

УДК 336
ББК 65.053.01
А 64

Автор-составитель И. Н. Новикова, ст. преподаватель

Рецензенты: А. В. Ростокин, директор ООО «Музторгсервис»;
Н. П. Толстенюк, канд. экон. наук, доцент Белорусского
торгово-экономического университета потребительской
кооперации

Рекомендован к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации». Протокол № 1 от 13 октября 2015 г.

Анализ финансовой отчетности : практикум для реализации содержания образовательных программ высшего образования I ступени / авт.-сост. И. Н. Новикова. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2017. – 64 с.
ISBN 978-985-540-386-0

Рассматриваются теоретические и практические аспекты проведения анализа годовой финансовой отчетности с учетом современных требований рыночной экономики. Особое внимание уделено экономической интерпретации результатов анализа.

Издание предназначено для студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит», а также для практических работников (бухгалтеров, аудиторов, финансовых менеджеров, предпринимателей и руководителей организаций).

УДК 336
ББК 65.053.01

ISBN 978-985-540-386-0

© Учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2017

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель учебной дисциплины – изучение теоретических положений, процедур и инструментов анализа финансовой отчетности и формирование практических навыков по их применению.

Предметом учебной дисциплины является изучение методик аналитической оценки изменения активов, капитала и обязательств организации, финансовых результатов деятельности и денежных потоков с использованием сегментарной, консолидированной отчетности, а также отчетности, составленной по Международным стандартам финансовой отчетности.

В процессе обучения необходимо:

- рассмотреть содержание финансовой отчетности и ее аналитические возможности;
- изложить современные методики анализа финансовой отчетности;
- раскрыть критерии оценки платежеспособности, финансовой устойчивости и эффективности деятельности организации;
- изложить приемы и способы комплексного анализа деятельности организации по данным финансовой отчетности.

Изучение учебной дисциплины «Анализ финансовой отчетности» предусмотрено в шестом семестре. Для этого отводится 80 часов, из них 48 часов – аудиторные (лекции – 26 часов, практические занятия – 22 часа). По итогам изучения учебной дисциплины предусмотрена форма контроля знаний – зачет.

Общая трудоемкость учебной дисциплины составляет две зачетные единицы.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ, ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ, ЗАДАНИЯ ДЛЯ АУДИТОРНОЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Тема 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

План

1. Цель и задачи анализа финансовой отчетности.
2. Содержание и аналитические возможности бухгалтерского баланса организации.
3. Содержание и аналитические возможности отчета о прибылях и убытках.
4. Аналитические возможности отчета об изменении собственного капитала.
5. Отчет о движении денежных средств и его использование для управления денежными потоками.
6. Влияние инфляции и фактора времени на оценку элементов финансовой отчетности.
7. Особенности составления отчетности по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Темы рефератов

1. МСФО: история создания, цели и область применения.
2. МСФО в Республике Беларусь: особенности перехода и практика применения.

Задания для аудиторной и самостоятельной работы

Задание 1.1. На основании данных таблицы 1 выполните следующее:

- рассчитайте влияние изменения рентабельности продаж и выручки от реализации продукции на изменение прибыли от реализации продукции способом цепной подстановки и абсолютных разниц;
- рассчитайте влияние изменения прибыли от реализации продукции и выручки на рентабельность продаж способом цепной подстановки;

• рассчитайте влияние изменения себестоимости реализованной продукции, управленческих расходов и расходов на реализацию на рентабельность продаж способом долевого участия.

Таблица 1 – Исходные данные для факторного анализа выручки, тыс. р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Выручка от реализации продукции без косвенных налогов	4 762	6 834
Себестоимость реализованной продукции	3 454	5 237
Управленческие расходы	583	623
Расходы на реализацию	201	234
Прибыль от реализации продукции		

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. К формам годовой бухгалтерской отчетности относятся:

- а) отчет о заемном капитале;
- б) бухгалтерский баланс;
- в) отчет о состоянии расчетов;
- г) отчет об использовании денежных средств.

2. Краткосрочную дебиторскую задолженность относят:

- а) к краткосрочным активам;
- б) к материальным затратам;
- в) к амортизируемым долгосрочным активам;
- г) к потенциальным денежным средствам.

3. Источниками прироста собственных оборотных средств являются:

- а) прирост нераспределенной прибыли;
- б) факторинг;
- в) краткосрочные кредиты банка;
- г) лизинг.

4. Производственное здание, используемое в предпринимательской деятельности, относится:

- а) к пассивной части основных средств;

- б) к нематериальным активам;
- в) к капитальным вложениям;
- г) к активной части основных средств.

5. Сумма реализованной торговой надбавки у розничной торговой организации отражается:

- а) в строке «чистая прибыль»;
- б) в строке «нераспределенная прибыль»;
- в) в строке «расходы на реализацию»;
- г) в строке «валовая прибыль».

6. Состав бухгалтерской отчетности организации определен:

- а) в соответствии с Основными положениями по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции;
- б) в соответствии с Законом Республики Беларусь «О республиканском бюджете»;
- в) в соответствии с Законом Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности»;
- г) в соответствии с инструкцией об использовании бланков строгой отчетности.

7. К промежуточной отчетности относятся:

- а) баланс и отчет об изменении собственного капитала;
- б) баланс и отчет о движении денежных средств;
- в) баланс и отчет о прибылях и убытках;
- г) баланс и отчет об использовании целевого финансирования.

8. Данные бухгалтерского баланса показывают:

- а) остатки на счетах бухгалтерского учета на начало и конец отчетного периода;
- б) остатки и обороты по счетам бухгалтерского учета за отчетный период;
- в) обороты по счетам за отчетный период;
- г) результаты пересчета статей баланса.

9. Для финансово устойчивой организации выполняется следующее условие:

- а) *Краткосрочные активы > (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства)*;

б) *Долгосрочные активы + Краткосрочные активы = Собственный капитал + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства;*

в) *Собственный капитал + Долгосрочные обязательства > Долгосрочные активы.*

10. Поступление денежных средств от покупателей можно определить:

- а) по отчету о движении денежных средств;
- б) по платежному календарю;
- в) по отчету о прибылях и убытках;
- г) по балансу.

Тема 2. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

План

1. Последовательность ведения анализа финансовой отчетности.
2. Ключевые направления анализа финансовой отчетности.
3. Содержание подготовительного этапа экспресс-диагностики финансового состояния организации.
4. Порядок оценки качества финансовой отчетности.
5. Основные направления предварительного анализа финансовой отчетности.
6. Направления углубленного анализа финансовой отчетности.
7. Понятие имущественного потенциала организации.
8. Стандартные приемы анализа финансовой отчетности.
9. Неформализованные методы анализа финансовой отчетности.
10. Формализованные методы анализа финансовой отчетности.

Задания для аудиторной и самостоятельной работы

Задание 2.1. На основании данных финансовой отчетности организации оцените ее качество. Используя таблицу А.1 приложения А, выявите наличие «больных» статей баланса. Обоснуйте управленческие решения по их устранению. Определите основные направления углубленного анализа финансовой отчетности организации.

Задание 2.2. На основании данных бухгалтерского баланса составьте сравнительный аналитический баланс по форме таблицы 2. Оцените изменение стоимости и структуры активов организации; динамику и изменение структуры источников формирования активов; наличие и динамику собственных оборотных средств; установите основные причины изменения обязательств, сравнив темпы роста обязательств с темпами роста активов.

По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 2 – Аналитический баланс _____ за 20__ г.
(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20__ г.		На 01.01.20__ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Долгосрочные активы							
Краткосрочные активы							
Итого активы							
Собственный капитал							
Долгосрочные обязательства							
Краткосрочные обязательства							
Итого источники финансирования							

Задание 2.3. Определите уровень покупательной способности денег к концу отчетного года и годовой темп инфляции, если по прогнозу каждый месяц цены в среднем будут расти на 2%.

Методические рекомендации по решению задания 2.3

Уровень покупательной способности денег (INP) рассчитывается по следующей формуле:

$$INP = \frac{1}{(1 + IN_m)^{12}},$$

где IN_m – индекс цен.

Годовой темп инфляции ($INg_{ин}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$INg_{ин} = 1 - INP.$$

Задание 2.4. Определите годовой темп инфляции, если рост цен на строительные материалы составлял каждый месяц I квартала соответственно 1%, 2 и 3%. Во II и III кварталах рост цен составил 2,5% ежемесячно, а в IV квартале происходило повышение цен каждый месяц в среднем на 1%.

Методические рекомендации по решению задания 2.4

Если индекс роста цен является величиной непостоянной, то годовой индекс покупательной способности (INP) рассчитывается по следующей формуле:

$$INP = \frac{1}{(1 + IN_{m1}) \cdot (1 + IN_{m2}) \cdot (1 + IN_{m3}) \cdot \dots \cdot (1 + IN_{m12})},$$

где $IN_{m1} \dots IN_{m12}$ – индекс цен с 1-го по 12-й месяц.

Задание 2.5. Определите реальную величину чистой прибыли организации за отчетный период с точки зрения покупательной способности денег, а также потери в результате инфляции, если средний темп роста инфляции в каждый квартал составлял 3%, полученная чистая прибыль – 348 тыс. р.

Задание 2.6. Определите реальный размер вклада, размещенного организацией на счете в банке на год с ежемесячным начислением сложных процентов по номинальной ставке 28% годовых. Уровень инфляции в месяц составлял 1,8%.

Тема 3. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

План

1. Цель и задачи анализа бухгалтерского баланса.
2. Влияние учетной политики на показатели бухгалтерского баланса.

3. Анализ активов организации, динамики и структуры их составляющих, качества.

4. Анализ собственного капитала организации, динамики и структуры его составляющих, качества.

5. Оценка стоимости чистых активов организации, факторов их изменения и соответствия уставному капиталу.

6. Анализ обязательств организации, динамики, соотношения с активами и собственным капиталом, структуры (экономическому содержанию и срокам погашения), своевременности обслуживания, стоимости привлечения.

7. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности организации.

8. Анализ финансовой устойчивости организации: факторы ее обеспечивающие, типы финансовой устойчивости и система коэффициентов.

Задания для аудиторной и самостоятельной работы

Задание 3.1. На основании данных бухгалтерского баланса оцените состав, структуру и динамику долгосрочных и краткосрочных активов организации. Определите факторы изменения стоимости каждого элемента активов организации.

Оцените соотношение долгосрочных и краткосрочных активов, дебиторской и кредиторской задолженности, краткосрочных активов и краткосрочных обязательств.

Расчеты представьте по форме таблицы 3. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 3 – **Состав, структура и динамика активов**
за 20_ г.
(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20_ г.		На 01.01.20_ г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Долгосрочные активы, всего							
Основные средства							
Нематериальные активы							
...							

Окончание таблицы 3

Показатели	На 01.01.20_ г.		На 01.01.20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Краткосрочные активы, всего							
Запасы							
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации							
...							
Итого активы		100		100		-	

Задание 3.2. На основании данных бухгалтерского баланса оцените состав, структуру и динамику обязательств организации. Определите наличие просроченных обязательств.

Сравните темпы роста долгосрочных обязательств, собственного капитала и долгосрочных активов организации, а также темпы роста краткосрочных обязательств и краткосрочных активов. Установите причины изменения обязательств и обоснуйте целесообразность их снижения. Расчеты представьте по форме таблицы 4. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 4 – Состав, структура и динамика обязательств

_____ за 20_ г.
(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20_ г.		На 01.01.20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Долгосрочные обязательства, всего							
В том числе просроченные							
Краткосрочные обязательства, всего							
Кредиты и займы							
Кредиторская задолженность, всего							

Окончание таблицы 4

Показатели	На 01.01.20_ г.		На 01.01.20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
В том числе:							
просроченная кредиторская задолженность поставщикам							
просроченная кредиторская задолженность по полученным авансам							
...							
Обязательства, всего		100		100		–	

Задание 3.3. На основании данных бухгалтерского баланса оцените состав, структуру и динамику источников финансирования краткосрочных активов организации.

Определите рациональность структуры источников финансирования краткосрочных активов. Расчеты представьте по форме таблицы 5. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 5 – Источники формирования краткосрочных активов

_____ за 20_ г.

(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20_ г.		На 01.01.20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Краткосрочные активы, всего		100		100		–	
В том числе сформированные за счет:							
собственного капитала							
краткосрочных обязательств							

Задание 3.4. На основании данных бухгалтерского баланса оцените структуру активов организации, сгруппировав их по степени лик-

видности, а также структуру источников их финансирования, сгруппировав их по срочности погашения. Определите платежный излишек (недостаток) по каждой классификационной группе. Установите соответствие структуры активов критерию ликвидности баланса.

Обоснуйте рекомендации по улучшению ликвидности.

Расчеты представьте по форме таблицы А.2 приложения А. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 3.5. На основании данных бухгалтерского баланса оцените динамику показателей платежеспособности. Рассчитайте коэффициенты абсолютной, промежуточной, текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами. Сравните их фактические значения с рекомендуемыми и нормативными величинами, используя таблицу А.3 приложения А.

Установите, платежеспособна ли организация, причины укрепления или снижения ее платежеспособности на основании таблицы А.4 приложения А. Расчеты представьте по форме таблицы 6. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 6 – Показатели платежеспособности
_____ за 20__ г.
(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20__ г.	На 01.01.20__ г.	Темп роста, %, или отклонение (+; –)
1. Долгосрочные активы, тыс. р.			
2. Краткосрочные активы, всего, тыс. р.			
В том числе:			
2.1. Денежные средства и эквиваленты денежных средств, тыс. р.			
2.2. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. р.			
2.3. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. р.			
3. Собственный капитал, тыс. р.			
4. Краткосрочные обязательства, тыс. р.			
5. Долгосрочные обязательства, тыс. р.			
6. Коэффициенты:			
6.1. Абсолютной ликвидности [(стр. 2.1 + стр. 2.2) : стр. 4]			

Окончание таблицы 6

Показатели	На 01.01.20_г.	На 01.01.20_г.	Темп роста, %, или отклонение (+; -)
6.2. Промежуточной ликвидности [(стр. 2.1 + стр. 2.2 + стр. 2.3) : стр. 4]			
6.3. Текущей ликвидности (стр. 2 : : стр. 4)			
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами [(стр. 3 + стр. 5 – стр. 1) : стр. 2]			

Задание 3.6. На основании данных бухгалтерского баланса и алгоритма, представленного в таблице А.5 приложения А, оцените влияние краткосрочных активов и краткосрочных обязательств на изменение коэффициента текущей ликвидности.

Расчеты представьте по форме таблицы 7. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 7 – **Расчет влияния краткосрочных активов и краткосрочных обязательств на изменение коэффициента текущей ликвидности**
за 20_г.
(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20_г.	На 01.01.20_г.	Отклонение (+; -)	Расчет влияния факторов
1. Краткосрочные активы, всего, тыс. р.				
В том числе:				
1.1. Запасы, тыс. р.				
1.2. Налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам, тыс. р.				
...				
2. Краткосрочные обязательства, всего, тыс. р.				
В том числе:				
2.1. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. р.				
...				
3. Коэффициент текущей ликвидности (стр. 1 : стр. 2)				

Задание 3.7. На основании данных бухгалтерского баланса и алгоритма, представленного в таблице А.6 приложения А, оцените влияние краткосрочных активов и собственных оборотных средств на изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Расчеты представьте по форме таблицы 8. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 8 – **Расчет влияния краткосрочных активов и собственных оборотных средств на изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами**
за 20_г.

(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20_г.	На 01.01.20_г.	Отклоне- ние (+; -)	Расчет влия- ния факторов
1. Собственные оборотные сред- ства, всего, тыс. р.				
В том числе:				
1.1. Собственный капитал, тыс. р.				
1.2. Долгосрочные обязательства, тыс. р.				
1.3. Долгосрочные активы, тыс. р.				
2. Краткосрочные активы, тыс. р.				
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными сред- ствами (стр. 1 : стр. 2)				

Задание 3.8. На основании данных бухгалтерского баланса оцените достаточность средств на покрытие запасов. Установите причины изменения финансовой устойчивости организации и обоснуйте рекомендации по ее укреплению.

Расчеты представьте по форме таблицы 9. На основании таблицы А.7 приложения А установите тип финансовой устойчивости организации (абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое положение, критическое финансовое положение). По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 9 – Показатели обеспеченности запасов источниками их формирования _____ за 20_ г., тыс. р.
(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20_г.	На 01.01.20_г.	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
1. Собственный капитал				
2. Долгосрочные активы				
3. Долгосрочные обязательства				
4. Краткосрочные обязательства				
5. Запасы				
6. Реальные собственные оборотные средства (<i>Ис</i>) (стр. 1 – стр. 2)				
7. Долгосрочные источники (<i>Ид</i>) (стр. 6 + стр. 3)				
8. Общая величина основных источников (<i>Ио</i>) (стр. 7 + стр. 4)				
9. Показатели обеспеченности запасов источниками их формирования:				
9.1. Излишек (недостаток) реальных собственных оборотных средств (<i>Ис</i>) (стр. 6 – стр. 5)				
9.2. Излишек (недостаток) долгосрочных источников (<i>Ид</i>) (стр. 7 – стр. 5)				
9.3. Излишек (недостаток) общей величины основных источников (<i>Ио</i>) (стр. 8 – стр. 5)				

Задание 3.9. На основании данных бухгалтерского баланса оцените динамику показателей финансовой устойчивости. На основании таблицы А.8 приложения А рассчитайте коэффициенты финансовой независимости, капитализации, маневренности собственного капитала, финансовой устойчивости. Сравните их фактические значения с рекомендуемыми величинами.

На основании таблицы А.9 приложения А оцените динамику финансовой устойчивости организации. Расчеты представьте по форме таблицы 10. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 10 – Показатели финансовой устойчивости
 _____ за 20__ г.
 (наименование организации)

Показатели	На 01.01.20__ г.	На 01.01.20__ г.	Темп роста, %, или отклонение (+; –)
1. Совокупный капитал, тыс. р.			
2. Собственный капитал, тыс. р.			
3. Долгосрочные активы, тыс. р.			
4. Обязательства, всего, тыс. р.			
В том числе:			
4.1. Долгосрочные обязательства, тыс. р.			
4.2. Краткосрочные обязательства, тыс. р.			
5. Собственные оборотные средства, тыс. р.			
6. Коэффициент финансовой независимости (автономии) (стр. 2 : стр. 1)			
7. Коэффициент обеспеченности обязательств активами (стр. 4 : стр. 1)			
8. Коэффициент капитализации (стр. 4 : стр. 2)			
9. Коэффициент маневренности собственного капитала (стр. 5 : стр. 2)			
10. Коэффициент финансовой устойчивости [(стр. 2 + стр. 4.1) : стр. 1]			

Задание 3.10. На основании данных бухгалтерского баланса и алгоритма, представленного в таблице А.10 приложения А, оцените влияние собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных активов на изменение коэффициента финансовой независимости.

Расчеты представьте по форме таблицы 11. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 11 – Расчет влияния собственного капитала и активов на изменение коэффициента финансовой независимости
 _____ за 20__ г.
 (наименование организации)

Показатели	На 01.01.20__ г.	На 01.01.20__ г.	Отклонение (+; –)	Расчет влияния факторов
1. Собственный капитал, всего, тыс. р.				

Окончание таблицы 11

Показатели	На 01.01.20_г.	На 01.01.20_г.	Отклоне- ние (+; -)	Расчет влияния факторов
В том числе:				
1.1. Уставный капитал, тыс. р.				
...				
2. Активы, всего, тыс. р.				
В том числе:				
2.1. Долгосрочные активы, тыс. р.				
2.2. Краткосрочные активы, тыс. р.				
3. Коэффициент финансовой незави- симости (стр. 1 : стр. 2)				

Тема 4. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

План

1. Цель и задачи анализа отчета о прибылях и убытках.
2. Анализ доходов организации: состав, структура, динамика.
3. Анализ расходов организации: состав, структура, динамика.
4. Анализ прибыли организации: динамика, качественный состав и причины изменения.
5. Влияние инфляции на финансовые результаты деятельности.
6. Показатели рентабельности: методика расчета и их интерпретация.
7. Оценка деловой активности организации.
8. Оценка эффективности использования основных средств.
9. Анализ факторов формирования точки безубыточности.
10. Модель Дюпон.

Задания для аудиторной и самостоятельной работы

Задание 4.1. На основании данных отчета о прибылях и убытках оцените состав, структуру и динамику доходов и расходов организации.

Оцените эффективность осуществления текущей деятельности путем определения коэффициента достаточности доходов от реализации

товаров для покрытия расходов по текущей деятельности, коэффициента соотношения доходов и расходов по текущей деятельности.

Сравните темпы роста доходов и расходов, их влияние на финансовый результат деятельности организации.

Расчеты представьте по форме таблиц 12, 13. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 12 – Состав, структура и динамика доходов
за 20__ – 20__ гг.
(наименование организации)

Показатели	20__ г.		20__ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Доходы по текущей деятельности, всего							
В том числе:							
выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг							
прочие доходы по текущей деятельности							
Доходы по инвестиционной деятельности, всего							
В том числе:							
доходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов							
доходы от участия в уставном капитале других организаций							
проценты к получению							
прочие доходы по инвестиционной деятельности							
Доходы по финансовой деятельности, всего							
В том числе:							
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств							

Окончание таблицы 12

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
прочие доходы по финансовой деятельности							
Итого доходы		100		100		-	

Таблица 13 – Состав, структура и динамика расходов
 _____ за 20_ – 20_ гг.
 (наименование организации)

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Расходы по текущей деятельности, всего							
В том числе:							
себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг							
управленческие расходы							
расходы на реализацию							
прочие расходы по текущей деятельности							
Расходы по инвестиционной деятельности, всего							
В том числе:							
расходы от выбытия основных средств							
...							
Расходы по финансовой деятельности, всего							
В том числе:							
проценты к уплате							
...							
Итого расходы		100		100		-	

Окончание таблицы 13

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Коэффициент достаточности доходов от реализации товаров для покрытия расходов по текущей деятельности		—		—		—	—
Коэффициент соотношения доходов и расходов по текущей деятельности		—		—		—	—

Задание 4.2. На основании данных отчета о прибылях и убытках оцените динамику факторов формирования прибыли от реализации товаров. Установите, какие факторы положительно повлияли на прибыль, какой фактор оказал наибольшее влияние на изменение суммы прибыли. Обоснуйте рекомендации по сглаживанию факторов, негативно повлиявших на прибыль.

Расчеты представьте по форме таблицы 14. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 14 – Расчет влияния источников формирования прибыли на изменение прибыли от реализации

_____ за 20_ – 20_ гг., тыс. р.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; -)	Темп роста, %	Расчет влияния факторов
Выручка нетто в действующих ценах					
Выручка нетто в сопоставимых ценах					
Себестоимость реализации					
Управленческие расходы					
Расходы на реализацию					
Прибыль от реализации					

Задание 4.3. На основании данных отчета о прибылях и убытках проведите вертикальный анализ прибыли до налогообложения. Опре-

делите влияние изменения валовой прибыли, прибыли от реализации, от инвестиционной и финансовой деятельности.

Расчеты представьте по форме таблицы 15. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 15 – **Расчет влияния источников формирования прибыли на изменение прибыли до налогообложения**
_____ за 20_ – 20_ гг., тыс. р.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; -)	Влияние факторов
Валовая прибыль				
Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг				
Прибыль от текущей деятельности				
Прибыль от инвестиционной деятельности				
Прибыль от финансовой деятельности				
Прибыль до налогообложения				

Задание 4.4. На основании данных отчета о прибылях и убытках оцените эффективность деятельности организации. Рассчитайте рентабельность продаж, расходов по основной текущей деятельности, активов, собственного капитала. Расчеты представьте по форме таблицы 16.

Установите причины изменения показателей эффективности деятельности, обоснуйте рекомендации по их увеличению. На основании метода скорректированного показателя определите влияние изменения рентабельности продаж и выручки от реализации продукции (товаров) на изменение прибыли от реализации. Расчеты представьте по форме таблицы 17. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 16 – **Динамика показателей рентабельности**
_____ за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Темп роста, %, или отклонение (+; -)
1. Средняя стоимость активов, тыс. р.			
2. Средняя величина собственного капитала, тыс. р.			

Окончание таблицы 16

Показатели	20_ г.	20_ г.	Темп роста, %, или отклонение (+; -)
3. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.			
4. Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.			
5. Управленческие расходы, тыс. р.			
6. Расходы на реализацию, тыс. р.			
7. Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.			
8. Чистая прибыль, тыс. р.			
9. Показатели рентабельности (убыточности), %			
9.1. Рентабельность продаж (стр. 7 : стр. 3 · 100)			
9.2. Рентабельность (убыточность) расходов по основной текущей деятельности [стр. 7 : (стр. 3 + стр. 4 + стр. 5 + стр. 6) · 100]			
9.3. Рентабельность активов (стр. 8 : стр. 1 · 100)			
9.4. Рентабельность (убыточность) собственного капитала (стр. 8 : стр. 2 · 100)			

Таблица 17 – **Расчет влияния выручки и рентабельности продаж на изменение прибыли от реализации продукции**
за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; -)	Расчет влияния факторов
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.				
Рентабельность (убыточность) продаж, %				
Прибыль (убыток) от реализации продукции (товаров, работ, услуг), тыс. р.				

Задание 4.5. На основании данных отчета о прибылях и убытках оцените деловую активность организации. Рассчитайте коэффициенты оборачиваемости активов, краткосрочных активов, запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности; длительность одного оборота краткосрочных активов, запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности; длительность операционного и финансового циклов.

Установите, какие факторы повлияли на операционный цикл положительно, а какие отрицательно. Обоснуйте рекомендации по сокращению операционного цикла.

Рассчитайте экономический эффект от изменения оборачиваемости краткосрочных активов (высвобождение или дополнительное привлечение финансовых ресурсов).

Расчеты представьте по форме таблицы 18. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 18 – Динамика показателей деловой активности
за 20__ – 20__ гг.
(наименование организации)

Показатели	20__ г.	20__ г.	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.				
2. Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.				
3. Средняя стоимость активов, тыс. р.				
4. Средняя стоимость краткосрочных активов, тыс. р.				
5. Средняя стоимость запасов, тыс. р.				
6. Средняя стоимость дебиторской задолженности, тыс. р.				
7. Средняя стоимость кредиторской задолженности, тыс. р.				
8. Коэффициент оборачиваемости активов (стр. 1 : стр. 3)				
9. Длительность одного оборота:				
9.1. Краткосрочных активов (стр. 4 · 360 : : стр. 1)				
9.2. Запасов (стр. 5 · 360 : стр. 2)				
9.3. Дебиторской задолженности (стр. 6 × × 360 : стр. 1)				
9.4. Кредиторской задолженности (стр. 7 × × 360 : стр. 2)				
10. Длительность операционного цикла (стр. 9.2 + стр. 9.3)				
11. Длительность финансового цикла (стр. 10 – стр. 9.4)				

Задание 4.6. На основании данных, приведенных в таблице 19, определите силу воздействия операционного рычага. Установите причины изменения уровня предпринимательского риска. Обоснуйте рекомендации по его снижению. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 19 – **Исходные данные для расчета операционного рычага, тыс. р.**

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Выручка от реализации продукции за вычетом налогов и сборов, исчисляемых из выручки	2 765	3 320
Себестоимость реализованной продукции	1 663	2 134
Управленческие расходы	436	449
Расходы на реализацию, всего	407	375
В том числе:		
условно-постоянные затраты	354	358
условно-переменные затраты	53	17

Задание 4.7. На основании данных отчета о прибылях и убытках и таблицы А.11 приложения А оцените влияние изменения коэффициента оборачиваемости активов и рентабельности продаж на изменение рентабельности активов.

Расчеты представьте по форме таблицы 20. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 20 – **Расчет влияния изменения коэффициента оборачиваемости активов и рентабельности продаж на изменение рентабельности активов _____ за 20_ – 20_ гг.**
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; -)	Расчет влияния факторов
1. Средняя стоимость долгосрочных активов, тыс. р.				
2. Средняя стоимость краткосрочных активов, тыс. р.				
3. Прибыль до налогообложения, всего, тыс. р.				
В том числе:				
3.1. Прибыль от текущей деятельности, тыс. р.				

Окончание таблицы 20

Показатели	20_г.	20_г.	Отклонение (+; -)	Расчет влияния факторов
3.2. Прибыль от инвестиционной деятельности, тыс. р.				
3.3. Прибыль от финансовой деятельности, тыс. р.				
4. Рентабельность активов [стр. 3 : (стр. 1 + стр. 2) · 100], %				

Задание 4.8. Оцените влияние изменения рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости активов и структуры инвестированного капитала на изменение рентабельности собственного капитала на основании данных отчета о прибылях и убытках и следующей формулы:

$$D_{\tilde{N}\hat{E}} = \frac{\times \hat{I}}{\tilde{N}\hat{E}} = \frac{\times \hat{I}}{\hat{A}} \cdot 100 \cdot \frac{\hat{A}}{\hat{A}} \cdot \frac{\hat{A}}{\tilde{N}\hat{E}},$$

где $P_{СК}$ – рентабельность собственного капитала, %;

$ЧП$ – чистая прибыль за отчетный год, тыс. р.;

B – выручка от реализации продукции, товаров, тыс. р.;

A – средняя величина активов за период, тыс. р.;

$СК$ – средняя величина собственного капитала за отчетный год, тыс. р.

Расчеты представьте в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Тема 5. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

План

1. Аналитические возможности отчета об изменении собственного капитала.
2. Цель и задачи анализа собственного капитала.
3. Анализ структуры и динамики собственного капитала.
4. Понятие и порядок определения стоимости чистых активов.

5. Оценка устойчивости экономического роста.
6. Расчет необходимого прироста собственного капитала.

Задания для аудиторной и самостоятельной работы

Задание 5.1. На основании данных бухгалтерского баланса оцените состав, структуру и динамику собственного капитала организации.

Сравните темпы роста собственного капитала, активов и обязательств. Установите причины изменения собственного капитала и обоснуйте управленческие решения по выявлению резервов его увеличения.

Расчеты представьте по форме таблицы 21. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 21 – **Состав, структура и динамика собственного капитала**
за 20_ г.
(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20_ г.		На 01.01.20_ г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
1. Уставный капитал							
2. Паевые взносы							
3. Резервный капитал							
4. Добавочный капитал							
5. Целевое финансирование							
6. Нераспределенная прибыль							
7. Собственный капитал		100		100	–		
8. Долгосрочные обязательства		–		–	–		
9. Долгосрочные активы		–		–	–		
10. Собственные оборотные средства (стр. 7 + стр. 8 – стр. 9)							

Задание 5.2. На основании данных бухгалтерского баланса определите величину чистых активов организации, сравните динамику уставного капитала и чистых активов организации. Определите отношение чистых активов к уставному капиталу.

Установите величину изменения стоимости чистых активов за счет балансовых статей. Сопоставьте сумму чистых активов с уставным капиталом и сделайте вывод, нужно ли организации объявлять и регистрировать уменьшение уставного капитала.

Расчеты представьте по форме таблицы 22. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 22 – **Состав и динамика чистых активов**
 _____ за 20__ г.
 (наименование организации)

Показатели	На 01.01.20__ г.	На 01.01.20__ г.	Отклоне- ние (+; -)	Темп роста, %
1. Активы, принимаемые к расчету, всего (стр. 1.1 + стр. 1.2), тыс. р.				
В том числе:				
1.1. Долгосрочные активы, тыс. р.				
1.1.1. Основные средства, тыс. р.				
...				
1.2. Краткосрочные активы, тыс. р.				
1.2.1. Запасы, тыс. р.				
...				
2. Обязательства, принимаемые к расчету, всего (стр. 2.1 + стр. 2.2), тыс. р.				
В том числе:				
2.1. Долгосрочные обязательства, тыс. р.				
2.1.1. Долгосрочные кредиты и займы, тыс. р.				
...				
2.2. Краткосрочные обязательства, тыс. р.				
2.2.1. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. р.				
...				
3. Стоимость чистых активов (стр. 1 – стр. 2), тыс. р.				

Задание 5.3. На основании данных, приведенных в таблице 23, определите интенсивность изменения стоимости чистых активов организации, рассчитав средний темп их роста по геометрической средней.

Таблица 23 – **Исходные данные для оценки интенсивности изменения стоимости чистых активов организации**

Показатели	На 01.01.2013 г.	На 01.01.2014 г.	На 01.01.2015 г.	На 01.01.2016 г.	На 01.01.2017 г.
Стоимость чистых активов, тыс. р.	142 472	148 552	150 076	153 026	158 075
Базисный темп роста, %	–				
Цепной темп роста, %	–				

По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 5.4. На основании данных бухгалтерского баланса и таблицы А.12 приложения А рассчитайте коэффициент устойчивости экономического роста; оцените изменение потенциала организации, ее инвестиционной привлекательности.

Установите причины изменения коэффициента устойчивости экономического роста ($K_{УЭР}$) на основании метода цепных подстановок и следующей формулы:

$$\hat{E}_{\acute{O}Y\grave{D}} = \hat{E}_{\delta} \cdot \hat{D}_i \cdot \hat{E}_{i\grave{a}\grave{a}} \cdot \hat{E}_{\delta\zeta} = \frac{D_{i\grave{a}}}{\times \dot{I}} \cdot \frac{\times \dot{I}}{\hat{A}} \cdot \frac{\hat{A}}{\hat{A}} \cdot \frac{\hat{A}}{\hat{N}\hat{E}},$$

где K_p – коэффициент реинвестирования чистой прибыли;

P_n – рентабельность продаж, долей ед.;

$K_{отд}$ – капиталотдача, р.;

$K_{фз}$ – коэффициент финансовой независимости;

P_{np} – реинвестированная прибыль за отчетный год, тыс. р.;

$ЧП$ – чистая прибыль за отчетный год, тыс. р.;

B – выручка от реализации продукции, товаров, тыс. р.;

A – средняя величина активов за период, тыс. р.;

$СК$ – средняя величина собственного капитала за отчетный год, тыс. р.

Расчеты представьте по форме таблицы 24. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 24 – **Динамика коэффициента устойчивости экономического роста**
за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклоне- ние (+; –)	Темп роста, %
1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.				
2. Чистая прибыль, тыс. р.				
3. Реинвестированная прибыль, тыс. р.				
4. Средняя стоимость активов, тыс. р.				
5. Средняя величина собственного капитала, тыс. р.				
6. Коэффициент реинвестирования чистой прибыли (стр. 3 : стр. 2)				–
7. Рентабельность продаж по чистой прибыли (стр. 2 : стр. 1), %				–
8. Капиталоотдача (стр. 1 : стр. 4), р.				–
9. Коэффициент финансовой независимости (стр. 4 : стр. 5)				–
10. Коэффициент устойчивости экономического роста (стр. 6 · стр. 7 · стр. 8 · стр. 9)				–

Задание 5.5. На основании данных бухгалтерского баланса оцените эффективность использования собственного капитала организации на основе периода оборота собственного капитала, рентабельности собственного капитала, капиталоемкости продаж, капиталоемкости. Установите причины изменения показателей. Обоснуйте управленческие решения по выявлению резервов повышения эффективности использования собственного капитала.

Расчеты представьте по форме таблицы 25. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 25 – **Динамика показателей эффективности использования собственного капитала** _____ за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклоне- ние (+; –)	Темп роста, %
1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.				
2. Чистая прибыль, тыс. р.				

Окончание таблицы 25

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклоне- ние (+; -)	Темп роста, %
3. Средняя величина собственного капитала, тыс. р.				
4. Период оборота собственного капитала (стр. 3 · 360 : стр. 1), дней				
5. Рентабельность собственного капитала (стр. 2 : стр. 3 · 100), %				—
6. Капиталоемкость продаж (стр. 3 : стр. 1)				
7. Капиталоотдача (стр. 1 : стр. 3), р.				

Тема 6. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

План

1. Классификация денежных потоков.
2. Учет временной ценности денег.
3. Расчет чистого денежного потока прямым способом.
4. Расчет чистого денежного потока косвенным способом.
5. Цель и задачи анализа отчета о движении денежных средств.
6. Коэффициентный метод анализа движения денежных средств.
7. Определение достаточности денежных средств.
8. Содержание прогнозного анализа движения денежных средств.

Задания для аудиторной и самостоятельной работы

Задание 6.1. На основании данных отчета о движении денежных средств оцените состав, структуру, динамику притока денежных средств по видам деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой) и их компонентам; состав, структуру, динамику оттока денежных средств по видам деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой) и их компонентам.

Определите источник наибольшего притока и оттока денежных средств.

Сравните темп роста притока по текущей деятельности с темпом роста оттока по инвестиционной и финансовой деятельности.

Расчеты представьте по форме таблиц 26, 27. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 26 – Состав, структура и динамика поступлений денежных средств
за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Поступление по текущей деятельности, всего							
В том числе от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг							
...							
Поступление по инвестиционной деятельности, всего							
В том числе от покупателей основных средств и других долгосрочных активов							
...							
Поступление по финансовой деятельности, всего							
В том числе кредиты и займы							
...							
Итого поступления		100		100		–	

Таблица 27 – Состав, структура и динамика оттока денежных средств
за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Выплаты по текущей деятельности, всего							

Окончание таблицы 27

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
В том числе: на приобретение запасов, работ, услуг							
...							
Выплаты по инвестиционной деятельности, всего							
В том числе: на приобретение и создание основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов							
...							
Выплаты по финансовой деятельности, всего							
В том числе: на погашение кредитов и займов							
...							
Итого выплаты		100		100		-	

Задание 6.2. На основании данных отчета о движении денежных средств проанализируйте показатели динамики денежных потоков. Для этого рассчитайте коэффициент прироста денежного притока, коэффициент прироста денежного притока по основной деятельности, денежного оттока, денежного оттока по основной деятельности, чистого денежного потока.

На основании данных отчета о движении денежных средств проанализируйте показатели качества денежных потоков. Для этого рассчитайте уровень денежного притока и оттока по основной деятельности.

Расчеты представьте по форме таблицы 28. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 28 – Показатели динамики и качества денежного потока
за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклоне- ние (+; -)	Темп ро- ста, %
1. Остаток денежных средств на начало периода, тыс. р.				
2. Остаток денежных средств на конец периода, тыс. р.				
3. Поступление денежных средств за период, всего, тыс. р.				
В том числе по основной деятельности, тыс. р.				
4. Выбытие денежных средств за период, всего, тыс. р.				
В том числе по основной деятельности, тыс. р.				
5. Чистый денежный поток, тыс. р.				
6. Коэффициент прироста денежного притока	-			
7. Коэффициент прироста денежного притока по основной деятельности	-			-
8. Коэффициент прироста денежного оттока	-			
9. Коэффициент прироста денежного оттока по основной деятельности	-			
10. Коэффициент прироста чистого денежного потока	-			
11. Уровень денежного притока по основной деятельности (стр. 3.1 : стр. 3)				
12. Уровень денежного оттока по основной деятельности (стр. 4.1 : стр. 4)				

Задание 6.3. На основании данных отчета о движении денежных средств оцените сбалансированность денежных потоков и обеспеченность денежными средствами организации. Проанализируйте динамику следующих показателей:

- чистого денежного потока (в том числе по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности);
- коэффициента достаточности денежных средств;
- коэффициента достаточности денежных средств по текущей деятельности для обеспечения общей суммы платежей;
- коэффициента достаточности денежных средств по текущей деятельности для обеспечения платежей по текущей деятельности;
- коэффициента достаточности выручки для обеспечения платежей;

- коэффициента достаточности выручки для обеспечения первоочередных платежей;
- среднедневного расхода денежных средств;
- интервала самофинансирования.

Расчеты представьте по форме таблицы 29. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 29 – Показатели сбалансированности денежных потоков
за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
1. Остаток денежных средств, тыс. р.:				
1.1. На начало периода				
1.2. На конец периода				
2. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. р.:				
2.1. На начало периода				
2.2. На конец периода				
3. Поступление денежных средств за период, всего, тыс. р.				
В том числе:				
3.1. По основной деятельности, тыс. р.				
3.1.1. От покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг, тыс. р.				
3.2. По инвестиционной деятельности, тыс. р.				
3.3. По финансовой деятельности, тыс. р.				
4. Выбытие денежных средств за период, всего, тыс. р.				
В том числе:				
4.1. По основной деятельности, тыс. р.				
4.2. По финансовой деятельности, тыс. р.				
5. Чистый денежный поток, всего, тыс. р.				
В том числе:				
5.1. По основной деятельности, тыс. р.				
5.2. По инвестиционной деятельности, тыс. р.				
5.3. По финансовой деятельности, тыс. р.				
6. Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.				

Окончание таблицы 29

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклоне- ние (+; -)	Темп роста, %
7. Управленческие расходы, тыс. р.				
8. Расходы на реализацию, тыс. р.				
9. Амортизация, тыс. р.				
10. Среднедневной расход денежных средств [(стр. 6 + стр. 7 + стр. 8 – стр. 9) : 360], тыс. р.				
11. Коэффициент прилива денежного потока (стр. 5 : стр. 1.2)				
12. Коэффициент оседания денежного потока (стр. 5 : стр. 3)				
13. Коэффициент достаточности денежных средств (стр. 3 : стр. 4)				
14. Коэффициент достаточности денежных средств по текущей деятельности для обеспечения общей суммы платежей (стр. 3.1 : стр. 4)				
15. Коэффициент достаточности денежных средств по текущей деятельности для обеспечения платежей по текущей деятельности (стр. 3.1 : стр. 4.1)				
16. Коэффициент достаточности выручки для обеспечения платежей (стр. 3.1.1 : стр. 4)				
17. Коэффициент покрытия оттока денежных средств (стр. 1 + стр. 3 : стр. 4)				
18. Интервал самофинансирования [(стр. 1.1. + + стр. 1.2 + стр. 2.1 + стр. 2.2) : 2 : стр. 10]				

Задание 6.4. На основании данных таблицы 30 оцените синхронность положительного и отрицательного денежных потоков организации. Для этого рассчитайте среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации и корреляции.

Таблица 30 – **Исходные данные для оценки синхронности денежных потоков организации, тыс. р.**

Показатели	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Положительный денежный поток	23 680	28 700	25 800	26 400	21 800	23 100
Отрицательный денежный поток	23 710	28 740	25 710	26 380	21 870	22 600
Чистый денежный поток						

Тема 7. АНАЛИЗ ВНУТРИСИСТЕМНОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ

План

1. Состав внутрисистемной финансовой отчетности потребительской кооперации.
2. Аналитические возможности расшифровок в статьях отчета о прибылях и убытках.
3. Основные направления анализа отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров и передачи товаров филиалами.
4. Основные направления анализа примечаний к бухгалтерскому балансу.

Задания для аудиторной и самостоятельной работы

Задание 7.1. На основании данных бухгалтерской отчетности оцените состав, структуру и динамику основных средств организации. Сравните темпы роста стоимости основных средств с темпами роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг; долгосрочных кредитов и займов; собственного капитала.

Расчеты представьте по форме таблицы 31. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 31 – **Состав, структура и динамика основных средств**
за 20_ г.

(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20_ г.		На 01.01.20_ г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Основные средства, всего		100		100		–	
В том числе:							
здания и сооружения							
...							
Активная часть основных средств							

Задание 7.2. На основании данных бухгалтерской отчетности оцените состояние и интенсивность движения основных средств. Рассчитайте коэффициент износа, годности, обновления и выбытия основных средств.

Расчеты представьте по форме таблиц 32, 33. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 32 – Показатели состояния основных средств
_____ за 20__ г.
(наименование организации)

Показатели	На 01.01.20__ г.	На 01.01.20__ г.	Откло- нение (+; -)	Темп роста, %
1. Первоначальная стоимость основных средств, тыс. р.				
2. Накопленная амортизация по основным средствам, тыс. р.				
3. Остаточная стоимость основных средств, тыс. р.				
4. Коэффициент износа (стр. 2 : стр. 1)				
5. Коэффициент годности (стр. 3 : стр. 1)				

Таблица 33 – Показатели интенсивности движения основных средств
_____ за 20__ г.
(наименование организации)

Показатели	20__ г.	20__ г.	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
Первоначальная стоимость основных средств, тыс. р.				
Первоначальная стоимость основных средств на начало периода, тыс. р.				
Первоначальная стоимость основных средств на конец периода, тыс. р.				
Введено в эксплуатацию основных средств, тыс. р.				
Выбыло из эксплуатации основных средств, тыс. р.				
Коэффициент обновления				
Коэффициент выбытия				

Задание 7.3. На основании данных бухгалтерской отчетности оцените эффективность использования основных средств организации, в том числе их активной части. Рассчитайте фондоотдачу, фондоемкость, фондорентабельность.

Установите причины изменения эффективности использования основных средств и обоснуйте рекомендации по ее повышению.

Расчеты представьте по форме таблицы 34. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 34 – Показатели эффективности использования основных средств _____ за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; –)	Темп роста, %
1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.				
2. Чистая прибыль, тыс. р.				
3. Средняя стоимость основных средств, тыс. р.				
4. Средняя стоимость активной части основных средств, тыс. р.				
5. Фондоотдача основных средств (стр. 1 : : стр. 3), р.				
6. Фондоотдача активной части основных средств (стр. 1 : стр. 4), р.				
7. Фондорентабельность (стр. 2 : стр. 3 × × 100), %				–
8. Фондоемкость (стр. 3 : стр. 1), р.				
9. Фондоемкость активной части основных средств (стр. 4 : стр. 1), р.				

Задание 7.4. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров и передачи товаров филиалами оцените состав, структуру и динамику доходов организации по отраслям деятельности.

Расчеты представьте по форме таблицы 35. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 35 – Состав, структура и динамика доходов

_____ по отраслям за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_г.		20_г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Доходы всего							
В том числе:							
розничная торговля							
оптовая торговля							
Итого по торговле							
Общественное питание							
Заготовки							

Задание 7.5. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров и передачи товаров филиалами оцените состав, структуру и динамику расходов организации в разрезе экономических элементов.

Расчеты представьте по форме таблицы 36. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 36 – Состав, структура и динамика расходов

_____ по элементам за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_г.		20_г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Расходы всего							
В том числе:							
материальные затраты							
затраты на оплату труда							
отчисления на социальные нужды							
амортизация основных средств и нематериальных активов							
Прочие расходы							

Задание 7.6. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров и передачи товаров филиалами оцените состав, структуру и динамику расходов на реализацию товаров в розничной торговле в разрезе статей, выделив в них переменную и постоянную части.

Расчеты представьте по форме таблицы 37. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 37 – **Состав, структура и динамика расходов на реализацию в розничной торговле**
_____ по статьям за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Расходы, всего							
В том числе:							
транспортные расходы							
расходы на аренду (лизинг), содержание и обслуживание зданий, сооружений, помещений, легкового автомобильного транспорта, оборудования и оргтехники							
...							
Условно-переменные расходы							
Условно-постоянные расходы							

Задание 7.7. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров и передачи товаров филиалами оцените изменение уровня расходов на реализацию товаров в розничной торговле в разрезе статей.

Расчеты представьте по форме таблицы 38. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 38 – **Уровень расходов на реализацию в розничной торговле**
за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; –)		Темп роста, %
	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сум-ма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг		100		100		–	
Расходы на реализацию							
Транспортные расходы							
Расходы на аренду (лизинг), содержание и обслуживание зданий, сооружений, помещений, легкового автомобильного транспорта, оборудования и оргтехники							
...							
Условно-переменные расходы							
Условно-постоянные расходы							

Задание 7.8. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров и передачи товаров филиалами оцените изменение уровня валовой прибыли по отраслям деятельности.

Расчеты представьте по форме таблицы 39. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 39 – **Уровень валовой прибыли** _____ за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; –)	Темп роста, %
Выручка от реализации продукции, товаров, всего, тыс. р.				
В том числе:				
розничная торговля				
оптовая торговля				
общественное питание				
заготовки				

Окончание таблицы 39

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
Валовая прибыль, всего, тыс. р.				
В том числе:				
розничная торговля				
оптовая торговля				
общественное питание				
заготовки				—
Уровень валовой прибыли, %				
В том числе:				
розничная торговля				
оптовая торговля				
общественное питание				
заготовки				

Задание 7.9. На основании данных отчета о расходах, доходах и финансовых результатах от реализации товаров и передачи товаров филиалами определите точку безубыточности, запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага по розничной торговле.

Расчеты представьте по форме таблицы 40. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 40 – Расчет точки безубыточности в розничной торговле

за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
1. Выручка нетто от реализации продукции, работ, услуг, тыс. р.				
2. Себестоимость реализованных товаров, тыс. р.				
3. Управленческие расходы, тыс. р.				
4. Расходы на реализацию, всего, тыс. р.				
В том числе:				
4.1. Постоянные расходы на реализацию, тыс. р.				
4.2. Переменные расходы на реализацию, тыс. р.				
5. Маржинальный доход (стр. 1 – стр. 2 – стр. 4.2), тыс. р.				
6. Уровень маржинального дохода (стр. 5 : стр. 1)				
7. Точка безубыточности (стр. 4.1 : стр. 6)				

Окончание таблицы 40

Показатели	20_ г.	20_ г.	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
8. Запас финансовой прочности (стр. 1 – стр. 7), тыс. р.				
9. Уровень запаса финансовой прочности (стр. 8 : стр. 1 · 100), %				

Задание 7.10. Оцените качество дебиторской задолженности на основании данных бухгалтерской отчетности и изучения наличия и доли просроченной дебиторской задолженности; расчета потерь организации, связанных с отвлечением средств в просроченную и долгосрочную дебиторскую задолженность, с инфляционным обесценением просроченной дебиторской задолженности; необходимостью финансировать просроченную и долгосрочную дебиторскую задолженность, привлекая краткосрочные кредиты и займы; недополучением прибыли в связи с отвлечением денежных средств в просроченную и долгосрочную дебиторскую задолженность и невозможностью заработать прибыль.

Расчеты представьте в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 7.11. На основании данных бухгалтерской отчетности оцените состав, структуру и динамику налогов и сборов, уплачиваемых организацией.

Расчеты представьте по форме таблицы 41. По результатам расчетов сделайте выводы.

Таблица 41 – Состав, структура и динамика налогов

за 20_ – 20_ гг.
(наименование организации)

Показатели	20_ г.		20_ г.		Отклонение (+; -)		Темп роста, %
	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	по сумме, тыс. р.	по удельному весу, процентных пунктов	
Всего налогов							
В том числе:							
налоги из выручки							
налоги из прибыли							
налоги, относимые на расходы							

Тема 8. КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПО ДАННЫМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

План

1. Цель и задачи комплексной оценки деятельности организаций.
2. Этапы комплексной оценки финансовой отчетности организации.
3. Порядок формирования сводной таблицы систематизированных показателей для оценки финансового состояния организации.
4. Алгоритм построения интегрального показателя для оценки финансового состояния организации.
5. Система балльной оценки финансовой устойчивости организации.
6. Модели для прогнозирования финансовой несостоятельности организации.
7. Показатели для ранней диагностики снижения финансовой устойчивости.
8. Использование специфических факторов в качественных моделях оценки вероятности банкротства.
9. Использование отраслевых факторов в качественных моделях оценки вероятности банкротства.
10. Сравнительная характеристика моделей прогнозирования банкротства.

Задания для аудиторной и самостоятельной работы

Задание 8.1. На основании ранее проведенных расчетов составьте сводную таблицу для оценки финансового состояния организации, включив в нее показатели платежеспособности (коэффициент абсолютной, текущей ликвидности, собственные оборотные средства, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами), финансовой устойчивости (коэффициент финансовой независимости, капитализации, маневренности собственного капитала, финансовой устойчивости, финансового левериджа), рентабельности (продаж, расходов по основной текущей деятельности, активов, собственного капитала), оборачиваемости (коэффициент оборачиваемости активов, длительность оборота краткосрочных активов, длительность оборота дебиторской задолженности, длительность оборота кредиторской задолженности, операционный цикл).

Расчеты представьте в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 8.2. На основании данных финансовой отчетности организации, ранее проведенных расчетов и данных таблицы А.13 приложения А определите, как изменился рейтинг финансовой устойчивости организации.

Дайте характеристику ее финансового состояния с использованием таблицы А.14 приложения А.

Расчеты представьте в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 8.3. На основании данных, приведенных в таблице 42, определите, какая из организаций является более рискованной с точки зрения инвестора. Для этого оцените волатильность доходов организации, используя показатель стандартного отклонения доходов (σ), по формуле

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2}{n-1}},$$

где n – число периодов наблюдения;

r_i – сумма дохода за i -й период, тыс. р.;

\bar{r} – средняя сумма дохода за период, тыс. р.

Воспользуйтесь функцией «стандотклон» Microsoft Excel и сравните результаты.

Таблица 42 – Исходные данные для оценки волатильности доходов

Месяц	Сумма дохода, тыс. р.	
	Организация 1	Организация 2
Январь	265	369
Февраль	273	371
Март	245	384
Апрель	269	379
Май	253	370
Июнь	278	386

Окончание таблицы 42

Месяц	Сумма дохода, тыс. р.	
	Организация 1	Организация 2
Июль	296	397
Август	284	402
Сентябрь	280	394
Октябрь	295	382
Ноябрь	274	379
Декабрь	286	383

Задание 8.4. На основании данных, приведенных в таблице 43, ранжируйте организации по уровню финансового состояния.

Таблица 43 – Исходные данные для ранжирования организаций

Организация	Рентабельность продаж, %	Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов	Коэффициент текущей ликвидности
Брагинское райпо	1,34	3,26	0,85
Буда-Кошелевское райпо	0,76	4,39	0,96
Ветковское райпо	0,82	3,59	0,98
Гомельское райпо	0,86	6,56	0,94
Добрушское райпо	1,66	5,22	1,16
Ельское райпо	0,76	4,89	0,93
Житковичское райпо	0,94	4,74	0,90
Жлобинское райпо	1,79	5,22	0,85
Калинковичское райпо	0,62	4,23	0,93
Кормянское райпо	0,62	5,00	0,87
Лельчицкое райпо	0,87	4,13	0,93
Лоевское райпо	1,38	4,34	1,00
Мозырское райпо	0,29	5,87	1,00
Наровлянское райпо	1,78	3,73	0,79
Октябрьское райпо	0,82	4,08	0,95
Петриковское райпо	0,47	4,32	0,81
Речицкое райпо	1,02	6,53	1,04
Рогачевское райпо	0,68	6,73	0,91
Светлогорское райпо	0,58	5,10	0,79
Хойникское райпо	0,94	4,49	0,93
Чечерское райпо	0,82	2,90	1,01

Рассчитайте интегральный показатель комплексной оценки финансового состояния по следующей формуле:

$$K_j = \left[\prod_{i=1}^n a_{ij} \right]^{\frac{1}{n}},$$

где K_j – интегральный показатель по j -й организации;

n – количество показателей в системе;

a_{ij} – коэффициент соотношения значения i -го показателя по j -й организации с максимальным.

Расчеты представьте в виде самостоятельно разработанной таблицы. По результатам расчетов сделайте выводы.

Задание 8.5. На основании данных финансовой отчетности дайте интегральную оценку угрозы банкротства организации. Используйте аналитическую пятифакторную модель Э. Альтмана, основанную на комплексном учете важнейших показателей, диагностирующих кризисное финансовое состояние (Z -счет Альтмана), представленную следующей формулой:

$$Z\text{-счет} = 0,717 \cdot K_1 + 0,847 \cdot K_2 + 3,107 \cdot K_3 + 0,42 \cdot K_4 + 0,995 \cdot K_5,$$

где K_1 – доля собственного оборотного капитала в активах;

K_2 – отношение нераспределенной прибыли к активам;

K_3 – отношение прибыли до уплаты процентов к сумме активов;

K_4 – отношение собственного капитала к заемным средствам;

K_5 – оборачиваемость активов.

Если значение $Z < 1,23$, то это свидетельствует о высокой вероятности банкротства. Если значение $Z > 1,23$ и более, то это свидетельствует о малой вероятности банкротства.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. – М. : Омега-Л, 2011. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учеб. / Т. И. Григорьева. – М. : Юрайт, 2013. – 460 с.

Жулина, Е. Г. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / Е. Г. Жулина, Н. А. Иванова. – М. : Дашков и К^о, 2012. – 272 с.

Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности : учеб. / Н. С. Пласкова. – М. : ЭКСМО, 2010. – 384 с.

Черненко, А. Ф. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / А. Ф. Черненко, А. В. Башарина. – Ростов н/Д : Феникс, 2010. – 285 с.

Дополнительная литература

Агеева, О. А. Международные стандарты финансовой отчетности : учеб. / О. А. Агеева, А. Л. Ребизова. – М. : Юрайт, 2014. – 447 с.

Бабаев, Ю. А. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) : учеб. / Ю. А. Бабаев, А. М. Петров. – М. : Вуз. учеб., 2012. – 398 с.

Губина, О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / О. В. Губина. – М. : Форум : Инфра-М, 2011. – 176 с.

Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учеб. / О. В. Ефимова. – М. : Омега-Л, 2013. – 349 с.

Жулина, Е. Г. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / Е. Г. Жулина, Н. А. Иванова. – М. : Дашков и К^о, 2012. – 272 с.

Качалин, В. В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами GAAP : практ. руководство / В. В. Качалин. – М. : Эксмо, 2006. – 400 с.

Кирьянова, З. В. Анализ финансовой отчетности : учеб. / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова. – М. : Юрайт, 2011. – 426 с.

Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью, рентабельностью : учеб.-практ. пособие / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2013. – 336 с.

Козлов, В. Н. Системный анализ, оптимизация и принятие решений : учеб. пособие / В. Н. Козлов. – М. : Проспект, 2013. – 176 с.

Литовченко, В. П. Финансовый анализ : учеб. пособие / В. П. Литовченко. – М. : Дашков и К^о, 2013. – 216 с.

Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 дек. 2011 г. № 1672 (с изм. и доп.) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности : учеб. / Н. С. Пласкова. – М. : ЭКСМО, 2010. – 384 с.

Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. / Г. В. Савицкая. – М. : Инфра-М, 2013. – 607 с.

Тимофеева, Т. В. Анализ денежных потоков предприятия : учеб. пособие / Т. В. Тимофеева. – М. : Финансы и статистика, 2010. – 368 с.

Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ : учеб. / Т. У. Турманидзе. – М. : Юнити, 2013. – 287 с.

Черненко, А. Ф. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / А. Ф. Черненко, А. В. Башарина. – Ростов н/Д : Феникс, 2010. – 285 с.

Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М. : Инфра-М, 2013. – 208 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Таблица А.1 – «Больные» статьи финансовой отчетности

Статьи отчетности	Форма отчетности	Вывод
Убытки	Стр. 150, 210, форма 2	Неэффективная деятельность организации
Рост кредиторской задолженности	Стр. 630, форма 1	Ухудшение платежеспособности
Рост дебиторской задолженности высокими темпами	Стр. 250, форма 1	Увеличение сроков расчетов с покупателями, риск обесценивания доходов
Просроченная дебиторская задолженность	Стр. 120, форма 5 в потребительской кооперации	Рост сомнительной и безнадежной ко взысканию задолженности
Рост готовой продукции (товаров) высокими темпами	Стр. 214, форма 1	Проблемы со сбытом, замедление оборачиваемости, финансовые потери
Рост долгосрочных и краткосрочных обязательств	Стр. 590, 690, форма 1	Рост долговой зависимости, снижение финансовой устойчивости

Таблица А.2 – **Баланс ликвидности** _____ за 20_ г.
(наименование организации)

Актив		На 01.01. 20_ г.	На 01.01. 20_ г.	Собственный капитал и обязательства		На 01.01. 20_ г.	На 01.01. 20_ г.	Отклонение (А – П)	
Условное обозначение	Статьи			Условное обозначение	Статьи			На 01.01. 20_ г.	На 01.01. 20_ г.
А ₁	Наиболее ликвидные активы: денежные средства и эквиваленты денежных средств; краткосрочные финансовые вложения			П ₁	Наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность				
А ₂	Быстрореализуемые активы: краткосрочная дебиторская задолженность; готовая продукция и товары; налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам, работам, услугам			П ₂	Краткосрочные обязательства: краткосрочные кредиты и займы				
А ₃	Медленореализуемые активы: запасы (кроме статьи «готовая продукция и товары»); расходы будущих периодов; прочие краткосрочные активы			П ₃	Долгосрочные обязательства: долгосрочные кредиты и займы				
А ₄	Труднореализуемые активы			П ₄	Собственный капитал				
	Итого				Итого				

Таблица А.3 – Система показателей оценки ликвидности и платежеспособности организации

Показатели	Методика расчета	Экономическая интерпретация
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам	Характеризует долю краткосрочных обязательств, которые могут быть погашены на дату составления баланса за счет наиболее ликвидных (высоколиквидных) активов
Коэффициент промежуточной ликвидности	Отношение денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам	Характеризует долю краткосрочных обязательств, погашаемых за счет денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений, ожидаемых поступлений от дебиторов
Коэффициент текущей ликвидности	Отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам	Характеризует долю краткосрочных обязательств, которая может быть погашена в результате реализации краткосрочных активов. Здесь делается допущение, что все краткосрочные активы могут быть реализованы при необходимости и по их балансовой оценке. Нормативное значение зависит от основного вида экономической деятельности организации (торговля – 1,0; промышленность – 1,7 и т. д.)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Отношение собственных оборотных средств к краткосрочным активам	Характеризует долю краткосрочных активов, которая сформирована за счет собственного капитала. Нормативное значение зависит от основного вида экономической деятельности организации (торговля – 0,1; промышленность – 0,3 и т. д.)

Таблица А.4 – Критерии признания платежеспособности организации

Критерий	Условия признания
Организация признается <i>платежеспособной</i>	Если коэффициент текущей ликвидности и (или) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности имеют значения более нормативных или равные им, а также коэффициент обеспеченности обязательств активами менее или равен 1
Организация признается <i>неплатежеспособной</i>	Если одновременно коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности имеют значения менее нормативных, а также коэффициент обеспеченности обязательств активами менее или равен 1
Неплатежеспособность организации <i>приобретает устойчивый характер</i>	Если одновременно коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности имеют значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и коэффициент обеспеченности обязательств активами менее нормативного или равное ему
Неплатежеспособность организации <i>имеет устойчивый характер</i>	Если одновременно коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности имеют значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициент обеспеченности обязательств активами более нормативного. Если на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициент обеспеченности обязательств активами более 1

Таблица А.5 – Алгоритм расчета влияния краткосрочных активов и краткосрочных обязательств на изменение коэффициента текущей ликвидности

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение (+; -)	Расчет влияния факторов
1. Краткосрочные активы, всего, тыс. р.	$КА_0$	$КА_1$	$\Delta КА$	$\Delta \hat{E} \delta \ddot{e}_{(E\hat{A})} = \frac{\hat{E}\hat{A}_1}{\hat{E}\hat{I}_1} - \frac{\hat{E}\hat{A}_0}{\hat{E}\hat{I}_1} = \frac{\Delta \hat{E}\hat{A}}{\hat{E}\hat{I}_1}$
В том числе:				
1.1. Запасы, тыс. р.	$З_0$	$З_1$	$\Delta З$	$\Delta K_{мл(З)} = \frac{\Delta З}{КО_1}$
1.2. НДС по приобретенным товарам, работам, услугам, тыс. р.	H_0	H_1	ΔH	$\Delta K_{мл(H)} = \frac{\Delta H}{КО_1}$
1.3. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. р.	$ДЗ_0$	$ДЗ_1$	$\Delta ДЗ$	$\Delta K_{мл(ДЗ)} = \frac{\Delta ДЗ}{КО_1}$
1.4. Денежные средства и эквиваленты денежных средств, тыс. р.	$ДС_0$	$ДС_1$	$\Delta ДС$	$\Delta K_{мл(ДС)} = \frac{\Delta ДС}{КО_1}$
...				
2. Краткосрочные обязательства, всего, тыс. р.	$КО_0$	$КО_1$	$\Delta КО$	$\Delta K_{мл(КО)} = \frac{КА_0}{КО_1} - \frac{КА_0}{КО_0}$
В том числе:				
2.1. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. р.	$КК_0$	$КК_1$	$\Delta КК$	$\Delta K_{мл(КК)} = \frac{\Delta K_{мл(КО)}}{\Delta КО} \cdot \Delta КК$
2.2. Краткосрочная кредиторская задолженность, тыс. р.	$КЗ_0$	$КЗ_1$	$\Delta КЗ$	$\Delta K_{мл(КЗ)} = \frac{\Delta K_{мл(КО)}}{\Delta КО} \cdot \Delta КЗ$
...				
3. Коэффициент текущей ликвидности (стр. 1 : : стр. 2)	$К_{мл0}$	$К_{мл1}$	$\Delta К_{мл}$	$\Delta K_{мл} = \Delta K_{мл(КА)} + \Delta K_{мл(КО)}$

Таблица А.6 – Алгоритм расчета влияния краткосрочных активов и собственных оборотных средств на изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение (+; -)	Расчет влияния факторов
Собственные оборотные средства, тыс. р.	COC_0	COC_1	ΔCOC	$\Delta \hat{E} \hat{a}_{(N\hat{N})} = \frac{\tilde{N}\hat{N}_1}{\hat{E}\hat{A}_1} - \frac{\tilde{N}\hat{N}_0}{\hat{E}\hat{A}_1} = \frac{\Delta \tilde{N}\hat{N}}{\hat{E}\hat{A}_1}$
Собственный капитал, тыс. р.	CK_0	CK_1	ΔCK	$\Delta Kоб_{(CK)} = \frac{\Delta CK}{KA_1}$
Долгосрочные обязательства, тыс. р.	$ДО_0$	$ДО_1$	$\Delta ДО$	$\Delta Kоб_{(ДО)} = \frac{\Delta ДО}{KA_1}$
Долгосрочные активы, тыс. р.	$ДА_0$	$ДА_1$	$\Delta ДА$	$\Delta Kоб_{(ДА)} = (-1) \cdot \frac{\Delta ДА}{KA_1}$
Краткосрочные активы, тыс. р.	$КА_0$	$КА_1$	$\Delta КА$	$\Delta Kоб_{(КА)} = \frac{COC_0}{KA_1} - \frac{COC_0}{KA_0}$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$Kоб_0$	$Kоб_1$	$\Delta Kоб$	$\Delta Kоб = \Delta Kоб_{(COC)} + \Delta Kоб_{(КА)}$

Таблица А.7 – Критерии признания финансовой устойчивости (неустойчивости) организации

Тип финансовой устойчивости	Характеристика типа
Абсолютная устойчивость	Данный тип устойчивости задается следующим условием: $Ic \geq 0$, $Id \geq 0$, $Io \geq 0$. Все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами. Такая ситуация не является идеальной, поскольку это свидетельствует о неумении руководства организации использовать внешние источники для финансирования текущей деятельности
Нормальная устойчивость	Задается следующим условием: $Ic < 0$, $Id \geq 0$, $Io \geq 0$. Это означает, что все запасы полностью покрываются нормальными источниками финансирования (собственными оборотными средствами, краткосрочными кредитами и займами, а также кредиторской задолженностью)
Неустойчивое финансовое состояние	Задается следующим условием: $Ic < 0$, $Id < 0$, $Io \geq 0$. Финансовое состояние сопряжено с нарушением условия ликвидности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств, а также дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств
Кризисное финансовое состояние	Организация находится на грани банкротства. Выполняется следующее условие: $Ic < 0$, $Id < 0$, $Io < 0$. Это свидетельствует о том, что денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность организации и прочие краткосрочные активы не покрывают даже ее кредиторскую задолженность и прочие краткосрочные обязательства. Устойчивость может быть восстановлена за счет обоснованного снижения уровня запасов

Таблица А.8 – Система показателей оценки финансовой устойчивости организации

Показатели	Методика расчета	Экономическая интерпретация
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	Отношение собственного капитала к итогу бухгалтерского баланса	Характеризует долевое участие собственного капитала в формировании активов организации. Рекомендуемое значение – 0,4–0,6
Коэффициент обеспеченности обязательств активами	Отношение обязательств к итогу бухгалтерского баланса	Характеризует долевое участие обязательств в формировании активов организации. Нормативное значение – не более 0,85
Коэффициент капитализации	Отношение обязательств к собственному капиталу	Характеризует величину обязательств, приходящуюся на 1 р. собственного капитала. Рекомендуемое значение – не более 1,0
Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу	Характеризует долю собственного капитала, вложенного в краткосрочные активы
Коэффициент финансовой устойчивости	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к итогу бухгалтерского баланса	Характеризует долю долгосрочного капитала в формировании активов организации. Рекомендуемое значение – не менее 0,6

Таблица А.9 – Критерии признания финансовой устойчивости (неустойчивости) организации

Финансово устойчивая организация	Финансово неустойчивая организация
Собственный капитал преобладает в итоге баланса, его темп роста опережает рост активов	Обязательства преобладают в итоге баланса, их рост опережает рост собственного капитала и активов
Собственные оборотные средства имеют положительное значение и устойчивую тенденцию роста	Собственные оборотные средства имеют отрицательное значение
Темп роста собственного капитала и долгосрочных обязательств опережает темп роста долгосрочных активов	Темп роста долгосрочных активов опережает темп роста собственного капитала и долгосрочных обязательств
Нераспределенная прибыль имеет устойчивую тенденцию роста	Нераспределенный убыток имеет устойчивую тенденцию роста
Стоимость чистых активов имеет положительное значение и устойчивую тенденцию роста	Стоимость чистых активов имеет отрицательное значение

Таблица А.10 – Алгоритм расчета влияния собственного капитала и активов на изменение коэффициента финансовой независимости

Показатели	На начало периода	На конец периода	Отклонение (+; –)	Расчет влияния факторов
1. Собственный капитал, всего, тыс. р.	$СК_0$	$СК_1$	$\Delta СК$	$\Delta Кфн_{(СК)} = \frac{СК_1}{ИБ_1} - \frac{СК_0}{ИБ_1} = \frac{\Delta СК}{ИБ_1}$
В том числе:				
1.1. Уставный капитал, тыс. р.	$УК_0$	$УК_1$	$\Delta УК$	$\Delta Кфн_{(УК)} = \frac{\Delta УК}{ИБ_1}$
1.2. Резервный капитал, тыс. р.	$РК_0$	$РК_1$	$\Delta РК$	$\Delta Кфн_{(РК)} = \frac{\Delta РК}{ИБ_1}$
1.3. Добавочный капитал, тыс. р.	$ДК_0$	$ДК_1$	$\Delta ДК$	$\Delta Кфн_{(ДК)} = \frac{\Delta ДК}{ИБ_1}$
...				
2. Активы, всего, тыс. р.	$ИБ_0$	$ИБ_1$	$\Delta ИБ$	$\Delta Кфн_{(ИБ)} = \frac{СК_0}{ИБ_1} - \frac{СК_0}{ИБ_0}$
В том числе:				
2.1. Долгосрочные активы, тыс. р.	$ДА_0$	$ДА_1$	$\Delta ДА$	$\Delta Кфн_{(ДА)} = \frac{\Delta Кфн_{(ИБ)}}{\Delta ИБ} \cdot \Delta ДА$
2.2. Краткосрочные активы, тыс. р.	$КА_0$	$КА_1$	$\Delta КА$	$\Delta Кфн_{(КА)} = \frac{\Delta Кфн_{(ИБ)}}{\Delta ИБ} \cdot \Delta КА$
3. Коэффициент финансовой независимости (стр. 1 : стр. 2)	$Кфн_0$	$Кфн_1$	$\Delta Кфн$	$\Delta Кфн = \Delta Кфн_{(СК)} + \Delta Кфн_{(ИБ)}$

Таблица А.11 – Алгоритм расчета влияния факторов на изменение рентабельности активов

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Отклонение (+; -)	Расчет влияния факторов
1. Средняя стоимость долгосрочных активов, тыс. р.	$\overline{\bar{A}\bar{A}}_0$	$\overline{\bar{A}\bar{A}}_1$	$\Delta\overline{\bar{A}\bar{A}}$	$\Delta D_{\bar{A}(\bar{A})} = \frac{\dot{I}_0 \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \hat{E}\bar{A}_0} - \frac{\dot{I}_0 \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_0 + \hat{E}\bar{A}_0}$
2. Средняя стоимость краткосрочных активов, тыс. р.	$\overline{\hat{E}\bar{A}}_0$	$\overline{\hat{E}\bar{A}}_1$	$\Delta\overline{\hat{E}\bar{A}}$	$\Delta D_{\bar{A}(\bar{E}\bar{A})} = \frac{\dot{I}_0 \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \overline{\hat{E}\bar{A}}_1} - \frac{\dot{I}_0 \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \overline{\hat{E}\bar{A}}_0}$
3. Прибыль до налогообложения, всего, тыс. р.	Π_0	Π_1	$\Delta\Pi$	$\Delta D_{\bar{A}(\Pi)} = \frac{\dot{I}_1 \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \overline{\hat{E}\bar{A}}_1} - \frac{\dot{I}_0 \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \overline{\hat{E}\bar{A}}_1} =$ $= \frac{\Delta\dot{I} \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \overline{\hat{E}\bar{A}}_1}$
В том числе:				
3.1. Прибыль от текущей деятельности, тыс. р.	Πm_0	Πm_1	$\Delta\Pi m$	$\Delta D_{\bar{A}(i\bar{o})} = \frac{\Delta\dot{I} \bar{o} \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \overline{\hat{E}\bar{A}}_1}$
3.2. Прибыль от инвестиционной деятельности, тыс. р.	Πu_0	Πu_1	$\Delta\Pi u$	$\Delta D_{\bar{A}(i\bar{e})} = \frac{\Delta\dot{I} \bar{e} \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \overline{\hat{E}\bar{A}}_1}$
3.3. Прибыль от финансовой деятельности, тыс. р.	$\Pi \phi_0$	$\Pi \phi_1$	$\Delta\Pi \phi$	$\Delta D_{\bar{A}(i\bar{b})} = \frac{\Delta\dot{I} \bar{o} \cdot 100}{\overline{\bar{A}\bar{A}}_1 + \overline{\hat{E}\bar{A}}_1}$
4. Рентабельность активов [стр. 3 : : (стр. 1 + стр. 2) × × 100], %	PA_0	PA_1	ΔPA	$\Delta PA = \Delta PA_{(\bar{A})} + \Delta PA_{(\bar{E}\bar{A})} + \Delta PA_{(\Pi)}$

Таблица А.12 – **Влияние коэффициента устойчивости экономического роста ($K_{УЭР}$) на финансовое состояние организации**

Значение коэффициента	Оценка финансового состояния организации
Рост $K_{УЭР}$	Экономический рост организации, повышение платежеспособности, ликвидности, расширение производственных мощностей
Снижение $K_{УЭР}$	Экономический спад организации, снижение платежеспособности, ликвидности, сокращение производственных мощностей
$K_{УЭР} = \text{Рентабельность собственного капитала}$	Максимальный темп экономического роста организации. Реинвестирование всей прибыли в производственный процесс

Таблица А.13 – **Система показателей ранжирования организаций, разработанная ООО НВП «ИНЭК»**

Показатели	Интервалы значений показателей			
	$> \frac{1}{3}$ среднегодовой ставки рефинансирования	$\frac{1}{3} - \frac{1}{4}$ среднегодовой ставки рефинансирования	$> \frac{1}{4}$ среднегодовой ставки рефинансирования	< 0
Доля собственного капитала, %	> 70	60–69,9	50–59,9	< 50
Коэффициент покрытия долгосрочных активов собственным капиталом	$\geq 1,1$	1,0–1,1	0,8–0,99	$< 0,8$
Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	≤ 60	61–90	91–180	> 180
Финансовый цикл, дней	1–30	0...–10	–11...–30	< -30
Ранг интервала	5	3	1	0

Таблица А.14 – Группировка организаций по рейтингу финансовой устойчивости, разработанная компанией ООО НВП «ИНЭК»

Группа (по количеству баллов)	Характеристика финансового состояния организации
I группа (21–25 баллов)	Организация имеет высокую рентабельность, она финансово устойчива. Ее платежеспособность не вызывает сомнений. Качество финансового и производственного менеджмента высокое. Организация имеет отличные шансы для дальнейшего развития
II группа (11–20 баллов)	Организация имеет удовлетворительный уровень рентабельности. Она в целом платежеспособна и финансово устойчива, хотя отдельные показатели ниже рекомендуемых значений. Данная организация недостаточно устойчива к колебаниям рыночного спроса на продукцию и другим рыночным факторам. Работа с организацией требует взвешенного подхода
III группа (4–10 баллов)	Организация финансово неустойчива, она имеет низкую рентабельность для поддержания платежеспособности на приемлемом уровне. Как правило, такая организация имеет просроченную задолженность. Она находится на грани потери финансовой устойчивости. Для выведения организации из кризиса следует предпринять значительные изменения в ее финансово-хозяйственной деятельности. Инвестиции в организацию связаны с повышенным риском
IV группа (менее 4-х баллов)	Организация находится в глубоком финансовом кризисе. Размер кредиторской задолженности велик, она не в состоянии расплатиться по своим обязательствам. Финансовая устойчивость организации практически полностью утрачена. Значение показателя рентабельности собственного капитала не позволяет надеяться на улучшение. Степень кризиса организации столь глубока, что вероятность улучшения ситуации даже в случае коренного изменения финансово-хозяйственной деятельности невысока

СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка.....	3
Вопросы для самоконтроля, темы рефератов, задания для аудиторной и самостоятельной работы	4
Тема 1. Теоретические основы анализа финансовой отчетности организации	4
Тема 2. Методика анализа финансовой отчетности организации	7
Тема 3. Анализ бухгалтерского баланса	9
Тема 4. Анализ отчета о прибылях и убытках	18
Тема 5. Анализ отчета об изменении собственного капитала	26
Тема 6. Анализ отчета о движении денежных средств	31
Тема 7. Анализ внутрисистемной отчетности организаций потребительской кооперации	37
Тема 8. Комплексная оценка деятельности организации по данным финансовой отчетности	45
Список рекомендуемой литературы	49
Приложение А	51

Учебное издание

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

**Практикум
для реализации содержания образовательных программ
высшего образования I степени**

Автор-составитель
Новикова Инна Николаевна

Редактор Ю. Г. Старовойтова
Компьютерная верстка Л. Ф. Барановская

Подписано в печать 21.04.17. Формат 60 × 84 ¹/₁₆.
Бумага типографская № 1. Гарнитура Таймс. Ризография.
Усл. печ. л. 3,72. Уч.-изд. л. 3,80. Тираж 50 экз.
Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:
учреждение образования «Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации».
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/138 от 08.01.2014.
Просп. Октября, 50, 246029, Гомель.
<http://www.i-bteu.by>

**БЕЛКООПСОЮЗ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

Кафедра банковского дела, анализа и аудита

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ**

**Практикум
для реализации содержания образовательных программ
высшего образования I степени**

Гомель 2017