можно рассчитать следующие образом:

Продолжительность анализируемого периода в днях =

$$= \frac{\text{Длительность анализируемого периода в днях}}{\text{Коэффициент оборачиваемости активов в оборотах}}$$

В анализируемой нами организации за истекшее полугодие деловая активность характеризуется следующими значениями коэффициентов (табл. 9).

Таблица 8

**КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ**

№	Наименование коэффициента	Способ расчета	Пояснения
<b>А. Общие показатели оборачиваемости активов:</b>			
1	Коэффициент общей оборачиваемости	Выручка от реализации	Отражает скорость оборота (в

№	Наименование коэффициента	Способ расчета	Пояснения
	капитала (ресурсоотдача) ( <b>d1</b> )	стр.399-стр.390 (оборотов)	количество оборотов за период) всего капитала организации
2	Коэффициент оборачиваемости мобильных средств ( <b>d2</b> )	Выручка от реализации стр. 255 (оборотов)	Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных)
3	Коэффициент отдачи ( <b>d3</b> )	Выручка от реализации стр.110	Показывает эффективность использования нематериальных активов
4	Фондоотдача ( <b>d4</b> )	Выручка от реализации стр. 120	Показывает эффективность использования только основных средств организации
<b>Б. Показатели управления активами:</b>			
5	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ( <b>d5</b> )	Выручка от реализации стр. 490-390 (оборотов)	Показывает скорость оборота собственного капитала
6	Коэффициент оборачиваемости материальных средств ( <b>d6</b> )	Выручка от реализации стр.210 + стр.220 (оборотов)	Показывает число оборотов запасов и затрат за анализируемый период
7	Коэффициент оборачиваемости денежных средств ( <b>d7</b> )	Выручка от реализации стр. 260 (оборотов)	Показывает скорость оборота денежных средств
8	Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах ( <b>d8</b> )	Выручка от реализации стр. 230 или стр. 240 (оборотов)	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией
9	Срок оборачиваемости средств в расчетах ( <b>d9</b> )	360 дней <b>d8</b> (дни)	Показывает средний срок погашения дебиторской задолженности
10	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ( <b>d10</b> )	Выручка от реализации стр.620 (оборотов)	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией
11	Срок оборачиваемости кредиторской задолженности ( <b>d11</b> )	360 дней <b>d10</b> (дни)	Показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам
12	Период погашения задолженности поставщикам ( <b>d12</b> )	стр. 621 x <i>t</i> . сумма погашенных обязательств поставщиков (оборот Дт сч. 60)	Показывает средний срок погашения задолженности поставщикам и подрядчикам
13	Период хранения производственных запасов ( <b>d13</b> )	ср. остатки запасов x <i>t</i> сумма материальных затрат, отнесенных на производство	***
14	Длительность	стр. 245 x <i>t</i>	

№	Наименование коэффициента	Способ расчета	Пояснения
	нахождения в авансах поставщикам (d14)	поступление запасов по предоплате + стр. 245 конец года — стр. 245 начало года	***
15	Длительность процесса производства (d15)	стр. 214 x t фактическая себестоимость выпущенной продукции	***
16	Длительность хранения готовой продукции на складе (d16)	ср. остатки готовой продукции на складе x t фактическая производственная себестоимость реализованной продукции	***

Таблица 9

**ЗНАЧЕНИЯ КОЭФФИЦИЕНТОВ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ**  
(в долях единицы)

Показатели	Отчетный период	Аналогичный прошлый период	Отклонение (+,-)
1. Ресурсоотдача (d1)	0.334	0.584	-0.25
2. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (d2)	0.558	0.337	+ 0.221
3. Коэффициент оборачиваемости материальных средств (d6)	0.887	0.691	+0.196
4. Коэффициент оборачиваемости денежных средств (d7)	15.4	17.6	-2.2
5. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (d5)	0.533	0.469	+ 0.064

Коэффициент общей оборачиваемости (ресурсоотдача d1) или коэффициент трансформации отражает скорость оборота всего капитала организации или эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников. Данные табл. 10 показывают, что за изучаемый период времени этот показатель уменьшился. Значит, в организации медленнее совершался полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль. Этот показатель деловой активности имеет большое аналитическое значение, так как он тесно связан с прибыльностью организации, а следовательно, влияет на результативность финансово-хозяйственной деятельности.

Оборачиваемость запасов характеризует коэффициент d6. Чем выше этот показатель, тем меньше затоваривание, тем быстрее можно погашать долги. Известно, что в условиях нормально функционирующей рыночной экономики оптимальная величина оборачиваемости материальных запасов 4-8 раз в год. Это, правда, приемлемо лишь для производственных организаций. Оборачиваемость долгосрочных активов колеблется от 1 до 7 в зависимости от капиталоемкости производства.

Таблица 10

**СПРАВКА ОБ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ГОД**

(составлена на основе данных оборотной ведомости и баланса)

№	Показатели	Сумма, тыс. сум
1	Средние остатки производственных запасов	17,881
2	Средняя величина авансов, выданных поставщикам	6,854
3	Средняя величина незавершенного производства	2,496
4	Средние остатки готовой продукции на складе	12,399
5	Средняя величина дебиторской задолженности, исключая авансы выданные (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	55,087
6	Средняя величина авансов, полученных от покупателей и заказчиков	337
7	Средняя величина кредиторской задолженности	36,437
8	Поступление производственных запасов всего:	139,284
	в том числе на условиях предоплаты	26,464
9	Сумма материальных затрат, отнесенных на себестоимость	63,111
10	Фактическая себестоимость выпущенной продукции	74,878
11	Фактическая производственная себестоимость реализованной продукции	69,744
12	Сумма погашенных (оплаченных) обязательств поставщиков	104,106
13	Выручка от реализации продукции, работ, услуг	106,969

Устойчивость финансового положения анализируемого объекта и его деловую активность характеризует соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. В стабильной экономике, если дебиторская задолженность организации превышает кредиторскую, это расценивается как свидетельство наращивания оборота и не считается тревожным сигналом. Однако в Республике Узбекистан, в условиях инфляции, такое положение может быть опасно.

Скорость оборота собственного капитала (d5) отражает активность использования денежных средств. Низкое значение этого показателя свидетельствует о бездействии части собственных средств. В анализируемой организации этот показатель в отчетном периоде чуть больше, чем в аналогичном периоде прошлого года, однако он все-таки очень низкий — на каждый рубль инвестированных собственных средств приходится лишь 0.06 руб. выручки от реализации.

При проведении анализа деловой активности организации необходимо обратить внимание на следующее:

- 1) длительность производственно-коммерческого цикла и его составляющие;
- 2) основные причины изменения длительности производственно-коммерческого цикла.

Для сложившегося производственно-коммерческого цикла можно рассчитать потребность в собственном оборотном капитале (табл. 11).

Таблица 11

**РАСЧЕТ ПОТРЕБНОСТИ В СОБСТВЕННОМ ОБОРОТНОМ КАПИТАЛЕ**

№	Показатели	Сумма, тыс. сум.
1	Средняя величина авансов, выданных поставщикам (до 12 месяцев)	6,854
2	Средняя величина производственных запасов	17,881
3	Средние остатки незавершенного производства	2,496
4	Средние остатки готовой продукции	12,399
5	Средняя величина дебиторской задолженности, исключая авансы выданные (погашение в теч.	55,087

№	Показатели	Сумма, тыс. сум.
	12 мес.)	
6	Средняя величина дебиторской задолженности, за исключением содержащейся в ней доли, входящей на прибыль от реализации (26,7% — уровень прибыли от реализации по ф. № 2)	40,379
7	Итого средняя величина вложенного в текущие активы капитала (с.1 + с.2 + с.3 + с.4 + с.б)	80,009
8	Средние остатки кредиторской задолженности	36,437
9	Средние авансы, полученные от покупателей	337
10	Потребность в собственных оборотных средствах (в оборотном капитале) (с.7 + с.8 + с.9)	116,783

Следует помнить, что увеличение оборота (остатков в балансе) текущих активов, так же как и ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности (уменьшение остатков в балансе), сопровождается оттоком денежных средств, и наоборот, ускорение оборачиваемости запасов, средств в расчетах и других текущих активов (уменьшение остатков в балансе), а также увеличение периода погашения краткосрочных обязательств (увеличение остатков кредиторской задолженности) связаны с притоком денежных средств.

Поясним на примере.

1. Допустим, в предстоящем периоде срок погашения кредиторской задолженности сократится на 10 дней (объем платежей останется тем же — 104 106 тыс. сум.). Величина остатков кредиторской задолженности составит 33 545 тыс. сум.  $[(126 \text{ дня} - 10 \text{ дней}) \times 104 106 : 360]$  вместо 36 437 тыс. сум. в истекшем периоде (табл.11). Сумма 2 892 тыс. сум.  $(36 437 - 33 545) -$

это *дополнительный отток денежных средств*, связанный с сокращением срока кредитования на 10 дней. Здесь возникает парадоксальная ситуация: чем меньше величина кредиторской задолженности, тем ниже платежеспособность и ликвидность. Но на самом деле речь идет о сокращении объема финансирования, связанного с уменьшением срока кредитования, что и изменяет величину оттока денежных средств.

2. Допустим, руководство организации рассматривает возможность сокращения среднего срока погашения дебиторской задолженности на 15 дней за счет предоставления покупателям льготных условий при досрочной оплате. Тогда средние остатки дебиторской задолженности составят 50 632 тыс. сум.  $[(185,4 \text{ дня} - 15 \text{ дней}) \times 106 969 : 360]$ .

Сокращение срока расчетов покупателей всего на 5 дней позволит организации свободно использовать в обороте дополнительные 4 455 тыс. сум.  $(55 087 - 50 632)$ , полученные в результате *притока денежных средств* за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности.

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

Хомидов Алишер Усманович