



Тема 2.

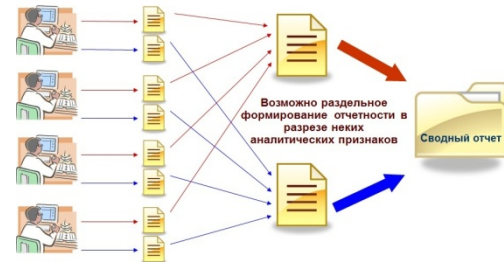
Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния организации

Вопросы

1. Система
информационного
обеспечения управления
финансами организации



2. Информационная база
анализа и обоснования
финансовых решений



3. Экспресс-диагностика
финансовой отчетности



4. Диагностика финансового
состояния организации

Вопрос 1.



**Система информационного
обеспечения управления
финансами организации**

Информационное обеспечение финансового управления

представляет собой функциональный комплекс, обеспечивающий процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей, необходимых для осуществления анализа, планирования и подготовки эффективных и оперативных управленческих решений по всем аспектам деятельности организации.

Финансовая информация о деятельности организации



Пользователи финансовой отчетности

1. Внутренние пользователи

- Совет директоров
- Правление
- Руководители подразделений
- Менеджеры
- Служащие

2. Внешние пользователи

- **С прямым финансовым интересом**
 - собственники корпорации
 - инвесторы
 - коммерческие (кредитующие) банки
 - поставщики
- **С косвенным финансовым интересом**
 - налоговые и финансовые органы
 - коммерческие (обслуживающие) банки
 - правительственные органы
 - страховые организации
 - покупатели
 - аудиторские организации
- **Без финансового интереса**
 - органы статистики
 - арбитраж
 - биржи

Ключевые признаки финансовой информации

большие массивы данных

цикличность движения, обусловленная особенностями кругооборота капитала

многообразие источников и потребителей

преимущественно стоимостные измерители

наличие логических зависимостей

волатильность (изменчивость) динамических характеристик

особая значимость в средствах визуализации не столько графика изменений, сколько тренда (вектора) изменений

специфические правила чтения информации, предусматривающие методологию технического, финансового и др. анализа

Требования предъявляемые к информации

1

- достоверность (надежность источника)

2

- релевантность (существенность)

3

- своевременность

4

- необходимая достаточность

5

- достаточная точность

6

- сопоставимость

Классификация финансовой информации

по функциональной роли

по технологии получения и хранения

по способу отображения

по форме представления

по отношению к хозяйствующим субъектам

по значимости для принятия решения

по способу получения

по временному периоду

по измерителям

по привилегиям доступа

по источнику формирования

по признаку платности

по степени обработки

Основа информационного обеспечения

Сведения регулятивно-правового характера

- включает в себя законы, постановления и другие нормативные акты, положения и документы, определяющие правовую основу финансовых институтов, рынка ценных бумаг

Финансовые сведения нормативно-справочного характера

- входят нормативные документы государственных органов (Министерства финансов РФ, Банка России и др.), международных организаций и различных финансовых институтов, содержащие требования, рекомендации и количественные нормативы в области финансов к участникам рынка (положение о выплате дивидендов по акциям и процентов по облигациям, сообщения Минфина РФ о различных процентных ставках и т.п.).

Бухгалтерская отчетность

- включает бухгалтерскую отчетность, которая является наиболее информативным и надежным источником, характеризующим имущественное и финансовое положение корпорации

Статистические данные финансового характера

- включает сведения финансового характера, публикуемые органами государственной статистики, биржами и специализированными информационными агентствами.

Несистемные данные

- содержит сведения, не имеющие непосредственного отношения к информации финансового характера или генерируемые вне какой-либо устойчивой информационной системы

Крупнейшие национальные службы финансовой информации



агентство финансовой информации «МЗ-медиа»



группа компаний «РосБизнесКонсалтинг»



информационное агентство АК&М



информационное агентство МФД-ИнфоЦентр



информационное агентство Финмаркет



*Сетевое издание Информационный ресурс
СПАРК*



*Центр экономического анализа Международной
информационной группы «Интерфакс»*

Вопрос 2.



**Информационная база
анализа и обоснования
финансовых решений**

Бухгалтерская отчетность –

единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам

Основной задачей бухгалтерской (финансовой)

отчетности является предоставление достоверной и полной информации о финансовом положении организации, ее финансовых результатах и изменениях в финансовом положении.



Формы бухгалтерской отчетности

Форма

«Бухгалтерский баланс»

отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств корпорации

Форма

«Отчет о финансовых результатах»

предназначен для характеристики финансовых результатов корпорации за отчетный период

Форма

«Отчет об изменениях капитал»

показывает структуру собственного капитала корпорации, представленную в динамике

Форма

«Отчет о движении денежных средств»

отражает остатки денежных средств на нач. и кон. периода, потоки денежных средств в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

состоит из разделов, которые позволяют раскрыть некоторые статьи актива и пассива баланса и отчета о финансовых результатах

Финансовые показатели, представленные в бухгалтерской (финансовой) отчетности, заполняемой по российским стандартам

Форма бухгалтерской отчетности	Финансовые показатели
Бухгалтерский баланс	<p>Внеоборотные активы (в целом и по элементам). Оборотные активы (в целом и по элементам). Собственный капитал. Долгосрочные и краткосрочные обязательства. Дебиторская и кредиторская задолженность</p>
Отчет о финансовых результатах	<p>Выручка. Себестоимость продаж. Валовая прибыль (убыток). Коммерческие и управленческие расходы. Прибыль (убыток) от продаж. Прочие доходы и расходы. Прибыль (убыток) до налогообложения. Чистая прибыль (убыток). Базовая прибыль или убыток на акцию. Разводненная прибыль или убыток на акцию.</p>
Отчет об изменениях капитала	<p>Изменение величины уставного капитала; собственных акций, выкупленных у акционеров; добавочного капитала; резервного капитала; нераспределенной прибыли (непокрытого убытка). Чистые активы.</p>
Отчет о движении денежных средств	<p>Показатели наличия, поступления и расходования денежных средств корпорации от текущей деятельности, инвестиционных и финансовых операций.</p>
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	<p>Наличие и движение нематериальных активов, НИОКР, отдельных видов основных и арендованных средств, финансовых вложений; запасов, кредиторской и дебиторской задолженности Незавершенные капитальные вложения. Изменение стоимости основных средств. Затраты на производство. Оценочные обязательства. Государственная помощь.</p>

Основные каналы распространения корпоративной финансовой информации

Регулирующие и другие уполномоченные государством органы:



Государственная налоговая служба и ее территориальные подразделения с функцией контроля налогообложения



Росстат и его территориальные подразделения с задачей формирования отраслевых и региональных статистических информационных банков, данных по национальной экономике и международных сравнений



Центральный банк Российской Федерации в рамках надзорных функций за участниками финансового, прежде всего, фондового рынка



Системообразующие биржи для допуска ценных бумаг к торгам и формирования котировальных списков

Основные каналы распространения корпоративной финансовой информации

Негосударственные институты:



Рейтинговые агентства, присваивающие рейтинги и ранжирующие компаний по основным финансово-экономическим параметрам



Ассоциации финансового рынка, информационные агентства и аналитики, оценивающие информационную прозрачность российской хозяйственной среды в целом и компаний в частности



Проект СКРИН (Система комплексного раскрытия информации) в структуре РТС, формирующий общедоступный механизм раскрытия корпоративной информации и ориентирующий участников фондового рынка на информационную прозрачность



Инфраструктура рынка IR-услуг, способствующая формированию и распространению наглядных и содержательных информационных продуктов на условиях аутсорсинга



Компании и их веб-сайты, содержащие первичную информацию о деятельности в прошлых и будущих периодах, включая Интернет-репортинг

Вопрос 3.



**Экспресс-диагностика
финансовой отчетности**

Экспресс-диагностика проводится с целью:

- ❖ Объективной оценки достигнутого уровня устойчивости финансового состояния организации, оценки изменения этого уровня в сравнении с предыдущим периодом, с бизнес-планом под воздействием различных факторов;
- ❖ Принятия инвесторами обоснованных управленческих решений по финансированию инвестиционных проектов исходя из критерия инвестиционной привлекательности организации;
- ❖ Улучшения финансового состояния организации, повышения ее финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности.

Алгоритм экспресс-диагностики корпоративной финансовой отчетности



1. Просмотр отчета по формальным признакам



Годовой отчет организации является своего рода ее визитной карточкой

Оцениваются объем и качество отчета, удобство его структурирования

Оцениваются наличие минимального набора требуемых отчетных форм, наличие и полнота аналитических расшифровок, доступность и читаемость приводимых аналитических индикаторов и т.п.

2. Ознакомление с заключением аудитора

Подлежит обязательному аудиту

(Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» от 30.12.2008 N 307-ФЗ (с изменениями от 16.04.2022))

1

- организации, **ценные бумаги которых допущены к организованным торгам**, а также **эмитенты эмиссионных ценных бумаг**

2

- организации, являющиеся **профессиональными участниками рынка ценных бумаг, бюро кредитных историй**

3

- организации, имеющие организационно-правовую форму **фонда** (за исключением государственного внебюджетного фонда, специализированной организации управления целевым капиталом и фонда), в случае, если поступление имущества, в том числе денежных средств, за год, непосредственно предшествовавший отчетному году, **превышает 3 млн руб.**

2. Ознакомление с заключением аудитора

Подлежит обязательному аудиту (продолжение)

4. Организация, соответствующая хотя бы одному из следующих условий:

а) **доход**, полученный от осуществления предпринимательской деятельности, который определяется в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, за год, непосредственно предшествовавший отчетному году, составляет **более 800 млн руб.**;

б) **сумма активов** бухгалтерского баланса по состоянию на конец года, непосредственно **предшествовавший отчетному году, составляет** более 400 млн. руб.

5. Акционерные общества, **акции которых находятся в собственности Российской Федерации, субъекта Российской Федерации и (или) муниципального образования**

2. Ознакомление с заключением аудитора

Аудиторское заключение подтверждает достоверность отчетности корпорации (степень точности данных финансовой отчетности). На основании аудиторского заключения можно сделать выводы о результатах финансово-хозяйственной деятельности, имущественном положении корпорации и на их основе принимать обоснованные решения.

Виды аудиторских заключений

- **Безоговорочно положительное аудиторское заключение**
- **Модифицированное аудиторское заключение**

3. Выявление «больных» статей в отчетности и их оценка в динамике

«Больные» статьи условно можно подразделить на две группы

Свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе корпорации

- ❖ «Непокрытые убытки прошлых лет» (Бухгалтерский баланс);
- ❖ «Чистый убыток» (Отчет о финансовых результатах);
- ❖ «Просроченная кредиторская задолженность» (Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах)

Свидетельствующие об определенных недостатках в работе корпорации

- ❖ относятся статьи, непосредственно представленные в балансе, либо элементы статей, которые могут быть выделены при помощи аналитических расшифровок в ходе внутреннего анализа.
- ❖ некоторые неблагоприятные соотношения между отдельными статьями

3. Выявление «больных» статей в отчетности и их оценка в динамике

Признаки «хорошего баланса»

- ❖ валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиться по сравнению с началом периода;
- ❖ темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- ❖ собственный капитал корпорации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала;
- ❖ темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые;
- ❖ доля собственных средств в оборотных активах должна быть более 10%;
- ❖ в балансе должна отсутствовать статья «Непокрытый убыток».

4. Ознакомление с ключевыми индикаторами

(на примере сферы розничной торговли)

Виды КРІ	Пример	20..	20..	20..
Количественные	Средний чек, трафик (звонки, посещаемость сайта, конверсия продаж, количество продаж			
Денежные	Объем продаж на продавца, маржинальный доход, денежный поток на продавца			
Клиентские	Наличие постоянных клиентов, привлечение новых клиентов, количество положительных отзывов			
Корпоративные	Объём продаж на подразделение, денежный поток на подразделение, доля клиентов на подразделение			

5. Чтение пояснительной записки (аналитических разделов отчета)

Пояснительная записка содержит комментарии, аналитические расшифровки к основным статьям отчетности и коэффициенты, которые не всегда не всегда можно рассчитать по данным публичной отчетности.

Ее структура и содержание не регламентируются, а зависят от практики, сложившейся в корпорации.

Цель данного раздела – представление корпорации с наиболее положительной стороны.

6. Общая оценка имущественного и финансового состояния по данным баланса

Методы и приемы анализа

горизонтальный
метод

вертикальный
метод

метод сравнения

метод
группировки

балансовый метод

маржинальный
метод

графический
метод

методы и приемы
факторного
анализа

методы и приемы
функционально-
стоимостного
анализа

эвристические
методы и приемы

методы линейного
программирования

7. Формулирование выводов по результатам анализа

Эта процедура является завершающей в экспресс-анализе.

Рекомендуется систематизировать положительные и отрицательные моменты, выявленные в ходе анализа, и после этого делать заключительные выводы.



Вопрос 4.



Диагностика финансового состояния организации

Финансовое состояние

это экономическая категория, отражающая структуру собственного и заемного капитала, его размещения между различными видами имущества, а также эффективность их использования, платежеспособность, финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность организации и ее способность к саморазвитию



Изменение финансового состояния

**за ряд лет позволяет оценить
профессиональные и деловые качества его
руководителей и специалистов**

Оценка финансового состояния

**позволяет инвесторам, партнерам
по бизнесу определить
финансовые возможности
корпорации на перспективу, и
возможности дальнейшего
развития компании**

Оценка финансового состояния проводится с целью:

- ❖ Объективной оценки достигнутого уровня устойчивости финансового состояния корпорации, оценки изменения этого уровня в сравнении с предыдущим периодом, с бизнес-планом под воздействием различных факторов;
- ❖ Принятия инвесторами обоснованных управленческих решений по финансированию инвестиционных проектов исходя из критерия инвестиционной привлекательности корпорации;
- ❖ Улучшения финансового состояния корпорации, повышения ее финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности.

Классификация различий между внутренним и внешним экономическим анализом финансового состояния организации

Классификационный признак	Внешний анализ	Внутренний анализ
Назначение	Общая оценка имущественного и финансового состояния	Поиск резервов увеличения прибыли и эффективности деятельности
Исполнители и пользователи	Собственники, участники рынка ценных бумаг, налоговые органы, кредиторы, инвесторы и др.	Управленческий персонал предприятия (руководители и специалисты)
Базовое информационное обеспечение	Бухгалтерская отчетность	Регламентированные и нерегламентированные источники информации
Характер предоставляемой информации	Общедоступная аналитическая информация	Детализированная информация конфиденциального характера
Степень унификации методики анализа	Достаточно высокая унификация процедур и алгоритмов	Индивидуализированные разработки
Временной аспект анализа	Ретроспективный и перспективный	Оперативный

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

**Оценка
ликвидности и
платежеспособности**

**Оценка
финансовой
устойчивости**

**Оценка
деловой активности**

**Оценка
рентабельности**

