**Тема 1. Основы анализа финансового состояния предприятия.**

**План:**

1. **Понятие, значение и задачи анализа;**
2. **Анализ бухгалтерского баланса;**
3. **Оценка финансовой устойчивости предприятия;**
4. **Анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия.**

**1 вопрос.** Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые обеспечивают жизнедеятельность предприятия.

Профессиональное управление финансами требуют глубокого анализа, позволяющего более точно оценить различные ситуации с помощью современных методов исследования.

Содержанием анализа ФСП является комплексное системное изучение факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

ФСП характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на тот или иной момент времени.

ФСП может быть устойчивым, неустойчивым ( предкризисным) и кризисным.

Если платёжеспособность это внешнее проявление ФСП, т.е. способность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам, то финансовая устойчивость это внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, дохов и расходов, средств и источников их формирования.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платёжеспособности и создание условий для нормального функционирования.

Главная цель финансовой деятельности предприятия сводится к наращиванию собственного капитала и обеспечению устойчивого положения на рынке.

Основные задачи анализа ФСП:

1. Своевременная и объективная диагностика ФСП, установление его слабых мест и изучение причин их образования.
2. Поиск резервов улучшения ФСП, его платёжеспособность и финансовая устойчивость.
3. Разработка конкретных мероприятий направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепления ФСП.
4. Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Виды анализов ФСП:

1. Внутренний финансовый анализ (управленческий) – это процесс исследования механизма формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления ФСП, повышение доходности и наращивание собственного капитала.
2. Внешний анализ ФСП ( финансовый ) – это процесс исследования финансового состояния предприятия с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности.

Анализ ФСП основывается главным образом на относительных показателях, т.к. абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Источники информации:

1. Форма № 1 « Бухгалтерский баланс»
2. Форма № 2 « Отчёт о прибылях и убытках»
3. Форма № 3 « Отчёт об изменении капитала»
4. Форма № 4 « Отчё о движении денежных средств»
5. Форма № 5 « Приложение к бухгалтерскому балансу»

Обязательные № 1 и № 2.

**2 вопрос.** Анализ бух. баланса. Для общей оценки динамики ФСП следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы:

1. Статьи актива группируем по признаку ликвидности.

Ликвидность – это скорость превращения тех или иных активов в наличные денежные средства.

1. Статьи пассива группируются по срочности обязательств.

На основе полученного агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества организации.

|  |  |
| --- | --- |
| Актив (имущество) | Пассив ( источники имущества) |
| 1 внеоборотные активы2 Оборотные (мобильные) активы:* 1. Запасы
	2. Дебиторская задолженность
	3. Денежные средства и краткосрочные финн.вложения.
 | 1 Собственный капитал2 Заёмный капитал* 1. Долгосрочные обязательства
	2. Краткосрочные кредиты и займы
	3. Кредиторская задолженность.
 |

Чтение баланса ведётся с использованием методов горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ – это исследование изменений той или иной статьи баланса с течением времени (в динамике).

Вертикальный анализ – это исследование составных частей одного целого, т.е. изучение структуры.

Для характеристики ФСП используются следующие показатели:

1. Общая стоимость имущества организации = совокупный капитал = валюта баланса = общие активы (строка 300 и 700).
2. Стоимость иммобилизированных активов = основной капитал = внеоборотные активы = строка 190 итог по разделу 1.
3. Стоимость оборот ( мобильных ) средств = оборотный капитал = оборотные активы = 290 итог по разделу 2.
4. Материальные оборотные средства = строка 210+220.
5. Собственный капитал = строка 490+640+650.
6. Заёмный капитал = строка 590+690-640-650.
7. Долгосрочные обязательства или долгосрочный заёмный капитал = строка 590.
8. Краткосрочные обязательства или краткосрочный заёмный капитал = 690-640-650.
9. Текущие долги = привлечённые средства = кредиторская задолженность = 620.
10. Собственные оборотные средства (капитал) = строка 490-190.

**3 вопрос.** Факторы, влияющие на ФСП и его устойчивость:

1. Оптимальность структуры источников капитала (соотношение собственных и заёмных средств)
2. Оптимальность структуры активов предприятия (соотношение основного и оборотного капитала)

Для характеристики структуры источников капитала применяются следующие показатели:

1. Коэффициент финансовой автономии (коэффициент финансовой независимости) = собственный капитал \ валюта баланса. Показывает долю собственного капитала в совокупном капитале предприятия (норма от 0,5 до 0,8).
2. Коэффициент финансовой зависимости = заёмный капитал \ валюта баланса. Показывает долю заёмного капитала в совокупном капитале предприятия (норма от0,2 до 0,5).
3. Коэффициент текущей задолженности = краткосрочные финансовые обязательства \ валюта баланса. Показывает долю наиболее срочных долгов в совокупном капитале предприятия (норма от 0 до 0,2)
4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент финансовой устойчивости) собственного капитала = долгосрочные финансовые обязательства \ валюта баланса. Показывает долю устойчивых источников финансирования в совокупном капитале предприятия ( норма от 0,8 до 1).
5. Коэффициент платежеспособности = собственный капитал \ заёмный капитал (норма от 1 ). Показывает, сколько собственного капитала приходится на каждый рубль заёмного капитала или во сколько раз собственный капитал больше заёмного.
6. Коэффициент финансового риска = заёмный капитал \ собственный капитал. Показывает, сколько заёмного капитала приходится на каждый рубль собственного капитала (меньше 1).
7. Коэффициент манёвренности собственного капитала = собственный оборотный капитал \ собственный капитал. Показывает, какая доля собственного капитала находится в обороте, позволяя свободно маневрировать им, вкладывая в различные активы для погашения временной финансовой несбалансированности (больше 0,1)

Важным показателем, характеризующим структуру капитала и определяющим финансовую устойчивость предприятия, является сумма чистых активов.

Величина чистых активов (реальная величина собственного капитала) показывает, что останется собственникам предприятия после погашения всех обязательств в случае ликвидации предприятия.

Чистые активы равны = валюта баланса за минусом:

- налоги по приобретённым ценностям;

- задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

- целевое финансирование и поступления;

- долгосрочные краткосрочные финансовые вложения.

Если чистые активы меньше величины уставного капитала предприятие обязано уменьшить свой уставный капитал до величины чистых активов. А если чистые активы меньше установленного минимального размера уставного капитала, то в соответствии с действующим законодательством предприятие обязано принять решение о самоликвидации.

**4 вопрос.** Одним из показателей характеризующим финансовое положение предприятия является его платёжеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои обязательства. Характеристику платёжеспособности можно дать с помощью оценки ликвидности баланса.

Ликвидность баланса это возможность обратить активы в наличность и погасить свои платёжные обязательства, т.е. это степень покрытия обязательств такими активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платёжных обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Группировка актива по степени ликвидности:

1. А1 – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (250 и 260);
2. А2 – готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность (214, 215,230 + 240);
3. А3 – производственные запасы и НЗП (211, 213);
4. А4 – все внеоборотные активы (итог по разделу 1 строка 190).

Группировка пассива по степени срочности погашения долгов:

1. П1 – кредиторская задолженность (620);
2. П2 – краткосрочные кредиты банка (610);
3. П3 – долгосрочные кредиты и займы (итог 4 раздела строка 590);
4. П4 – собственный капитал (640, 650).

Баланс считается полностью ликвидным если выполняются следующие неравенства:

А1≥П1

А2≥П2

А3≥П3

А4≤П4

А=П

Для оценки платёжеспособности предприятия в краткосрочной перспективе рассчитывают следующие показатели (3-6 мес.):

1. Коэффициент абсолютной ликвидности = денежные средства + краткосрочные финансовые вложения \ краткосрочный заёмный капитал. Показывает, в какой степени наличные денежные средства могут покрыть текущие долги предприятия, т.е. какая часть долгов может быть погашена немедленно. Этот показатель больше 0,2;
2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности = денежные средства = краткосрочные финн. вложения = дебиторская задолженность \ краткосрочные обязательства. Показывает, какую часть текущих долгов предприятие может погасить с учётом возврата дебиторской задолженности. От 0,7 до 1 – норма;
3. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) = оборотные активы \ краткосрочный заёмный капитал. Показывает, в какой степени оборотные активы покрывают текущие долги предприятия.

Об ухудшении ликвидности активов свидетельствует так же следующие признаки :

1. Увеличение доли неликвидных запасов;
2. Увеличение доли просроченной дебиторской задолженности;
3. Увеличение доли просроченных векселей и т.д.

**Тема 2. Оценка деловой активности.**

**План:**

1. **Научные основы анализа деловой активности.**
2. **Методика анализа деловой активности предприятия.**

**1 вопрос.** Деловая активность является комплексной и динамичной характеристикой предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов.

Уровни деловой активности конкретной организации отражают этапы её жизнедеятельности и показывают степень адаптации к быстро меняющимся рыночным условиям, характеризуют качество управления.

Деловую активность можно охарактеризовать как мотивированный макро- и микро-уровень управления, процесс устойчивой хозяйственной деятельности организации, направленный на обеспечение её положительной динамики, увеличение трудовой занятости и эффективное использование других ресурсов.

Деловая активность выражает эффективность использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов по всем бизнес – линиями и характеризует качество управления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации.

Основополагающее влияние на деловую активность хозяйствующих субъектов оказывают макроэкономические факторы, под воздействием которых может формироваться либо благоприятный предпринимательский климат, стимулирующий условия для активного поведения хозяйствующего субъекта, либо наоборот – предпосылки к свёртыванию деловой активности.

Достаточно высокую значимость имеют так же и факторы внутреннего характера, подконтрольные руководству организации:

- совершенствование договорной работы;

- улучшение образования в области менеджмента, бизнеса и планирования;

- расширение возможностей в области маркетинга.

Значение анализа активности заключается в формировании экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов и в выявлении экономических резервов в этой области.

Основные задачи анализа.

1. Изучение и оценка тенденций изменения показателей деловой активности;
2. Исследование влияния основных факторов, обусловивших изменение показателей деловой активности;
3. Обобщение результатов анализа, разработка конкретных мероприятия по повлечению в оборот выявленных резервов.

Деловая активность характеризуется качественными и количественными показателями.

Качественными критериями являются:

1. Широта рынков сбыта;
2. Деловая репутация организации и её клиентов;
3. Конкурентоспособность товара и т.д.

Количественная оценка даётся по 2-ум направлениям:

1. Исследование динамики и соотношение темпов роста абсолютных показателей;
2. Изучение значений и динамики относительных показателей, характеризующих уровень эффективности использования различных ресурсов организации.

**2 вопрос.** При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название « Золотого правила экономики организации».

Темп роста чистой прибыли > темп роста выручки от продаж >темп роста средней величины активов > 100%.

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов организации, который оценивается с помощью показателей отдельных видов имущества и его общей величины, а также рентабельности средств организации и их источников.

Деловая активность характеризуется при помощи следующих показателей:

1. Коэффициент оборачиваемости активов предприятия = выручка \ среднегодовая величина активов (совокупный капитал). Показывает, сколько оборотов совершает капитал предприятия в целом за исследуемый период.
2. Продолжительность 1-го оборота капитала в активах = количество дней периода \ коэффициент оборачиваемости. Показывает, сколько дней продолжается 1 оборот капитала в активах предприятия.
3. Коэффициент оборачиваемости запасов = выручка \ среднегодовая величина запасов. Показывает сколько оборотов совершает капитал, за период, находясь в виде запасов.
4. Продолжительность одного оборота капитала в запасах = количество дней периода \ коэффициент оборачиваемости запасов. Показывает, за сколько дней совершит 1 оборот находясь в виде запасов.
5. Оборачиваемость готовой продукции.
6. Оборачиваемость дебиторской задолженности.
7. Оборачиваемость денежных средств.
8. Оборачиваемость кредиторской задолженности.

**Тема 3. Методика анализа формы №3 «Отчёт об изменении капитала».**

**План:**

1. **Анализ движения собственного капитала;**
2. **Анализ относительных показателей, характеризующих эффективность использования собственного капитала.**

**1 вопрос.**  Анализ формы № 3 занимает немало важное место в анализе финансовой отчётности, поскольку предполагает изучение следующих моментов:

1. Изучение состава и движения собственного капитала предприятия;
2. Расчёт и оценка показателей эффективности использования собственного капитала;
3. Исследование стоимости чистых активов.

Анализ начинается с изучения движения собственного капитала предприятия в целом и ведётся учёт факторов определяющих его поступление и выбытие в сравнении с данными предыдущего периода.

При этом выделяют 2-е группы факторов, определяющих поступление и выбытие собственного капитала:

- факторы первого порядка:

1 уставный капитал;

2 добавочный капитал;

3 резервный капитал;

4 нераспределённая прибыль.

- факторы второго порядка, определяющие изменение факторов 1-го порядка:

1 изменение учётной политики;

2 результат по переоценке объектов основных средств;

3 результат пересчёта иностранной валюты;

4 чистая прибыль;

5 дивиденды;

6 дополнительный выпуск акций;

7 увеличение номинальной стоимости акций;

8 реорганизация юридического лица.

Структура поступления и структура выбытия собственного капитала анализируется в отдельности. По итогам аналитических расчётов делается вывод по поводу основных факторов, обусловивших поступление и выбытие собственного капитала организации и их влияние на изменение его величины в динамике, в сравнении с данными предыдущего года.

**2 вопрос.** С целью изучения движения капитала рассчитывают и анализируют следующие показатели:

1. Коэффициент поступления = поступило собственного капитала \ величину собственного капитала на конец периода (\* 100%) – показывает на сколько % увеличился собственный капитал предприятия за исследуемый период.
2. Коэффициент выбытия = выбыло собственного капитала \ величина собственного капитала на начало периода (\* 100%) – показывает долю выбывших собственных средств.
3. Коэффициент прироста = поступило-выбыло \ величину собственного капитала на начало периода (\* 100%) – показывает долю увеличения либо сокращения собственного капитала.

Анализ этих показателей ведётся в динамике.

По итогам анализа делается вывод по поводу их изменений. Кроме того целесообразно сопоставить значения коэффициентов поступления и выбытия.

Если значения коэффициента поступления превышают значения коэффициента выбытия, значит в организации идёт процесс наращивания собственного капитала и наоборот. О наращивании собственного капитала будет свидетельствовать и положительное значения коэффициента прироста.

По данным показателям можно приводить исследования всех составляющих собственного капитала. Особый интерес обычно представляет движение нераспределённой прибыли.

На основании данных отчёта об изменении капитала могут быть рассчитаны 2 достаточно важных для оценки финансового состояния организации показателя :

1. Коэффициент устойчивости экономического роста;
2. Норма распределения чистой прибыли на дивиденды.

Коэффициент устойчивости экономического роста характеризует возможности развития организации за счёт внутренних источников ( чистой прибыли) и показывает какими темпами в среднем увеличивается собственный капитал за счёт финансово – хозяйственной деятельности без привлечения внешних источников финансирования.

Коэффициент устойчивости экономического роста = чистая прибыль – дивиденды \средняя сумма собственного капитала за период.

Определение допустимых и экономически оправданных темпов роста развития предприятия это одна из важнейших задач его финансового менеджмента.

А данный коэффициент является одним из инструментов, используемых при её решении.

Анализ коэффициента ведётся в динамике в сравнении с плановыми данными, с предприятиями конкурентами, а также среднеотраслевыми данными.

По итогам анализа разрабатываются предложения по оптимизации его значения с целью обеспечения наибольшей эффективности финансово – хозяйственной деятельности организации.

Норма распределения чистой прибыли на дивиденды характеризует дивидендную политику организации в целом и показывает удельный вес дивиденда в чистой прибыли организации.

Норма распределения чистой прибыли на дивиденды = дивиденды \ чистая прибыль (\*100%).

Величина данного показателя определяется видом дивидендной политики предприятия ( политика постоянного остаточного дивиденда), по его оптимальным значениям считается уровень от 0,4 до 0,6.

Анализ этого показателя ведётся в сравнении с рекомендуемыми значениями в динамике и в сравнении с планом. По итогам анализа разрабатываются предложения, направленные на оптимизацию дивидендной политики организации.

**Тема 4. Анализ отчёта о движении денежных средств (форма №4).**

**План:**

1. **Анализ остатков и движения денежной наличности.**
2. **Оценка платёжеспособности предприятия на основе изучения потоков денежных средств.**

**1 вопрос.** Денежные потоки организации определяют платежи организации и поступление в организацию денежных средств и денежных эквивалентов.

Виды денежных потоков:

1. Входящий денежный поток – поступление денежных средств;
2. Исходящий денежный поток – отток денежных средств;
3. Валовый поток – это совокупность поступлений и расходования денежных средств в анализируемом периоде.
4. Чистый денежный поток – это разница между положительными и отрицательными денежными потоками организации.

Чистый денежный поток может иметь как положительное, так и отрицательное значение. Эти значения должны чередоваться по периодам, иначе предприятие либо останется без денежных средств, либо весь капитал перейдёт денежные средства.

Необходимо поддерживать сбалансированность денежных потоков.

Как дефицит, так и избыток денежных ресурсов отрицательно влияют на финансовое состояние предприятия.

При избыточном денежном потоке происходит потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств, в результате инфляции.

В результате накапливания денежных средств теряется часть потенциального дохода от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности; замедляется оборачиваемость капитала в результате простоя денежных средств.

Дефицит денежных средств приводит к росту просроченной задолженности по кредитам банку, поставщикам, персоналу по оплате труда, в результате чего увеличивается продолжительность финансового цикла и снижается рентабельность капитала предприятия.

Уменьшить дефицит денежного потока можно за счёт мероприятий, способствующих ускорению поступления денежных средств и замедлению их выплат.

Замедление выплаты денежных средств достигается за счёт переоформления краткосрочных кредитов в долгосрочные, увеличение сроков предоставления предприятию товарного кредита от поставщиков.

Наличие избыточного денежного потока можно следующим образом:

- расширять производственную деятельность, прокручивая деньги в цикле оборота капитала;

- обновлять основные фонды, приобретать новые технологии;

- инвестировать в доходные проекты других хозяйствующих субъектов;

- досрочно погашать кредиты банка и другие обязательства целью уменьшения расходов по обслуживанию долга.

**2 вопрос**. Для оперативного внутреннего анализа текущей платёжеспособности, для ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции и другими поступлениями, также для контроля за выполнением платёжных обязательств, составляется платёжный календарь, в котором с одной стороны подсчитываются наличные ожидаемые платёжные средства, а с другой платёжные обязательства на этот период.

Оперативный платёжный календарь составляется на основе данных об отгрузке и продаже продукции, документов о расчётах по оплате труда, выписок со счетов банка и т.д.

Для оценки текущей платёжеспособности необходимо платёжные средства на соответствующую дату сравнить с платёжными обязательствами на эту же дату. Идеально если коэффициент будет равен 1 или немного больше её.

Низкий уровень платёжеспособности, выражающийся в недостатке денежной наличности и наличии просроченных платежей может быть случайным (временным) и хроническими (длительными), поэтому анализируя состояние платёжеспособности нужно рассматривать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов.

Причины неплатёжеспособности могут быть как внутренние, так и внешние:

Для выяснения причин изменения показателей платёжеспособности большое значение имеет анализ выполнения плана по притоку и оттоку денежных средств. В 1-ую очередь оценивается выполнение плана по поступлению денежных средств и выясняются причины отклонения от плана. Расходная часть денежных средств анализируется по каждой статье с выяснением причин перерасхода, который может быть оправданным и неоправданным.

По итогам анализа должны быть выявлены резервы увеличения планомерного притока денежных средств для обеспечения стабильной платёжеспособности в перспективе.

**Тема 5. Анализ формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».**

**План:**

1. **Анализ НМА по форме № 5**
2. **Анализ ОС по форме № 5**
3. **Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**
4. **Анализ расходов по обычным видам деятельности.**

**1 вопрос.** Расширенный анализ НМА включает в себя следующие этапы:

1. Анализ объёма, динамики, структуры и состояний НМА;
2. Анализ по видам, срокам полезного использования;
3. Анализ эффективности использования НМА.

 НМА изучаются по следующим составляющим:

1.Объекты интеллектуальной собственности:

- исключительные права на результаты интеллектуальной собственности у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель;

- исключительные права на результаты интеллектуальной собственности у правообладателя на программы ЭВМ и базы данных;

- исключительные права на результаты интеллектуальной собственности у правообладателя на топологии интегральных микросхем;

- исключительные права на результаты интеллектуальной собственности у патентообладателя на селекционные достижения.

2.Деловая репутация организаций.

Приобретение НМА имеет свою цель получения экономического эффекта от их использования. Расчёт эффективности использования патентов, ноухау сопряжён с большими трудностями в механизме их оценки и требует комплексного подхода.

Например, эффект от приобретения патента может быть определён только по результатам продажи продукции произведённой с её использованием, но объёмы продаж зависят от множества иных фактов, поэтому для оценки эффективности использования НМА используют следующий алгоритм:

1. Рассчитывают доходность НМА = чистая прибыль \ среднегодовая ст-ть НМА;
2. Оборачиваемость НМА = выручка \ среднегодовая ст-ть НМА;
3. Рентабельность продаж = чистая прибыль \ выручка.

Основные принципы управления динамикой НМА:

1. Темп роста доходности НМА должны быть выше, чем темпы роста НМА;
2. Темп роста выручки (прибыли) должен быть выше, чем темп роста НМА.

**2 вопрос.** Задачи анализа ОС:

1. Анализ структурной динамики ОС;
2. Анализ воспроизводства и оборачиваемости;
3. Анализ эффективности использования;
4. Анализ эффективности затрат на содержание и эксплуатацию оборудования.

Анализ проводится в разрезе следующих групп ОС:

1. Здания;
2. Сооружения и передаточные устройства;
3. Машины и оборудование;
4. Транспортные средства;
5. Производственный и хозяйственный инвентарь;
6. Многолетние насаждения;
7. Другие виды ОС;
8. Земельные участки и объекты природопользования.

Положительной тенденцией считается опережающий рост активной части основных фондов по сравнению с пассивной.

Далее анализируют движение ОС по коэффициентам обновления, выбытия и прироста затем техническое состояние ОС по коэффициентам износа и годности. Далее эффективность использования ОС по показателям ФО, ФЁ, Фондорентабельности.

**3.** При анализе следует установить динамику дебиторской задолженности, т.е. изменение ее размера за анализируемый период; рассмотреть ее состав, т.е. за какими конкретно предприятиями и лицами она числится и в каких суммах; выяснить сроки возникновения задолженности.

*Просроченная дебиторская задолженность.* Особое внимание следует уделить выявлению неоправданной, а также просроченной дебиторской задолженности.

К неоправданной задолженности относятся:

* задолженность дебиторов по недостачам, растратам и хищениям;
* задолженность отдела капитального строительства данного предприятия, образовавшаяся в результате нарушений финансово-сметной дисциплины;
* товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями.

Дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, составляющий три года, списывается на финансовые результаты организации как убыток.

*Прочая дебиторская задолженность*. По данным аналитического учета следует подробно рассмотреть прочую дебиторскую задолженность. Она состоит из различных статей расчетов товарного и нетоварного характера.

В частности, она включает:

* расчеты с покупателями и заказчиками по плановым платежам и прочим расчетам;
* задолженность за подотчетными лицами по выданным им денежным средствам на служебные командировки, административно-хозяйственные расходы и проч.;
* задолженность квартиросъемщиков по квартирной плате и коммунальным услугам и др.

Для оптимизации величины дебиторской задолженности большое значение имеют отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров.

Анализ дебиторской задолженности можно осуществлять либо сплошным, либо выборочным методом. Это зависит от размеров задолженности, от количества расчетных документов и от количества самих дебиторов.

Существует ряд показателей, как абсолютных, так и относительных, характеризующих дебиторскую задолженность.

Прежде всего, здесь используется абсолютный показатель просроченной дебиторской задолженности, приводимый в приложении к балансу (ф.5). Просроченной принято считать такую задолженность, по которой истек трехмесячный срок с момента наступления даты ее погашения.

Важным показателем является ***оборачиваемость дебиторской задолженности, определяемая последующей формуле:***

[***Выручка от реализации продукции***](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/proizvodstvo-produkcii.html)***, работ, услуг при последующей оплате (за вычетом налога на добавленную стоимость и акцизов) делить на среднюю величину дебиторской задолженности.***

Оборачиваемость дебиторской задолженности показывает количество оборотов, совершаемых этими средствами за отчетный период (как правило, за год).

Следующим показателем является ***период ее погашения.***

***Период погашения дебиторской задолженности = число дней в период (в году — 360) делить на оборачиваемость дебиторской задолженности (количество оборотов за данный период).***

Необходимо принять во внимание, что чем больше период просрочки дебиторской задолженности, тем выше риск ее непогашения.

Тенденция к увеличению этого показателя свидетельствует о снижении [ликвидности](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/likvidnost-predpriyatiya.html).

***Кредиторская задолженность*** — это задолженность данного предприятия другим предприятиям и лицам: по платежам в [бюджет](http://www.grandars.ru/student/finansy/gosudarstvennyy-byudzhet.html) и [внебюджетные фонды](http://www.grandars.ru/student/finansy/vnebyudzhetnye-i-byudzhetnye-celevye-fondy.html), поставщикам, подрядчикам, персоналу и другим кредиторам. В широком смысле к кредиторской задолженности можно отнести также и задолженность банкам и другим предприятиям по погашению полученных от них кредитов и займов (как краткосрочных, так и долгосрочных).

Величина кредиторской задолженности возросла в течение отчетного года на 30 тыс. руб., или на 10,1% (30/297\*100).

*Неоправданная кредиторская задолженность.* При анализе следует выявить неоправданную кредиторскую задолженность.

К ней относятся:

* просроченная задолженность поставщикам по не оплаченным в срок расчетным документам;
* задолженность поставщикам по неотфактурованным поставкам.

Такая задолженность возникает, если предприятие получает от поставщиков материалы, а расчетные документы за них еще не поступили ни в данную организацию, ни в банк, обслуживающий ее.

Следует установить динамику кредиторской задолженности, рассмотреть ее состав по данным аналитического учета организации, а также выяснить сроки ее возникновения.

Невостребованная кредиторская задолженность, по которой истекли сроки исковой давности, составляющие три года, присоединяется к прибыли данной организации.

*Прочая кредиторская задолженность.* По данным аналитического учета следует подробно рассмотреть прочую кредиторскую задолженность. Так же, как и прочая дебиторская задолженность, она состоит из различных статей расчетов как товарного, так и нетоварного характера. Прочая кредиторская задолженность включает невостребованные депонентские суммы, задолженность по претензиям и др.

При анализе прочей кредиторской задолженности следует рассмотреть ее состав, сроки ее образования, причины возникновения задолженности.

Для того чтобы иметь более точные сведения о [платежеспособности](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/likvidnost-predpriyatiya.html) анализируемого предприятия, необходимо составление платежных календарей, в которых сопоставляются в разрезе их сроков предстоящие платежи и поступления денежных средств.

Показателями, характеризующими кредиторскую задолженность, являются следующие: Это абсолютный показатель просроченной кредиторской задолженности, который отражается в приложении к балансу (ф.5). Он показывает величину задолженности, по которой истек трехмесячный срок после даты ее погашения.

Относительным показателем является ***коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, который отражает количество оборотов этой задолженности в течение определенного периода.***

Другим относительным показателем является ***период погашения кредиторской задолженности, иначе — продолжительность ее оборота в днях. Он определяется по следующей формуле:***

***Число дней в данном периоде (в году — 360) делить на оборачиваемость кредиторской задолженности(количество оборотов за данный период).***

Если предыдущий показатель выражается отвлеченным числом (количеством оборотов) то последний показатель измеряется в днях. Оба они характеризуют оборачиваемость кредиторской задолженности.

Таким образом, анализ дебиторской и кредиторской задолженности имеет важное значение для характеристики устойчивости финансового состояния предприятия.

**4.** Расходами по обычным видам деятельности являются расходы, связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров. Такими расходами также считаются расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг.

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

В организациях, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других организаций, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

 Расходы по обычным видам деятельности принимаются к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине оплаты в денежной  и  иной  форме  или  величине  кредиторской  задолженности.  Если оплата  покрывает  лишь  часть  признаваемых  расходов,  то  расходы, принимаемые к бухгалтерскому учету, определяются как сумма оплаты и кредиторской задолженности (в части, не покрытой оплатой).

Расходы по обычным видам деятельности формируют:

 расходы, связанные с приобретением сырья, материалов, товаров и иных материально-производственных запасов;

расходы, возникающие непосредственно в процессе переработки (доработки) материально-производственных запасов для целей производства продукции и т.д.

При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их группировка по следующим элементам: материальные затраты; затраты на оплату труда; отчисления на социальные нужды; амортизация; прочие затраты.

 Для целей управления в бухгалтерском учете организуется учет расходов по статьям затрат. Перечень статей затрат устанавливается организацией самостоятельно.

Для целей формирования организацией финансового результата деятельности от обычных видов деятельности определяется

себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, которая формируется на базе расходов по обычным видам деятельности, признанных как в отчетном году, так и в предыдущие отчетные периоды, и переходящих расходов, имеющих отношение к получению доходов в последующие отчетные периоды, с учетом корректировок, зависящих от особенностей производства продукции, выполнения работ и оказания услуг и их продажи, а также продажи (перепродажи) товаров.

При этом коммерческие и управленческие расходы могут признаваться в себестоимости проданных продукции, товаров, работ, услуг полностью в отчетном году их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Правила  учета  затрат  на  производство  продукции,  продажу  товаров, выполнение работ и оказание услуг в разрезе элементов и статей, исчисления себестоимости продукции (работ, услуг) устанавливаются отдельными нормативными актами и методическими указаниями по бухгалтерскому учету. Анализ  затрат на производство представлено в табл.

 Таблица – Анализ затрат на производство

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элемент затрат | Затраты, тыс. руб. | Темпроста,% | Удельный вес, % |
| Предыдущий год | Отчетныйгод | Отклонение,+/- | Предыдущий год | Отчетныйгод |
| Материальныезатраты |  |  |  |  |  |  |
| Затраты на  оплатутруда |  |  |  |  |  |  |
| Отчисления  насоциальные нужды (страховые платежи) |  |  |  |  |  |  |
| Амортизацияосновных  средств |  |  |  |  |  |  |
| Прочие расходы |  |  |  |  |  |  |
| Итого |  |  |  |  |  |  |
| Выпуск продукции |  |  |  |  |  |  |

 Одна из причин изменения затрат на производство - увеличение (уменьшение) объема производства продукции, так как при прочих равных условиях с увеличением объема производства возрастают затраты на основные материалы, энергию, заработную плату. Кроме того, на сумме затрат на сырье, материалы, топливо и электроэнергию отражаются изменения норм их расхода и цены за единицу, замена одних материалов (топлива) другими. Изменения среднегодовой  стоимости  основных  средств,  норм  амортизационных отчислений, а также сроков внедрения нового оборудования и выбытия из эксплуатации старого влияют на сумму амортизации основных средств.

Под влиянием изменения численности персонала и его средней заработной платы увеличиваются (уменьшаются) затраты на оплату труда и отчисления на социальные нужды.

Различные темпы роста затрат по отдельным их элементам вызывают изменения в структуре затрат на производство. Поэтому важно анализировать структуру  затрат  на  производство,  т.е.  долю  отдельных  элементов  затрат  в общем их объеме, ибо изучение структуры по элементам затрат позволяет выявить соотношение затрат живого и прошлого (овеществленного) труда, установить, как изменилась материалоемкость, трудоемкость, энергоемкость производства.

Данные  о  структуре  затрат  на  производство  нужно  анализировать  в динамике за ряд лет. Это позволяет выявить тенденции в изменении отдельных элементов  затрат  (материальных,  трудовых,  энергетических  и  др.)  в  общей сумме затрат на производство.

Сопоставление структуры затрат на анализируемом предприятии со структурой затрат на других предприятиях, имеющих тот же характер производства, с данными в среднем по объединению, отрасли позволит выявить влияние масштаба производства, характера выпускаемой продукции и организационно-технического уровня производства на долю отдельных элементов затрат и определить основные направления мобилизации резервов снижения себестоимости продукции.

В отчетном году (как видно из данных табл.) произошли некоторые изменения в структуре затрат: увеличился удельный вес материальных затрат и снизился удельный вес затрат на оплату труда и, соответственно, страховые платежи, затраты на амортизацию основных средств и прочих расходов.

Общая сумма затрат на производство формируется под влиянием объема выпуска  продукции  и  улучшения  (ухудшения)  использования производственных ресурсов.

Влияние  изменения  объема выпуска  продукции  на   сумму  затрат  можно определить, если  сумму затрат на   производство в предыдущем   периоде умножить  на   темп   прироста объема продукции.

**Тема 6. Особенности анализа консолидированной отчетности.**

1. **Сущность, процедуры, принципы подготовки и представления консолидированной отчетности.**
2. **Методы первичной и последующей консолидации.**
3. **Анализ консолидированной отчетности.**
4. Для получения информации о состоянии группы компаний владельцам, кредиторам, инвесторам и другим пользователям учетной информации необходима консолидированная финансовая отчетность. Основная идея консолидированной отчетности заключается в объединении отчетности компаний, связанных юридически и (или) экономически, а также в формировании достоверной информации, необходимой пользователям для принятия взвешенных и обоснованных решений.

***Консолидированные финансовые отчеты*** – это финансовые отчеты группы, представленные как отчетность единой компании.

При рассмотрении сущности консолидированной отчетности необходимо отметить следующее:

* Основное направление отчетности – формирование общего представления о деятельности группы;
* Консолидация представляет собой не простое суммирование показателей отчетности входящих в группу организаций.

***Периметр консолидации*** – совокупность бизнес – единиц, включенных в группу для составления консолидированной отчетности.

***Элиминирование*** – исключение сделок между компаниями из консолидированной отчетности.

***Миноритарные акционеры (доля меньшинства)*** – это акционеры в дочерних компаниях, которые не входят в группу материнской компании.

***Доля меньшинства (доля миноритариев)*** – часть прибыли (убытка), а также часть дочерней компании чистых активов дочерней компании, приходящаяся на долю в капитале, которой материнская компания не владеет ни напрямую, ни опосредованно.

*Доля меньшинства= (100% - Доля участия материнской компании в дочерней компании) \*Чистые активы дочерней компании на отчетную дату.*

***Гудвилл*** – разница между справедливой стоимостью чистых активов приобретаемой организации и справедливой стоимостью уплаченного вознаграждения.

*Гудвилл = (Стоимость объединения бизнеса – Доля покупателя в приобретаемой компании\*Чистые активы на дату покупки) – Обесценение Гудвилла.*

При формировании консолидированной отчетности следует соблюдать ряд правил:

* 1. отчеты должны составляться на основе единой учетной политики;
	2. финансовая отчетность материнской компании и дочерних компаний должна составляться за один и тот же отчетный период и на одну и ту же дату;
	3. если в состав групп компаний могут входить компании, расположенные в разных странах, то возникает необходимость пересчета полученных от отдельных компаний данных в валюту консолидированной отчетности;
	4. элиминирование остатков по расчетам внутри группы, операциям, доходам и расходам.
1. Выбор метода консолидации определяется долей инвестора в уставном или акционерном капитале инвестируемой компании. Такая доля определяется как прямым, так и косвенным владением долей или акций.

**Методы консолидации**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Методы консолидации** | **Название участвующих компаний** | **Доля инвестора** | **Особенности составления консолидированной отчетности** |
| По себестоимости | Инвестор и инвестируемая компания | Менее 20% | Инвестиции отражаются по себестоимости |
| Долевого участия | Инвестор и ассоциированная компания | 20%+1 акция-50% | Инвестиции отражаются по первоначальной стоимости на дату покупки и увеличиваются (уменьшаются) на долю инвестора в сумме прибыли (убытка) ассоциированной компании |
| Покупки (приобретения) | Материнская и дочерняя компании (группа) | 50%+1 акция-100% | Активы оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Гудвилл подлежит ежегодной переоценке. Если доля инвестора менее 100%, то определяется доля меньшинства. Исключаются инвестиции материнской компании, капитал дочерней компании и результаты внутрифирменных операций |
| Пропорциональный  | Инвестор и совместное предприятие | Полный контроль над принадлежащей долей | Каждая статья отчетности участвующий компании суммируется с её частью в отчетности совместного предприятия, за исключением инвестиций и капитала совместного предприятия. Метод долевого участия аналогичен учету инвестиций в ассоциированную компанию. |
| Учета инвестиций по справедливой стоимости | Инвестор и инвестируемая компания | Инвестиции в компании, удерживаемые для продажи | Стоимость инвестиций отражается в балансе инвестора по справедливой стоимости (переоценивается), переоценка относится на счета прибылей и убытков периода. |