



## Тема 2. «Корпоративная отчетность и финансовая информация»

**AK&M**  
ИНФОРМАЦИОННОЕ АГЕНТСТВО  
ИНФОРМАЦИОННОЕ ВЕЩАНИЕ

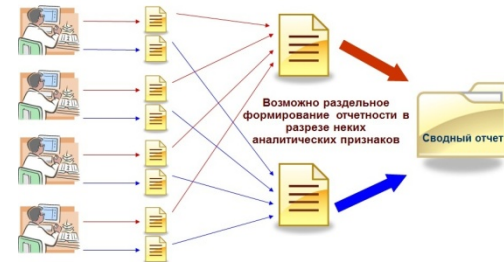
**RS**  
Финансовые  
Информационные  
Системы

 **BANKIR.RU**

  
**РБК**  
**БЕК**

# Вопросы

1. Система информационного обеспечения управления финансами корпорации
2. Информационная база анализа обоснования решений
3. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности
4. Оценка платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности корпорации



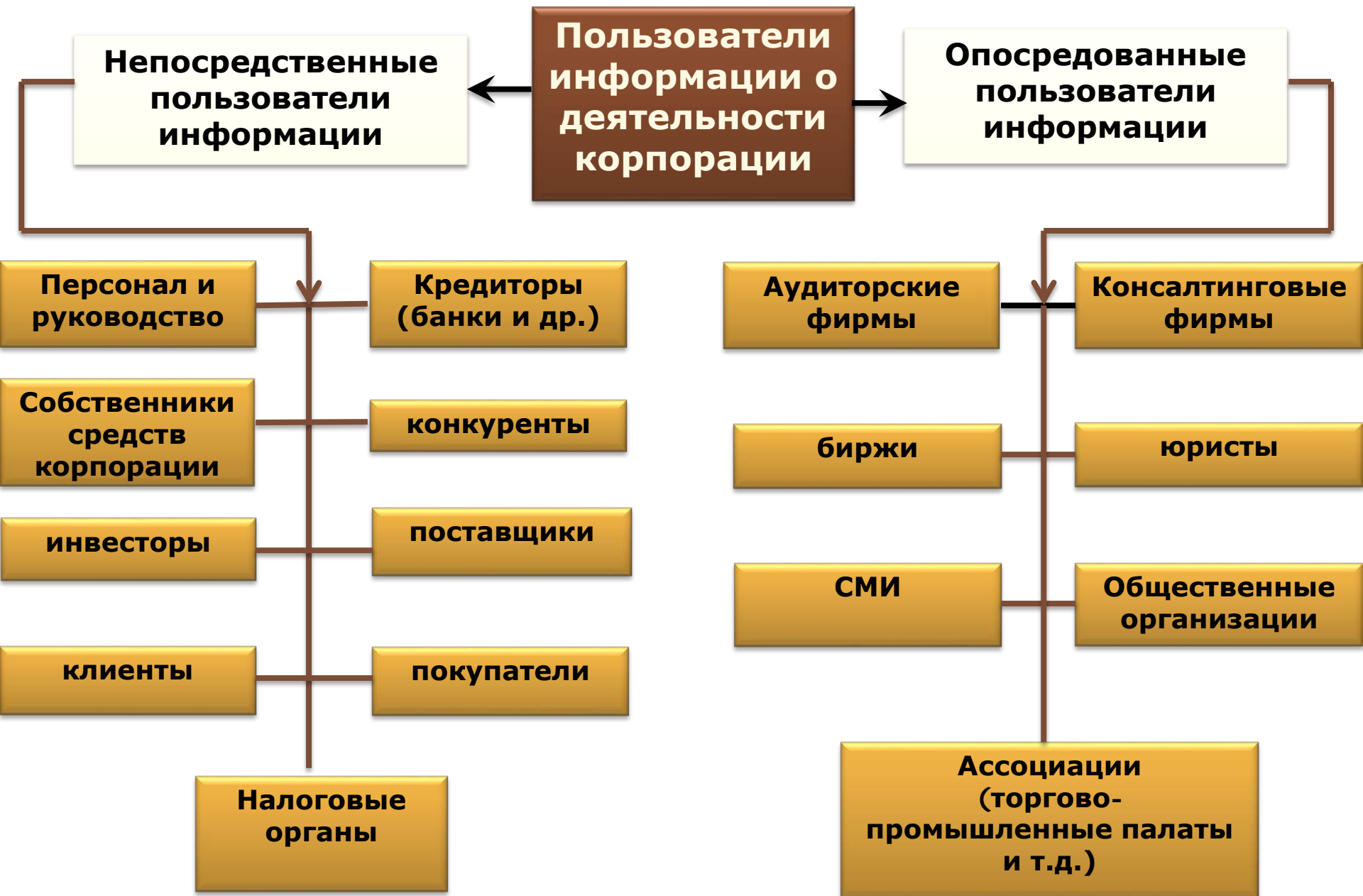


# ***Информационное обеспечение финансового управления***

---

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 корпорации.

# Финансовая информация о деятельности корпорации



# 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 «М3-медиа»*



*группа компаний «РосБизнесКонсалтинг»*



*информационное агентство АК&М*



*информационное агентство МФД-ИнфоЦентр*



*информационное агентство Финмаркет*



*Федеральное агентство финансовой информации (ФАФИ)*



*Центр экономического анализа Международной информационной группы «Интерфакс»*

## Вопрос 2.



**Информационная база анализа  
и обоснования 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	Внеоборотные активы (в целом и по элементам). Оборотные активы (в целом и по элементам). Собственный капитал. Долгосрочные и краткосрочные обязательства. Дебиторская и кредиторская задолженность
Отчет о финансовых результатах	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.
Отчет об изменениях капитала	Изменение величины уставного капитала; собственных акций, выкупленных у акционеров; добавочного капитала; резервного капитала; нераспределенной прибыли (непокрытого убытка). Чистые активы.
Отчет о движении денежных средств	Показатели наличия, поступления и расходования денежных средств корпорации от текущей деятельности, инвестиционных и финансовых операций.
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	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.

# 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 корпоративной отчетности

# 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..
<b>Количественные</b>	Средний чек, трафик (звонки, посещаемость сайта, конверсия продаж, количество продаж			
<b>Денежные</b>	Объем продаж на продавца, маржинальный доход, денежный поток на продавца			
<b>Клиентские</b>	Наличие постоянных клиентов, привлечение новых клиентов, количество положительных отзывов			
<b>Корпоративные</b>	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.



**Оценка платежеспособности,  
ликвидности, финансовой устойчивости,  
деловой активности и рентабельности  
корпорации**

# 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 корпорации 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 корпорации

<b>Классификационный признак</b>	<b>Внешний анализ</b>	<b>Внутренний анализ</b>
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**

