

Методические рекомендации по изучению дисциплины

Анализ финансовой отчетности

по направлению подготовки
38.03.01 Экономика

Одобрено решением кафедры Бухгалтерского учета и финансов
Протокол № 10 от «25» мая 2017г.
Зав. кафедрой Терехова Т.А. к.э.н., доцент

Составитель: _____ / Бабур В.Л. / к.э.н., доцент

Содержание

Общие положения

Методические указания по изучению разделов и тем

Общие положения

Учебный курс «Анализ финансовой отчетности» в соответствии с государственным стандартом относится к вариативную часть профессионального цикла дисциплины является обязательной дисциплиной для студентов высших учебных заведений экономическим специальностям. К моменту начала изучения дисциплины студенты должны строить изучения предмета, опираясь на полученные знания и компетенции по ранее изученным дисциплинам:

«Микроэкономика» - закономерности функционирования современной экономики на микроуровне; основные понятия, категории и инструменты экономической теории.

«Статистика» - основы построения, расчёта и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

«Финансы» - теоретические знания в области финансов организаций.

«Бухгалтерский финансовый учет» – учетная информация о финансовых ресурсах и источниках их формирования на основе общепринятых бухгалтерских принципов.

«Бухгалтерский управленческий учет» – базовые знания в области получения и обработки оперативной информации о текущем внутреннем состоянии организации для принятия обоснованных управленческих решений.

«Аудит» – знания о теоретических основах внутреннего и внешнего аудита, практические навыки по использованию аудиторских стандартов, необходимых и достаточных при экспертизе бухгалтерской (финансовой) отчетности хозяйствующих субъектов.

«Бухгалтерская финансовая отчетность» – теоретические знания в области содержания и способов формирования бухгалтерской финансовой отчетности, являющейся основным информационным ресурсом при управлении организацией, а также основ финансового анализа по данным бухгалтерского учета.

В свою очередь знания, умения, навыки и компетенции полученные в рамках изучения дисциплины «Анализ финансовой отчетности» послужат базой для освоения таких дисциплин, как «Международные стандарты финансовой отчетности», а также подготавливает студента к выполнению ВКР бакалавра.

Целью изучения дисциплины является углубленное изучение и всесторонний анализ состава и содержания финансовой отчетности, приобретение навыков ее прочтения с использованием различных методов и приемов анализа, оценка информативности отчетности, ее полный и всесторонний анализ, предполагающий использование полученных результатов в процессе обоснования стратегии развития организации, составлении бизнес-планов и управлении производством, а также овладение студентами необходимыми общекультурными и профессиональными компетенциями, относящимися к анализу, планированию и управлению финансовыми

ресурсами организации, в соответствии с требованиями, предъявляемыми ФГОС ВПО к выпускникам по направлению подготовки «Экономика» (бакалавр).

Задачи курса: курс направлен на создание у студентов четкого представления о системе анализа финансовой отчетности, принципов ее функционирования, понимания роли и значения в процессе управления предприятием;

К задачам курса относится также усвоение технологии и принципов принятия долгосрочных и краткосрочных финансовых решений на уровне конкретного хозяйствующего субъекта, специфики и ограничений в использовании различных финансовых инструментов, освоение ключевых методов анализа финансовой отчетности для целей эффективного управления капиталом и активами хозяйствующего субъекта;

Промежуточный контроль осуществляется в форме экзамена. Предусмотрена курсовая работа. К ней разработаны соответствующие методические указания.

Содержание каждого раздела дисциплины подробно изложено в рабочей программе. При изучении теоретической части курса недостаточно ограничиваться только конспектом. Обязательным условием успешного усвоения материала является изучение соответствующих тем по рекомендуемой (дополнительной) литературе.

Необходимо к каждой лекции и практическому занятию изучить и повторить материал предыдущего занятия или лекции. Только при этом условии может быть достигнута непрерывность и последовательность изучения предмета, обеспечивающих наиболее полное и твердое усвоение основных принципов и методов налогообложения.

Предварительная подготовка студента к выполнению практической (контрольной) работы заключается в глубоком изучении теоретического материала по конспекту или учебнику.

При изучении дисциплины «Анализ финансовой отчетности» большое место занимают проблемы специализации, решаемые установлением тесных связей с профилирующими кафедрами. Одним из путей специализации является включение в индивидуальные домашние задания задач, непосредственно связанных с профилем подготовки. Это способствует установлению надежных межпредметных связей. Такое взаимопроникновение учебных дисциплин нацеливает будущих выпускников на комплексное применение знаний, умений и навыков.

Из всех форм обучения наиболее сложной с точки зрения методики формирования обусловленных программой компетенций и их контроля, является заочная. Заочное образование – это управляемое образование с большим объемом самостоятельного изучения материала. Основной вид изучения учебного материала – самостоятельная работа, от умения организовать которую во многом зависит успех учебного процесса.

Основными условиями правильной организации самостоятельной учебы студентом-заочником является:

- плановость в организации самостоятельной работы;
- серьезное отношение к изучению материала;
- постоянный самоконтроль.

Учебным планом по дисциплине предусмотрено выполнение контрольной работы, руководство ею осуществляет преподаватель, за которым закреплена проверка контрольной работы. Задание для контрольной работы содержится в рабочей программе дисциплины.

Для организации самостоятельной работы студент должен рационально ее спланировать.

Студентам и очной, и заочной формы обучения рекомендуется обратиться к методическим указаниям по организации самостоятельной работы.

Методические указания по изучению разделов и тем

Тема 1.Предмет и метод анализа финансовой отчетности.

Данная тема раскрывает базовые понятия дисциплины, такие понятия как: сущность, цели, задачи и объекты дисциплины «Анализ финансовой отчетности». Детально следует проанализировать понятие бухгалтерской и финансовой отчетности, использование финансовой отчетности в качестве источника информации об имущественном положении и финансовых результатах деятельности хозяйствующего субъекта. Следует в обязательном порядке, со ссылкой на соответствующие нормативные документы проанализировать состав финансовой отчетности. Также следует уделить внимание вопросам анализа соответствия финансовой отчетности налоговым декларациям и статистическим отчетам и затронуть вопросы взаимосвязи состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм хозяйствования. Отдельно следует уделить внимание вопросам оценки информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей. В завершение уделить внимание проблемам взаимной увязки показателей различных форм отчетности, особенности анализа финансовой отчетности. Обозначить цель и предмет анализа финансовой отчетности.

Здесь необходимо внимательно изучить материал, изложенный в Приказе Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" – Режим доступа: base.garant.ru/5220675/.6. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) – Режим доступа: Consultant.ru/document/cons_doc_law_103394/, обратиться к учебнику из библиотеки Института Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика : учебное пособие / В.В. Артюшин. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 121 с. - ISBN 978-5-238-01836-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118151>

Для изучения общих принципов анализа можно рекомендовать пособие Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие- 2-е изд., испр. и доп.- М.: Изд-во Омега-Л, 2006.- 408с., табл.(Г), где описаны базовые понятия и категории дисциплины «Анализ финансовой отчетности». Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регуляторов и контролирующих органов и другие интернет-источники:

1. Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru
2. Официальный сайт Управления федерального казначейства РФ www.roskazna.ru
3. Официальный сайт Счетной палаты РФ www.ach.gov.ru

Тема 2.Предварительная оценка финансового состояния организации и ее обоснование

Данная тема анализирует значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике. Анализируется баланс как денежный измеритель состояния хозяйства на определенный момент. Также следует уделить внимание отражению в балансе совокупности имущественных отношений хозяйствующего субъекта, цель и содержание экспресс-анализа финансовой отчетности: просмотр отчета по формальным признакам. Обязательно целесообразно остановиться на формах аудиторского заключения по анализу финансовой отчетности, особенностях учетной политики и ее влиянии на анализ отчетности организации. Более пристальное внимание стоит уделить выявлению «больных» статей в отчетности и их оценке, и вопросам чтения пояснительной записки и формулирования выводов. Следует осветить методические подходы к общей оценке имущественного и финансового состояния организации по данным баланса. Более подробно следует осветить использование выводов из анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации и принятии различных управленческих решений. Здесь необходимо исследовать положения соответствующих нормативных документов, а также обратиться к учебникам из библиотеки Института (Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика : учебное пособие / В.В. Артюшин. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 121 с. - ISBN 978-5-238-01836-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118151>

(Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации : учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные формы и методы формирования и анализа финансовой отчетности. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных

финансовых контролирующих органов, в частности официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru и другие сайты по исследуемой тематике, в частности МСФО – бесплатные учебные пособия на русском языке - www.profmoscow.site/ru

Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регуляторов, контролирующих органов и других:

1. Официальный сайт Банка России www.cbr.ru
2. Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
3. Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru
4. Официальный сайт Счетной палаты РФ www.ach.gov.ru

Тема 3. Анализ бухгалтерского баланса, его основных статей и расчетных показателей

Представленная тема исследует базовые принципы и категории анализа финансовой отчетности :разделы статьи баланса, принципы разработки аналитического баланса, сущность горизонтального и вертикального анализа активов и пассивов. Анализируются возможные причины изменений статей баланса и делается их оценка. Детально разбирается методика расчета и экономический смысл показателей, характеризующих состав и структуру источников формирования имущества организации. Тщательно следует проанализировать методику анализа состава внеоборотных активов, показатели состава, состояния и движения основных фондов.

Также следует уделить внимание анализу структуры оборотных активов. И особенно детально следует остановиться на анализе структуры собственного капитала организации, оценке чистых активов. Анализ наличия собственного оборотного капитала и обеспеченности им оборотных активов и материальных запасов.

При изучении данной темы, необходимо обратить внимание на особенности расчёта собственного оборотного капитала. Более детально анализируются методики оценки наличия собственного оборотного капитала и обеспеченности им оборотных активов и материальных запасов. Также производится оценка маневренности собственного капитала и собственных оборотных средств.

Здесь необходимо исследовать положения соответствующих нормативных документов, а также обратиться к учебникам из библиотеки Института (Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика : учебное пособие / В.В. Артюшин. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 121 с. - ISBN 978-5-238-01836-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118151>

(Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации : учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные формы и методы формирования и анализа финансовой отчетности. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых контролирующих органов, в частности официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru и другие сайты по исследуемой тематике, в частности МСФО – бесплатные учебные пособия на русском языке - www.profmoscow.site/ru

Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регуляторов, контролирующих органов и других:

5. Официальный сайт Банка России www.cbr.ru
6. Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
7. Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru
8. Официальный сайт Счетной палаты РФ www.ach.gov.ru

Примеры решения задач

Используя данные, представленные в таблице 1 рассчитайте показатели состояния и движения основных средств

Таблица 1 - Исходные данные для анализа основных средств

Основные средства, тыс. руб.	Годы			Отклонение 2014/2013	Отклонение 2015/2014
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Поступившие основные средства	2249	2871	4190	+622	+1319
Новые основные средства	2213	2824	4139	+611	+1315
Выбывшие основные средства	14	33	1742	-131	+1709
Сумма износа основных средств	214	252	222	+38	-30
Первоначальная стоимость ОС	13142	15191	17982	2049	+2791
Остаточная стоимость основных средств	12928	14939	17760	+2011	+2821

Решение

Коэффициент поступления ввода (Квв) рассчитывается:

$$Квв\ 2013 = 2249/12928 = 0,173\%$$

$$Квв\ 2014 = 2871/14939 = 0,192\%$$

$$Квв\ 2015 = 4190/17760 = 0,235\%$$

Доля поступивших в 2015 году основных средств составила 0,235%.

Коэффициент обновления:

$$\text{Коб } 2013 = 2213/12928 = 0,171\%$$

$$\text{Коб } 2014 = 2824/14939 = 0,189\%$$

$$\text{Коб } 2015 = 4139/17760 = 0,233\%$$

Доля новых основных средств в 2015 году составила 0,233 %.

Коэффициент выбытия:

$$\text{Квыб } 2013 = 164/7539 = 0,021\%$$

$$\text{Квыб } 2014 = 33/12928 = 0,002\%$$

$$\text{Квыб } 2015 = 1742/14939 = 0,116\%$$

Доля выбывших основных средств за 2015 год составила 0,116%.

Коэффициент прироста основных средств, рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Кпр } 2013 = (12928 - 7539) / 7539 = 0,714\%$$

$$\text{Кпр } 2014 = (14939 - 12928) / 12928 = 0,155\%$$

$$\text{Кпр } 2015 = (17760 - 14939) / 14939 = 0,188\%$$

Рассчитаем показатели состояния основных средств:

$$\text{Ки } 2013 = 214/13142 = 0,016\%$$

$$\text{Ки } 2014 = 252/15191 = 0,016\%$$

$$\text{Ки } 2015 = 222/17982 = 0,012\%$$

Доля стоимости основных средств, перенесенная на выполненные работы на в 2015 году составила 0,012%.

$$\text{Кг } 2013 = 12928/13142 = 0,983\%$$

$$\text{Кг } 2014 = 14939/15191 = 0,983\%$$

$$\text{Кг } 2015 = 17760/17982 = 0,987\%.$$

Уровень годности основных средств в 2015 году составил 0,987%.

Тема4. Анализ ликвидности баланса и кредитоспособности организации

Данная тема раскрывает такие понятия как Понятие ликвидности баланса. Группировка активов организации по степени ликвидности и пассивов по

срочности выполнения обязательств. Рекомендуемые соотношения активов и обязательств.

Следует в обязательном порядке, со ссылкой на соответствующие нормативные документы проанализировать понятие платежеспособности организации, причины ее ухудшения. Отдельно надо остановиться на составе показателей платежеспособности в отечественной и зарубежной практике, методиках их расчета и экономический смысл. Отдельно следует разобрать методику оценки платежеспособности организации, рекомендуемая Федеральной службой по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО), определив ее цели, значимости область применения, а также подходы к понятию кредитоспособности организации и методика ее оценки в соответствии с рекомендациями Центрального Банка РФ (в частности Положения 254-П) Здесь необходимо исследовать положения соответствующих нормативных документов, а также обратиться к учебникам из библиотеки Института (Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика : учебное пособие / В.В. Артюшин. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 121 с. - ISBN 978-5-238-01836-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118151>

(Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации : учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные формы и методы формирования и анализа финансовой отчетности. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых контролирующих органов, в частности официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru и другие сайты по исследуемой тематике, в частности МСФО – бесплатные учебные пособия на русском языке - www.profmoscow.site/ru

Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регуляторов, контролирующих органов и других:

Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru

Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru

Официальный сайт Счетной палаты РФ www.ach.gov.ru

Тема 3. Анализ бухгалтерского баланса, его основных статей и расчетных показателей

Представленная тема исследует базовые принципы и категории анализа финансовой отчетности :разделы и статьи баланса, принципы разработки

аналитического баланса, сущность горизонтального и вертикального анализа активов и пассивов. Анализируются возможные причины изменений статей баланса и делается их оценка. Детально разбирается методика расчета и экономический смысл показателей, характеризующих состав и структуру источников формирования имущества организации. Тщательно следует проанализировать методику анализа состава внеоборотных активов, показатели состава, состояния и движения основных фондов.

Также следует уделить внимание анализу структуры оборотных активов. И особенно детально следует остановиться на анализе структуры собственного капитала организации, оценке чистых активов. Анализ наличия собственного оборотного капитала и обеспеченности им оборотных активов и материальных запасов.

При изучении данной темы, необходимо обратить внимание на особенности расчёта собственного оборотного капитала. Более детально анализируются методики оценки наличия собственного оборотного капитала и обеспеченности им оборотных активов и материальных запасов. Также производится оценка маневренности собственного капитала и собственных оборотных средств.

Здесь необходимо исследовать положения соответствующих нормативных документов, а также обратиться к учебникам из библиотеки Института (Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика : учебное пособие / В.В. Артюшин. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 121 с. - ISBN 978-5-238-01836-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118151>

(Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации : учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные формы и методы формирования и анализа финансовой отчетности. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых контролирующих органов, в частности официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru и другие сайты по исследуемой тематике, в частности МСФО – бесплатные учебные пособия на русском языке - www.profmoscow.site/ru

Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регуляторов, контролирующих органов и других:

Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru

Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru

Официальный сайт Счетной палаты РФ www.ach.gov.ru

Примеры решения задач

Используя данные бухгалтерской отчетности, представленные в Приложении, рассчитайте показатели ликвидности организации и сделайте соответствующие выводы.

Решение.

Таблица 2- Структурирование активов и пассивов

Актив	Методика расчета	2013	2014	2015
A1	1250+1240	482364,8	602956	552939
A2	1230+ 1260	163876	204845	154050
A3	1210+1220	55300,8	69126	80059
A4	1100	899544	1124430	1 496 227
Пассив		2013	2014	2015
П1	1520	103881,6	129852	114799
П2	1510+1550	2328	2910	2247
П3	1400	1422851,2	1778564	2280995
П4	1300+1530	80120	82097	-122741
Платежный недостаток, (+,-)	излишек или	378483	473104	438140
		161548	201935	151803
		-1367550	-1709438	-2200936
		-819424	-1042333	-1618968

Таблица 3- Относительные показатели ликвидности

Показатели	Норматив-ное значение	Годы		
		2013	2014	2015
Общий показатель ликвидности	$L \geq 1$	1,09	1,09	0,82
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L \geq 0.2-0.5$	4,54	4,54	4,72
Коэффициент критической оценки (промежуточного покрытия)	$L \geq 0,8$	6,08	6,08	6,04
Коэффициент текущей ликвидности	$L \approx 2.0-3.5$	12,21	7,54	6,79
Доля оборотных средств в активах	$L \geq 0,5$	0,39	0,53	0,60
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$L \geq 0,1$	0,86	0,84	0,84

Тема 5. Финансовая диагностика организации и ее нормативно-правовая база

Данная тема раскрывает такие понятия как: Причины возникновения состояния банкротства; признаки банкротства. Оценка потенциальной несостоятельности (банкротства) организаций в отечественной практике. Нормативные показатели платежеспособности организации и удовлетворительности структуры баланса. Более детально следует остановиться

на методикерасчета и экономическом смысле коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности. Также детально следует рассмотреть методы диагностики вероятности банкротства в зарубежной практике: Z - счет Альтмана, оценка финансовой устойчивости на основе скорингового анализа, диагностика банкротства по системе У.Бивера.

Здесь необходимо исследовать положения соответствующих нормативных документов, а также обратиться к учебникам из библиотеки Института (Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика : учебное пособие / В.В. Артюшин. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 121 с. - ISBN 978-5-238-01836-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118151>

(Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные формы и методы формирования и анализа финансовой отчетности. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых контролирующих органов, в частности официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru и другие сайты по исследуемой тематике, в частности МСФО – бесплатные учебные пособия на русском языке - www.profmoscow.site/ru

Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регуляторов, контролирующих органов и других:

1. Официальный сайт Банка России www.cbr.ru
2. Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
3. Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru
4. Официальный сайт Счетной палаты РФ www.ach.gov.ru

Примеры решения задач

Используя данные бухгалтерской отчетности, представленные в Приложении, рассчитайте интегральный показатель Альтмана и интегральный показатель по модели Новосибирской ГЭА.

Интегральный показатель Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период. В общем виде индекс кредитоспособности (Z-счет) имеет вид:

$$Z = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + X_5$$

где

- X1 - оборотный капитал/сумма активов;
- X2 - нераспределенная прибыль/сумма активов;
- X3 - операционная прибыль/сумма активов;
- X4 - рыночная стоимость акций/задолженность;
- X5 - выручка/сумма активов.

Результаты многочисленных расчетов по модели Альтмана показали, что обобщающий показатель Z может принимать значения в пределах $[-14, +22]$, при этом предприятия, для которых $Z > 2,99$ попадают в число финансово устойчивых, предприятия, для которых $Z < 1,81$ являются безусловно-несостоятельными, а интервал $[1,81-2,99]$ составляет зону неопределенности.

Таблица 4-Результаты расчетов по модели Альтмана

№	Показатель		Годы		
		ед. изм.	2013	2014	2015
1	Выручка	тыс.руб	440619	524547	497962
2	Активы	тыс.руб	1400951	2001358	2283275
3	Собственные оборотный капитал (СОС)	тыс.руб	603427	736231	662027
4	Нераспределенная прибыль	тыс.руб	4780	7945	14072
5	Валовая прибыль	тыс.руб	52874,3	66729	19874
6	Собственный капитал	тыс.руб	80120	82097	-122741
7	Заемный капитал	тыс.руб	797523	1265127	1621248
8	K1 (стр.3/стр.2)	безразм.	0,431	0,368	0,290
9	K2(стр.4/стр.2)	безразм.	0,00341	0,00397	0,00616
10	K3(стр.5/стр.2)	безразм.	0,038	0,033	0,009
11	K4(стр.6/стр.7)	безразм.	0,100	0,065	-0,076
12	K5(стр.1/стр.2)	безразм.	0,315	0,262	0,218
13	Значение Z- счета	безразм.	1,02099	0,85806	0,55795

Модель Альтмана, адаптированная под российскую экономику, была разработана Новосибирской ГЭА.

Модель была сжата до четырех расчетных показателей.

Интегральный показатель, получивший название Z_i - счета рассчитывается по формуле.

$$Z_i = 8,38K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 0,64K_4$$

Критериальные значения вероятности банкротства:

$Z_i < 0$ – вероятность банкротства 90-100%

$Z_i =$ от 0 до 0,18 - вероятность банкротства 60-80%

$Z_i =$ от 0,18 до 0,32 - вероятность банкротства 35-50%

$Z_i =$ от 0,32 до 0,42 - вероятность банкротства 15-20%

$Z_i > 0$ вероятность банкротства до 10%

Таблица 5-Результаты расчетов по модели Новосибирской ГЭА

№	Показатель		Годы		
		ед. изм.	2013	2014	2015
1	Выручка	тыс.руб	440619	524547	497962
2	Активы	тыс.руб	1400951	2001358	2283275
3	Собственные оборотный капитал (СОС)	тыс.руб	603427	736231	662027
4	Чистая прибыль	тыс.руб	-94826	-118533	-204873
5	Себестоимость	тыс.руб	387745	457818	478088
6	Собственный капитал	тыс.руб	80120	82097	-122741
7	Заемный капитал	тыс.руб	797523	1265127	1621248
8	К1 (стр.3/стр.2)	безразм.	0,431	0,368	0,290
9	К2(стр.4/стр.6)	безразм.	-0,0677	-0,0592	-0,0897
10	К3(стр.1/стр.2)	безразм.	0,315	0,262	0,218
11	К4(стр.4/стр.5)	безразм.	-0,245	-0,259	-0,429
13	Значение Зи- счета	безразм.	3,40472	2,87453	2,08183

Тема6. Оценка финансовой устойчивости организации

Данная тема анализирует такие основополагающие понятия, факторы, характеризующие и влияющие на финансовую устойчивость организации. Следует внимательно исследовать информационную базу анализа и оценки финансовой устойчивости. Детальнее следует остановиться на методике анализа финансовой устойчивости по относительным показателям, характеризующим состояние заемных и собственных средств. Следует акцентированно указать основные направления укрепления финансовой устойчивости.

Здесь необходимо исследовать положения соответствующих нормативных документов, а также обратиться к учебникам из библиотеки Института (Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: учебное пособие / В.В. Артюшин. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 121 с. - ISBN 978-5-238-01836-2; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118151>

(Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные формы и методы формирования и анализа финансовой отчетности.

Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых контролирующих органов, в частности официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru и другие сайты по исследуемой тематике, в частности МСФО – бесплатные учебные пособия на русском языке - www.profmoscow.site/ru

Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регуляторов, контролирующих органов и других:

5. Официальный сайт Банка России www.cbr.ru
6. Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
7. Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru
8. Официальный сайт Счетной палаты РФ www.ach.gov.ru

Примеры решения задач

Используя данные бухгалтерской отчетности, представленные в Приложении, рассчитайте относительные показатели финансовой устойчивости.

Таблица 6-Результаты расчетов по относительных показателей финансовой устойчивости

Показатели	Расчет			Рекомендуемое значение
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	
Коэффициент автономии $(1300 + 1530)/1700$	0,06	0,04	-0,05	$\geq 0,5$
Коэффициент финансирования (левериджа зк/ск) $(1400+1500-1530)/(1300 + 1530)$	19,16	23,38	-19,60	<1
Коэффициент маневренности собственных средств $(1300 + 1530+1400-1100)/(1300 + 1530)$	7,53	8,97	-5,39	$\geq 0,2$ или 0,2-0,5
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования. $(1300 + 1530+1400-1100)/1200$	0,44	0,69	0,78	$\geq 0,1$
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами $(1300 + 1530+1400-1100)/1210$	10,91	10,65	8,27	$\geq 0,8$

Тема 7. Анализ деловой активности и эффективности деятельности организации

Данная тема анализирует такие базовые понятия анализа отчетности как понятие деловой активности и эффективности деятельности организации. Детально следует проанализировать показатели деловой активности. Для этого следует еще раз повторить базовые категории темы: понятие оборотных активов, показатели их оборачиваемости. Также следует акцентировать внимание на методикерасчета абсолютной экономии (привлечения) оборотных средств в результате изменения оборачиваемости. Кроме того, при освещении

темы следует последовательно проанализировать методику факторного анализа оборачиваемости. Обязательно следует осветить анализ дебиторской задолженности, оценку ее структуры, показатели оборачиваемости. Также остановиться на анализе состава и структуры кредиторской задолженности, расчет показателей ее оборачиваемости, сравнительный анализ с показателями оборачиваемости дебиторской задолженности. Следует осветить пути ускорения расчетов с дебиторами. Кроме того, необходимо рассмотреть оборачиваемость запасов и готовой продукции, ввести в оборот понятие производственно-коммерческого цикла. Детально следует рассмотреть и проанализировать показатели использования капитала: активов, собственного капитала, всего капитала. И конечно же следует рассмотреть показатели рентабельности, методику их расчета и экономический смысл, не забыв при этом остановиться на анализе учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности.

Для решения поставленных задач следует обратиться к учебникам из библиотеки Института (Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: учебник/М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2015. – 400 с. (Г),

Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные понятия по источникам и инструментам долгосрочного финансирования, раскрывается сущность и функции долгосрочного финансирования. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регулирующих и контролирующих органов и других:

1. Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
2. Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru

Примеры решения задач

Используя данные бухгалтерской отчетности, представленные в Приложении, рассчитайте относительные показатели деловой активности

Таблица 7-Показатели деловой активности

№	Показатель	Ед. изм	2013 г	2014 г	2015 г
1	Выручка от продаж	тыс.	440619	524547	497962

		руб.			
2	Среднегодовая величина оборотных активов	тыс. руб.	848670	1060838	1374071
3	Оборачиваемость оборотных активов	об.	0,52	0,49	0,36
4	Оборачиваемость оборотных активов	дни	703,02	738,17	1007,18
5	Экономия (-), Перерасход (+)	тыс. руб.	546876	50516	366998
6	Прямые потери от кредитования Экономия (-), Перерасход (+)	тыс. руб.	32813	3031	22020
7	Общие потери (+), экономия(-) от изменения оборачиваемости	тыс. руб.	579689	53547	389018
8	Доля общих потерь (+), экономии(-) в выручке	%	131,56%	10,21%	78,12%

Тема8. Анализ отчета о прибылях и убытках

При рассмотрении темы следует уделить особое внимание значению целевой направленности отчета о финансовых результатах в рыночной экономике. Детально рассмотреть методику построения отчета, разобрать содержание его статей. Проанализировать экономическую сущность выручки, дохода, расходов и финансовых результатов. Рассмотреть особенности их отражения в отчете о финансовых результатах. Также следует разобрать трендовый анализ реализации продукции и методику обоснования устойчивого тренда. Подробно следует исследовать факторный анализ прибыли (убытка) от продаж. В теме необходимо рассмотреть процедуры анализа и оценки структуры затрат, произведенных организацией и структуры полученных доходов. Оценка эффективности управленческих и коммерческих расходов. Следует рассмотреть методику анализа рентабельности продаж и ее влияния на общую рентабельность производства. Также следует рассмотреть анализ прочих доходов и расходов, их формирование и динамика.

Для решения поставленных задач следует обратиться к учебникам из библиотеки Института (Галиахметова А.М. Корпоративные финансы: учебное пособие / А.М. Галиахметова ; Институт экономики, управления и права (г. Казань). - Казань: Познание, 2014. - 140 с.: табл. - Библиогр.: с. 129-130. - ISBN 978-5-8399-0460-6; То же [Электронный ресурс]. - URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=257834>;

Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: учебник/М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2015. – 400 с. (Г),

Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные теоретические аспекты темы. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регулирующих и контролирующих органов и других:

1. Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
2. Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru

Примеры решения задач

Используя данные бухгалтерской отчетности, представленные в Приложении, рассчитайте влияние отдельных факторов на рентабельность деятельности фирмы

Для определения влияния факторов на показатели рентабельности активов взята пятифакторная мультипликативная модель:

$$ROA = \frac{NP}{\overline{TA}} = \frac{NP \times \overline{TL} \times \overline{E} \times \overline{CA} \times N}{\overline{TA} \times \overline{TL} \times \overline{E} \times \overline{CA} \times N} = \frac{\overline{TL}}{\overline{E}} \times \frac{\overline{E}}{\overline{TA}} \times \frac{\overline{CA}}{\overline{TL}} \times \frac{N}{\overline{CA}} \times \frac{NP}{N} =$$

$$= K_{ФР} \times K_{ФН} \times K_{покp} \times \lambda_{CA} \times ROS = x_1 \times x_2 \times x_3 \times x_4 \times x_5.$$

где ROA – рентабельность активов, %;

NP - прибыль чистая, тыс.руб.;

\overline{TA} - среднегодовая балансовая величина активов, тыс.руб.;

\overline{TL} - среднегодовая балансовая величина заемного капитала, тыс.руб.;

\overline{E} - среднегодовая балансовая величина собственного капитала, тыс.руб.;

\overline{CA} - среднегодовая балансовая величина оборотных активов, тыс.руб.;

N - выручка от продаж, тыс.руб.;

$K_{ФР}$ - коэффициент финансового рычага;

$K_{ФН}$ - коэффициент финансовой независимости (автономии);

$K_{покp}$ - коэффициент покрытия обязательств оборотными активами;

λ_{CA} - коэффициент покрытия обязательств оборотных активов;

ROS - рентабельность продаж, %;

x_1 - коэффициента финансового рычага;

x_2 - коэффициента финансовой независимости (автономии);

x_3 - коэффициента покрытия обязательств оборотными активами;

x_4 - коэффициента оборачиваемости оборотных активов;

x_5 - рентабельность продаж.

Таблица 4 - Расчет влияния факторов на рентабельность активов

Показатель	Условные обозначения	2014 г.	2015 г.	±Δ

1. Прибыль чистая, тыс.руб.	NP	(4 707)	4 543	9250
2.Среднегодовая балансовая величина активов, тыс.руб.	\overline{TA}	115 405	116 008	603
3.Среднегодовая балансовая величина оборотных активов, тыс.руб.	\overline{CA}	73 138	70 694, 5	-2443,5
4.Среднегодовая балансовая величина собственного капитала, тыс.руб.	\overline{E}	101 786, 5	101 704, 5	-82
5.Среднегодовая балансовая величина заемного капитала, тыс.руб.	\overline{TL}	13 618, 5	14 303,	685
6.Выручка от продаж, тыс.руб.	N	36 725	37 622	897
7.Рентабельность активов, %	ROA	- 4, 08	3, 92	8
8.Коэффициент финансового рычага	$K_{ФР}$	0, 1338	0, 1406	0, 0068
9.Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$K_{ФН}$	0, 8819	0, 8767	-0, 0052
10.Коэффициент покрытия обязательств оборотными активами	$K_{покр}$	5, 3705	4, 9424	-0, 4281
11.Коэффициент покрытия обязательств оборотных активов	λ_{CA}	0, 5021	0, 5322	0, 0301
12.Рентабельность продаж, %	ROS	-12, 8169	12, 0754	24, 8923
13.Влияние изменение рентабельности активов факторов, % - всего	$\Delta ROA (\Delta f)$	-	-	8
В том числе:				
а. коэффициента финансового рычага	x_1	-	-	0,2
б. коэффициента финансовой независимости (автономии)	x_2	-	-	-0,02
с. коэффициента покрытия обязательств оборотными активами	x_3	-	-	-0,3
д. коэффициента оборачиваемости оборотных активов	x_4	-	-	-0, 02
е. рентабельность продаж	x_5	-	-	8, 36

Тема 9. Анализ движения денежных средств

Тема должна дать студенту представления о таких понятиях, как структура денежных средств организации и оценка рациональности их движения. Должно быть раскрыто целевое назначение отчета для внутренних и внешних пользователей и взаимосвязь отчета о движении денежных средств с бухгалтерским балансом и отчетом о финансовых результатах. Отдельно следует анализировать причины дефицита денежных средств. Главное место в теме занимает методика анализа информации, содержащейся в отчете о движении денежных средств. Повышенное внимание следует уделить оценке результативности производственно-хозяйственной (текущей), финансовой и инвестиционной деятельности. Не должны остаться без внимания и вопросы оценки интенсивности денежного потока в производственно-хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности.

Также анализируются показатели оборачиваемости денежных средств. Особый акцент делается на методику прямого и косвенного анализа движения денежных потоков, их достоинства и недостатки. Рассматриваются вопросы использования анализа денежных потоков в оценке платежеспособности организации. Важный элемент — темы — это вопросы управления денежными потоками.

Для более детального изучения поставленных задач и обозначенных выше вопросов, следует обратиться к учебникам из библиотеки Института (Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: учебник/М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2015. – 400 с. (Г),

Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации : учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>), где описаны основные подходы по оценке стоимости капитала, виды и особенности реализации дивидендной политики фирмы. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регулирующих и контролирующих органов и другие электронные ресурсы:

- 1) Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
- 2) Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru
- 3) Справочно- информационные системы Гарант и Консультант+

Тема 10. Анализ изменений капитала

Тема должна дать студенту представления о таких базовых понятиях, как состав и содержание отчета об изменениях капитала. Должны быть раскрыты вопросы формирования и использования собственного капитала организации: уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала и нераспределенной прибыли (убытка). Рассматриваются вопросы анализа состава и движения капитала. Отдельно анализируются показатели движения капитала и вопросы их оценки.

Для более детального изучения поставленных задач и обозначенных выше вопросов, следует обратиться к учебникам из библиотеки Института (Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: учебник/М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2015. – 400 с. (Г),

Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации : учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>)), где описаны основные подходы по оценке стоимости капитала, иды и особенности реализации дивидендной политики фирмы. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регулирующих и контролирующих органов и другие электронные ресурсы:

- 1) Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
- 2) Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru
- 3) Справочно- информационные системы Гарант и Консультант+

Тема 11. Содержание и назначение консолидированной и сегментарной отчетности

При изучении темы необходимо детально исследовать понятие консолидации отчетности. Осветить вопросы взаимосвязи состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм и организационно-производственных структур производства. Необходимо остановиться на особенностях интерпретации консолидированной отчетности. Должны быть раскрыты сущность и содержание метода погашения, метода слияния. Также должно быть проведено сравнение методов поглощения и слияния.

Особое внимание следует уделить составлению сводной (консолидированной) отчетности в России. Должны быть раскрыты: понятие материнской и дочерних компаний, виды консолидированных отчетов. Особенности анализа консолидированной отчетности организаций разного типа.

Повышенное внимание следует уделить возникновению сегментарной отчетности как отдельного вида отчетности. Должны быть раскрыты: понятие

операционного и географических сегментов, основные принципы определения отчетного сегмента. Должны быть исследованы и тщательно проанализированы показатели первичной информации по отчетным сегментам, показатели вторичной информации для географического и операционного сегментов. Также следует рассмотреть специфику анализа сегментарной отчетности.

Для более детального изучения поставленных задач и обозначенных выше вопросов, следует обратиться к учебникам из библиотеки Института (Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: учебник/М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2015. – 400 с. (Г),

Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации : учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. :Юнити-Дана, 2012. - 584 с. - ISBN 978-5-238-01178-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114703>

Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - М. : Флинта, 2012. - 279 с. - ISBN 978-5-9765-1368-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>)), где описаны основные подходы по оценке стоимости капитала, иды и особенности реализации дивидендной политики фирмы. Рекомендуется посетить и изучить содержание официальных сайтов основных финансовых регулирующих и контролирующих органов и другие электронные ресурсы:

- 1) Официальный сайт ФНС РФ www.nalog.ru
- 2) Официальный сайт Минфина РФ www.minfin.ru
- 3) Справочно- информационные системы Гарант и Консультант+

Бухгалтерская отчетность ООО «Спутник»

Бухгалтерский баланс

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2015 года</i>	<i>На 31 декабря 2014 года</i>
Актив			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	1110	77	57
Основные средства	1150	1 374 071	1 060 839
Отложенные налоговые активы	1180	109 557	50 955
Прочие внеоборотные активы	1190	12 522	12 579
Итого по разделу I	1100	1 496 227	1 124 430
II. Оборотные активы			
Запасы	1210	80 059	69 126
Дебиторская задолженность	1230	153 719	204 476
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	17 500	53 939
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	535 439	549 017
Прочие оборотные активы	1260	331	369
Итого по разделу II	1200	787 048	876 927
БАЛАНС	1600	2 283 275	2 001 358
Пассив			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	323 723	323 723
Нераспределенная прибыль	1370	-446 463	-241 626

(непокрытый убыток)

Итого по разделу III	1300	-122 741	82 097
----------------------	------	----------	--------

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Заемные средства	1410	1 750 124	1 268 987
------------------	------	-----------	-----------

Отложенные налоговые обязательства	1420	2 249	270
---------------------------------------	------	-------	-----

Прочие обязательства	1450	528 582	509 307
----------------------	------	---------	---------

Итого по разделу IV	1400	2 280 955	1 778 564
---------------------	------	-----------	-----------

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Заемные средства	1510	2 247	2 910
------------------	------	-------	-------

Кредиторская задолженность	1520	114 799	129 852
----------------------------	------	---------	---------

Оценочные обязательства	1540	8 014	7 935
-------------------------	------	-------	-------

Итого по разделу V	1500	125 060	140 697
--------------------	------	---------	---------

БАЛАНС	1700	2 283 275	2 001 358
---------------	------	-----------	-----------

Отчет о финансовых результатах

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2015 год</i>	<i>За 2014 год</i>
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	497 962	524 547
Себестоимость продаж	2120	(478 088)	(457 818)
Валовая прибыль (убыток)	2100	19 874	66 729
Коммерческие расходы	2210	(37 631)	(27 531)
Управленческие расходы	2220	(98 912)	(83 497)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-116 669	-44 299
Проценты к получению	2320	1 543	5 443
Проценты к уплате	2330	(139 695)	(113 379)
Прочие доходы	2340	538 020	235 916

Прочие расходы	2350	(545 077)	(224 720)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-261 878	-141 039
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3 603	-5 693
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1 979	255
Изменение отложенных налоговых активов	2450	58 603	22 770
Прочее	2460	-417	29
Чистая прибыль (убыток)	2400	-204 837	-118 553
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0