

Федеральное агентство по образованию Российской Федерации  
Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования  
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
(ГОУ ВПО «АмГУ»)

Утверждаю

Зав. кафедрой БУиЭА

\_\_\_\_\_ З.Д. Морозова

“ ” \_\_\_\_\_ 2007 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ДИСЦИПЛИНЕ

(для студентов очной и заочной в сокращенные сроки форм обучения по  
специальности: 080109 - «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»)

Составитель: Е. В. Ковалевская

Благовещенск 2007

Ковалевская Е. В. Анализ финансовой отчетности. Учебно-методический комплекс. Для студентов всех форм обучения по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» – Блг. Амурский гос. ун - т, 2007.

УМК составлен на основании Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования, утвержденного 17.03.2000 г. для специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Учебно-методический комплекс предназначен для студентов экономического факультета, специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» очной и заочной в сокращенные сроки форм обучения.

Учебно-методический комплекс раскрывает роль анализа финансовой отчетности в деятельности хозяйствующих субъектов, цель и задачи изучения дисциплины, ее содержание в соответствии с федеральным образовательным стандартом. УМК содержит наименования тем лекционных, практических, самостоятельных занятий, их наименования и объем в академических часах, вопросы к экзамену, перечень основной и дополнительной литературы и учебно-методическую карту дисциплины «Анализ финансовой отчетности». В комплексе приведены порядок подготовки, критерии оценки и 15 вариантов заданий для контрольных работ, выполнение которых студентами заочной формы обучения обязательно. Студенты очной формы обучения могут использовать задания для подготовки к промежуточной и итоговой аттестации. С этой целью также приведены формы промежуточного контроля, примеры теоретических и тестовых вопросов, практических задач.

Учебно-методический комплекс окажет помощь студентам в изучении дисциплины, подготовке к зачетам и экзаменам.

## СОДЕРЖАНИЕ

1	Рабочая программа дисциплины	4
1.1	Цели и задачи дисциплины «Анализ финансовой отчетности»	4
1.1.1	Цель преподавания дисциплины	4
1.1.2	Задачи изучения дисциплины	5
1.1.3	Перечень дисциплин, усвоение которых студентами необходимо при изучении дисциплины «Анализ финансовой отчетности»	6
1.2	Содержание дисциплины	7
1.2.1	Обязательный минимум содержания профессиональной образовательной программы по специальности	7
1.2.2	Наименования тем, их содержание, объем в лекционных часах	9
1.2.3	Аудиторные практические (семинарские) занятия	10
1.2.4	Темы для самостоятельной работы	11
1.2.5	Курсовые и контрольные работы	13
1.2.6	Промежуточный и итоговый контроль знаний студентов	41
1.2.7	Вопросы к экзамену (зачету)	46
1.3	Учебно-методические материалы по дисциплине	48
1.4	Учебно-методическая карта	49
2	Методические рекомендации по проведению практических (семинарских) занятий и выполнению студентами самостоятельной работы	50
3	План-конспект лекций по дисциплине	55
4	Задачи, используемые для решения на практических (семинарских) занятиях и для контроля знаний студентов	91
5	Тестовые задания для оценки качества знаний студентов по дисциплине	94

# 1 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

## 1.1 Цели и задачи дисциплины «Анализ финансовой отчетности»

1.1.1 Цель преподавания дисциплины. Анализ лежит в основе всей практической и научной деятельности человека. Его процедуры - составная часть любого научно-практического исследования (прикладного или фундаментального). Они образуют его первую стадию, на которой исследователь переходит от описания явления к изучению его строения.

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности – это процесс, при помощи которого оценивается прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации. Главная цель анализа - оценка потенциальных возможностей хозяйствующего субъекта.

Информация, наиболее полно характеризующая надежность предприятия и успешность (неудачи) его деятельности, содержится в бухгалтерской отчетности. Именно ее данные – основной аргумент в диалогах при принятии финансовых решений, в т.ч. касающихся слияния, разъединения, поглощения и выделения организаций. От качества отчетности и ее анализа зависит чистота «языка» бизнеса и бухгалтерского учета.

Анализ финансовой отчетности проводится в зависимости от поставленной задачи. Он может использоваться для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью; служить для оценки деятельности руководства организации; может быть использован для выбора направлений инвестирования капитала; выступать в качестве инструмента прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности организации в целом.

При этом решаются следующие задачи:

- выявляется степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;

- оцениваются потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацеленного на извлечение максимальной прибыли, повышение финансовой устойчивости и т.п.;
- оценивается правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;
- контролируется правильность составления финансовых потоков организации, соблюдение норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразность осуществления затрат.

Изучение дисциплины «Анализ финансовой отчетности» позволит студентам получить теоретические знания и практические навыки оценки финансового положения хозяйствующих субъектов. Будущие специалисты научатся самостоятельно мыслить, давать оценку полученным результатам и принимать адекватные решения, касающиеся кредитования, инвестирования, привлечения финансовых ресурсов в деятельность организации и др., минимизируя их риск; оценивать надежность деловых партнеров и свои перспективы как сотрудника того или иного предприятия, акционера, клиента банка; выявлять резервы повышения эффективности деятельности хозяйствующего субъекта. Навыки проведения анализа финансовой отчетности, умение формулировать выводы относительно финансового положения организации даже после «беглого» ознакомления с ее отчетностью необходимы не только каждому экономисту, но и любому сотруднику, принимающему участие в решении финансовых вопросов. В настоящее время именно анализ финансовой отчетности становится условием цивилизованных отношений в бизнесе, основой надежности и обоснованности управленческих решений на всех уровнях и во всех субъектах хозяйствования.

1.1.2 Задачи изучения дисциплины. В результате изучения дисциплины у студентов должны сформироваться следующие знания:

- терминологии, предмета и методологии дисциплины;

- состава и содержания всех форм финансовой (бухгалтерской) отчетности;
- методики анализа финансовой отчетности;
- теоретических основ стратегического и оперативного внутрифирменного анализа;

**понимания:**

- особенностей и взаимосвязи различных видов отчетности;
- существенности для деятельности организации достоверности, надежности, объема, полноты раскрытия, своевременности и т.д. ее отчетности и отчетности контрагентов хозяйствующего субъекта;

**умения:**

- строить аналитические формы отчетности;
- выполнять анализ различных видов (вертикального, горизонтального, трендового, коэффициентного, факторного) любых финансовых отчетных форм;
- давать оценку вероятности банкротства организации на основании анализа ее бухгалтерской отчетности;
- делать выводы по результатам анализа и принимать обоснованные управленческие решения различного характера;
- вносить собственные экономически грамотные предложения, направленные на стабилизацию или улучшение финансового положения организации и т.д.

1.1.3 Перечень дисциплин, усвоение которых студентами необходимо при изучении дисциплины «Анализ финансовой отчетности».

Философия – основные теории познания (гносеология, эпистемология), основные принципы диалектического материализма.

Экономическая теория – полный курс;

Статистика - методы статистической обработки экономической информации: сбора данных, их группировки, сведение данных в таблицы, графическое отображение; средние статистические, мода, медиана; сравнение

средних, понятие вариации, размах вариации, среднеквадратическое отклонение; сравнение вариации – дисперсия, коэффициент вариации, показатель асимметрии; индексы; методы прогнозирования;

Математика – полный курс;

Эконометрика – полный курс;

Теория бухгалтерского учета – полный курс;

Бухгалтерский финансовый и управленческий учет – полный курс;

Бухгалтерская финансовая отчетность – полный курс.

Комплексный экономический анализ – полный курс.

Финансовые вычисления – полный курс.

## **1.2 Содержание дисциплины.**

### **1.2.1 Обязательный минимум содержания профессиональной образовательной программы по специальностям**

#### **СД.05. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Объекты анализа, оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей; взаимосвязь состава и содержания отчетности с развитием организационно-правовых форм хозяйствования; анализ соответствия бухгалтерской (финансовой) отчетности налоговым декларациям и статистическим отчетам; анализ бухгалтерского баланса, его основных статей и расчетных показателей; разработка аналитического баланса, горизонтальный и вертикальный анализ; анализ отчета о прибылях и убытках; трендовый анализ реализации продукции и обоснование устойчивого тренда; анализ и оценка структуры затрат и доходов организации; анализ учетной (бухгалтерской) и экономической рентабельности; анализ информации, содержащейся в отчете о движении денежных средств; оценка результативности производственно-хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности; анализ состава и движения капитала организации; оценка чистых активов; анализ прочей информации, содержащейся в приложениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках и в пояснительной записке, подлежащей обязательному раскрытию в

финансовой отчетности; особенности анализа консолидированной отчетности организаций разного типа; специфика анализа сегментарной отчетности; использование выводов из анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-плана организации и принятии различных управленческих решений, формы заключения аудиторов по анализу финансовой отчетности.

Распределение видов учебных работ при изучении дисциплины «Анализ финансовой отчетности» студентами очной и заочной в сокращенные сроки форм обучения представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Распределение видов учебных работ

Вид учебных работ	Количество часов		Курс		Семестр	
	форма обучения		форма обучения		форма обучения	
	очная	заочная	очная	заочная	очная	заочная
Лекции	16	2	4	3	8	4
	-	8	-	3	-	5
Практические (семинарские занятия)	16	6	4	3	8	5
Лабораторные занятия	-	-	-	-	-	-
Самостоятельная работа	32	48	4	3	8	4-5
Всего часов для изучения дисциплины	64	64	-	-	-	-
Экзамен	-	-	4	3	8	5



1.2.2 Наименование тем, их содержание, объем в часах лекционных занятий.

темНомера	Наименование и краткое содержание тем	Количество часов	
		форма обучения	
		очная	заочная
I	<b>Введение в анализ финансовой отчетности</b> Значение анализа бухгалтерской отчетности, ее состав, требования к составлению бухгалтерской отчетности; пользователи, методы анализа бухгалтерской отчетности <b>Анализ бухгалтерского баланса</b> Вертикальный и горизонтальный анализ баланса, построение и анализ аналитического баланса, анализ ликвидности баланса на основе группировки отдельных статей	2	1
II	<b>Анализ отчета о прибылях и убытках (формы № 2)</b> Вертикальный и горизонтальный анализ формы № 2; понятие, виды, порядок формирования финансовых результатов деятельности организации; факторный анализ отдельных видов прибыли; анализ затрат, произведенных организацией	2	1
III	<b>Коэффициентный анализ финансового положения организации по данным бухгалтерской отчетности</b> Анализ платежеспособности, анализ финансовой устойчивости, анализ деловой активности, рентабельности, рыночной активности	2	1
IV	<b>Анализ формы № 3 «Отчет об изменениях капитала»</b> Анализ состава и движения собственного капитала, оценка оптимальной структуры капитала организации <b>Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»</b> Анализ состава и движения денежных средств. Расчет чистого денежного потока прямым и косвенным методами <b>Анализ формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»</b> Анализ движения заемных средств; анализ дебиторской и кредиторской задолженности; анализ амортизируемого имущества: состав, структура, движение основных фондов организации, оценка их износа и годности, эффективности использования	4	3
V	<b>Оценка вероятности банкротства организации</b> Банкротство в российском законодательстве, понятие банкротства, условия признания хозяйствующего субъекта банкротом, предпосылки банкротства, зарубежные и российские методики оценки вероятности банкротства.	2	1
VI	<b>Учет влияния изменения цен при анализе финансовой отчетности</b> Влияние изменения цен на показатели бухгалтерской отчетности. Комплексные методы учета влияния инфляции на показатели бухгалтерской отчетности: метод общей покупательной способности; метод восстановительной стоимости	2	2
VII	<b>Анализ сегментов бизнеса и специфика сегментной отчетности.</b> Сущность, назначение и порядок составления сегментной отчетности, раскрытие информации по сегментам, анализ	2	1

	сегментной отчетности.		
	<b>ИТОГО</b>	<b>16</b>	<b>10</b>

### 1.2.3 Аудиторные практические (семинарские) занятия.

Наименование тем практических занятий, их содержание и объем часов, отведенных для изучения материала студентами очной формы обучения.

Номера занятий	Наименование и краткое содержание тем	Количество часов
1	2	3
I	<b>Финансовая (бухгалтерская) отчетность: ее состав и содержание.</b> Закрепление теоретического материала, полученного на лекции и самостоятельно изученного студентами. Построение аналитического баланса, выполнение вертикального, горизонтального и матричного анализа бухгалтерского баланса, анализа ликвидности баланса.	2
II	<b>Анализ отчета о прибылях и убытках.</b> Выполнение вертикального и горизонтального анализа формы № 2, анализа доходов и расходов, факторного анализа чистой прибыли, прибыли до налогообложения, прибыли от продаж.	2
III	<b>Коэффициентный анализ финансового положения организации по данным отчетности.</b> Расчет и анализ коэффициентов ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Расчет комплексного трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости. Расчет и анализ финансового цикла. Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерской отчетности.	2
IV	<b>Анализ «Отчета об изменениях капитала», «Отчета о движении денежных средств», «Приложения к бухгалтерскому балансу»</b> Выполнение анализа состава и движения собственного капитала, оптимизация структуры капитала организации, расчет и оценка чистых активов. Анализ структуры и движения денежных средств с использованием способов вертикального и горизонтального анализа, анализ чистых денежных потоков по видам деятельности и по организации в целом, анализ сбалансированности денежных потоков. Выполнение анализа дебиторской и кредиторской задолженности, амортизируемого имущества, финансовых вложений, обеспечений, доходных вложений в материальные ценности.	2
V	<b>Оценка вероятности банкротства организации.</b> Выполнение оценки вероятности банкротства на примере различных организаций с использованием разнообразных методик.	2
VI	<b>Учет влияния изменения цен при анализе финансовой отчетности.</b> Пересчет показателей отчетности с учетом инфляции методами покупательной способности и восстановительной стоимости. Расчет и анализ основных показателей, характеризующих финансовое положение организации и вероятность ее банкротства.	2

Сравнение показателей и выводов, полученных с учетом влияния инфляции и без.

Продолжение таблицы

1	2	3
VII	<b>Бюджетирование и прогнозная отчетность.</b> Составление бюджетов продаж, производства, расходов, запасов. Составление прогнозных баланса и отчета о прибылях и убытках.	2
VIII	<b>Специфика сегментной и консолидированной отчетности. Раскрытие информации в бухгалтерской отчетности для целей анализа.</b> Закрепление теоретического материала, самостоятельно изученного студентами. <b>Обзор программных продуктов в области анализа бухгалтерской отчетности.</b> Доклады студентов.	2
	<b>ИТОГО</b>	<b>16</b>

Для студентов заочной формы обучения практические занятия не предусмотрены.

#### 1.2.4 Темы дисциплины для самостоятельного изучения студентами.

темНомера	Наименование и краткое содержание тем	Количество часов	
		форма обучения	
		очная	заочная
1	2	3	4
I	<b>Финансовая (бухгалтерская) отчетность – основа анализа финансового положения организации.</b> Значение анализа бухгалтерской отчетности, ее состав, содержание, требования к составлению бухгалтерской отчетности; пользователи, виды и методы анализа бухгалтерской отчетности. Оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей	2	3
II	<b>Анализ бухгалтерского баланса</b> Цели и задачи анализа баланса коммерческой организации. Оценка имущественного положения организации: вертикальный и горизонтальный анализ баланса, построение и анализ аналитического баланса, анализ активов и капитала. Анализ ликвидности баланса на основе группировки отдельных статей, оценка платежеспособности организации по данным бухгалтерского баланса	2	3

III	<p><b>Анализ отчета о прибылях и убытках (формы № 2)</b></p> <p>Значение и целевая направленность отчета о прибылях и убытках, понятие и классификация доходов и расходов; виды и порядок формирования финансовых результатов деятельности организации; вертикальный и горизонтальный анализ формы № 2; анализ затрат, произведенных организацией, качества прибыли и факторов, влияющих на величину финансовых результатов; оценка рентабельности; факторный анализ показателей рентабельности.</p>	2	3
-----	--	---	---

Продолжение таблицы

1	2	3	4
IV	<p><b>Анализ формы № 3 «Отчет об изменениях капитала»</b></p> <p>Цель и задачи анализа собственного капитала, классификация и экономическая сущность его отдельных видов, порядок формирования собственного капитала, анализ его состава и движения, расчет и оценка чистых активов, оптимизация структуры капитала.</p>	2	3
V	<p><b>Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»</b></p> <p>Цель и задачи анализа денежных средств, понятие денежного потока, текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, основные источники поступления и направления расходования денежных средств по каждому виду деятельности, классификация денежных потоков в соответствии с отчетом о движении денежных средств, анализ динамики и структуры денежных потоков, расчет чистого денежного потока по текущей деятельности прямым и косвенным методами, факторный анализ чистых денежных потоков, анализ сбалансированности денежных потоков, финансовые показатели, рассчитываемые на базе чистого денежного потока.</p>	2	4
VI	<p><b>Анализ формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»</b></p> <p>Анализ амортизируемого имущества: состав, структура, движение основных средств и нематериальных активов организации, оценка интенсивности и эффективности их использования, износа и годности основных средств; анализ дебиторской и кредиторской задолженности; анализ доходных вложений в материальные ценности, расходов на НИОКР и освоение природных ресурсов, финансовых вложений, обеспечений выданных и полученных, анализ использования государственной помощи.</p>	2	4
VII	<p><b>Коэффициентный анализ финансового положения организации по данным бухгалтерской отчетности.</b></p> <p>Анализ платежеспособности организации, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, анализ активности организации на рынке ценных бумаг. Возможности и недостатки коэффициентного анализа.</p>	2	4
VIII	<p><b>Оценка вероятности банкротства организации.</b></p> <p>Законодательство РФ о банкротстве (фед. закон от 26.10.002 г. № 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)", правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 г. N 367 и т.п.), понятие и предпосылки банкротства, условия признания</p>	4	7

	должника банкротом, методы оценки вероятности банкротства.		
IX	<b>Влияние изменения цен на показатели отчетности.</b> Понятие и сущность инфляции, комплексные методы учета влияния инфляции на показатели отчетности.	2	4
X	<b>Анализ финансовой отчетности и бюджетирование.</b> Понятие и сущность бюджетов, их классификация, порядок и методы составления бюджетов на основе данных ретроспективного и перспективного анализа бухгалтерской отчетности.	3	5

Продолжение таблицы

1	2	3	4
XI	<b>Бюджетирование и прогнозная отчетность.</b> Сущность, цель и задачи финансового планирования. Составление прогнозной бухгалтерской отчетности на основе бюджетов.	3	5
XII	<b>Анализ консолидированной отчетности.</b> Сущность, основные понятия, порядок и принципы составления и представления консолидированной отчетности, методы консолидации информации и анализа консолидированной отчетности.	4	7
XIII	<b>Использование компьютерных программ для анализа бухгалтерской отчетности.</b> Возможности анализа отчетности в условиях применения компьютерных программ, обзор основных программных продуктов, характеристика их аналитических возможностей, достоинств и недостатков.	2	2
	<b>ИТОГО</b>	<b>32</b>	<b>54</b>

В процессе самостоятельной работы кроме теоретического изучения материала студент должен прорешать самостоятельно подобранные практические задачи по каждой теме. Задачи также могут быть предоставлены преподавателем, ведущим дисциплину.

1.2.5 Курсовые и контрольные работы. У студентов очной формы обучения курсовые и контрольные работы по дисциплине не предусмотрены.

Для студентов заочной формы обучения предусмотрена только контрольная работа, которая выполняется в печатном виде и состоит из двух частей: теоретической и практической.

Выполняя теоретическую часть контрольной работы, студент должен **четко, кратко и логично** изложить ответ на поставленный вопрос, обобщив для этого материал из разных источников информации: учебников и учебных пособий для ВУЗов, специализированных периодических изданий, официальных сайтов сети Internet. Список использованных источников

приводится в конце контрольной работы, ссылки на источники проставляются по тексту.

При выполнении практической части необходимо: привести формулы, используемые в расчетах; в таблицах обобщить рассчитанные показатели; сделать выводы по результатам аналитических вычислений. Выводы должны быть достаточно детальными и логичными, содержать сведения о возможных причинах и последствиях ситуации, представленной в задании контрольной работы. По своей инициативе студент может внести предложения по повышению рассчитанных им показателей. Наличие предложений повысит ценность контрольной работы, но и их отсутствие не повлечет снижение оценки. Приводить описание методики анализа, используемой в практической части не требуется (достаточно только формул с обозначениями).

Контрольная работа выполняется по одному из **15 вариантов, которые выбираются в зависимости от первой буквы фамилии студента**. Номера вариантов, соответствующие первой букве фамилии студента, представлены в таблице, размещенной ниже.

Первая буква фамилии	Вариант	Первая буква фамилии	Вариант	Первая буква фамилии	Вариант
А-Б	1	Й-К	6	У-Ф	11
В-Г	2	Л-М	7	Х-Ц	12
Д-Е	3	Н-О	8	Ч-Ш	13
Ё-Ж	4	П-Р	9	Щ-Э	14
З-И	5	С-Т	10	Ю-Я	15

При оценке контрольной работы учитывается полнота ответов на поставленные вопросы и полнота выполнения практических заданий; краткость и последовательность изложения материала; правильность выполнения расчетов; объективность, логичность и «понятность» выводов. Выводы студента **не должны** представлять собой дублирование сведений, приведенных в аналитических таблицах; теоретические положения, не имеющие отношения к ситуации, представленной в задании; прочую информацию не по существу поставленной задачи. Контрольная работа, представляющая собой электронную версию учебника, не зачитывается.

**Задания каждого варианта контрольной работы приведены ниже.** Преподаватель оставляет за собой право внесения изменений в задания

контрольной работы, по мере корректировки содержания дисциплины, устаревания использованных ранее исходных данных, изменений в образовательном стандарте, законодательстве, методологии и методике анализа, а также в других существенных случаях.

## ВАРИАНТ 1

1. Коэффициентный анализ финансового положения организации.
2. Оценить уровень и динамику финансовых результатов организации. Провести факторный анализ прибыли от продаж и чистой прибыли, результаты представить в таблицах. Сделать выводы.

в тысячах рублей

Показатели	1 год	2 год	3 год
Выручка-нетто от продаж	57 597	57 867	67 828
Полная себестоимость проданной продукции	56 239	55 877	65 756
В т.ч. коммерческие расходы	1 024	1 217	1 832
Прибыль (убыток) от продаж			
Прочие операционные доходы	801	29	3 048
В т.ч. от реализации излишков материалов	51	-	75
демонтажа основных средств	-	29	-
продажи основных средств	750	-	-
передачи имущества в аренду	-	-	2 973
Прочие операционные расходы	155	287	2 000
В т.ч. от реализации излишков материалов	30	-	50
демонтажа и списания основных средств	-	287	-
продажи основных средств	125	-	-
передачи имущества в аренду	-	-	1 950
Прочие внереализационные доходы	6	231	275
В т.ч. стоимость безвозмездно полученных активов	-	100	-
неустойки, полученные по решению суда	6	10	15
суммы кредиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности	-	50	55
стоимость имущества, излишек которого выявлен при инвентаризации	-	30	20
курсовые разницы	-	41	185
Прочие внереализационные расходы	10	253	726
В т.ч. стоимость имущества, недостача которого выявлена при инвентаризации	-	80	10
курсовые разницы	-	105	120
благотворительная деятельность	-	53	574
прочие расходы, в т.ч. на банковское обслуживание	10	15	22
Прибыль (убыток) до налогообложения			
Налог на прибыль	482	410	215
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода			
Объем реализации, нат. ед.	27 800	28 230	32 300
Средние переменные затраты на единицу продукции, руб.	1 011	795	814

## ВАРИАНТ 2

1. Анализ амортизируемого имущества, дебиторской и кредиторской задолженности.
2. Построить аналитический баланс, проследить динамику статей бухгалтерского баланса, изменение структуры баланса. Провести анализ ликвидности баланса, результаты оформить в виде таблицы. Сделать выводы.

в рублях

АКТИВ	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:	15 635	9 659	5 680
организационные расходы	8 969	9 659	1 865
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными	6 666	-	3 815
Основные средства, в том числе:	4 299 768	4 139 814	4 129 254
земельные участки и объекты природопользования	428 393	175 973	489 289
здания, машины, оборудование сооружения, основные средства	3 871 375	3 963 841	3 639 965
Незавершенное строительство	450 404	480 681	382 421
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	11 987	11 417	118 529
инвестиции в другие организации	-	-	118 529
прочие долгосрочные финансовые вложения	11 987	11 417	-
<b>Итого по разделу I</b>	<b>4 777 794</b>	<b>4 641 571</b>	<b>4 635 884</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	262 360	243 987	283 463
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	218 780	198 346	216 041
животные на выращивании и откорме	5 070	6 374	11 066
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	14 009	16 409	19 529
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	8 147	7 115	6 850
готовая продукция и товары для перепродажи	16 160	15 618	26 019
товары отгруженные	-	-	1 753
расходы будущих периодов	194	125	2 205
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	102 942	152 817	205 349
Дебиторская задолженность (платежи по кот. ожидаются более чем через 12 мес. после отчет. даты)	5	-	-
в том числе: покупатели и заказчики	5	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по кот. ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты)	1 006 387	1 647 334	1 948 587
в том числе: покупатели и заказчики	808 663	1 345 717	1 481 765
векселя к получению	1 050	-	79 663
авансы выданные	21 840	17 764	28 885
прочие дебиторы	174 834	283 853	358 274
Краткосрочные финансовые вложения	-	1 273	38 532
Денежные средства, в том числе:	57 602	8 539	4 647
касса	40	55	128
расчетные счета	50 381	2 336	899
прочие денежные средства	7 181	6 148	3 620



<b>Итого по разделу II</b>	1 429 296	2 053 950	2 480 578
<b>БАЛАНС</b>	6 207 090	6 695 521	7 116 462
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставной капитал	434 491	463 375	567 852
Добавочный капитал	4 101 598	4 075 746	3 971 943
Резервный капитал, в том числе:	281 067	196 686	197 543
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	1 755	1 755	1 755
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	279 312	194 931	195 788
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	34 973	37 919	51 441
<b>Итого по разделу III</b>	4852129	4773726	4788779

Продолжение таблицы

<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	2 400	2 400	2 400
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	2 400	2 400	2 400
<b>Итого по разделу IV</b>	2 400	2 400	2 400
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	195 605	184 739	206 470
кредиты банков	195 605	184 739	206 470
Кредиторская задолженность, в том числе:	1 156 956	1 734 656	2 112 390
поставщики и подрядчики	241 382	552 169	846 766
векселя к уплате	6 627	2 730	28 077
перед персоналом организации	64 258	49 467	27 929
перед государственными внебюджетными фондами	119 479	138 905	164 594
задолженность по налогам и сборам	340 404	440 920	475 301
авансы полученные	90 139	85 109	4 752
прочие кредиторы	294 667	465 356	564 971
Задолженность перед участниками по выплате доходов	-	-	6 423
<b>Итого по разделу V</b>	1 352 561	1 919 395	2 325 283
<b>БАЛАНС</b>	6 207 090	6 695 521	7 116 462

## ВАРИАНТ 3

1. Значение анализа бухгалтерской отчетности, ее состав, пользователи, требования к составлению; методы анализа бухгалтерской отчетности.
2. Провести анализ деловой активности, рассчитать финансовый цикл. Сделать **ВЫВОДЫ**.

в тысячах рублей

<b>АКТИВ</b>	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:	49	43	38
организационные расходы	49	43	38
Основные средства, в том числе:	24 175	21 154	22 701
земельные участки и объекты природопользования	882	2 017	756
здания, машины, оборудование сооружения, основные средства	23 293	19 137	21 945
Незавершенное строительство	9 241	4 587	4 193
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	26	26	26
прочие долгосрочные финансовые вложения	26	26	26
<b>Итого по разделу I</b>	<b>33 491</b>	<b>25 810</b>	<b>26 958</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	4 338	9 609	6 976
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	2 415	4 047	3 978
животные на выращивании и откорме			
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	25	48	44
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	164	84	266
готовая продукция и товары для перепродажи	1 669	5 070	2 045
расходы будущих периодов	65	360	612
прочие запасы и затраты	-	-	31
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	237	1 030	503
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	5 788	6 705	3 895
покупатели и заказчики	4 530	6 344	3 534
прочие дебиторы	1 258	361	361
Денежные средства, в том числе:	164	507	1 830
касса	16	5	20
расчетные счета	148	497	1 781
валютные счета	-	5	29
Прочие оборотные активы	3	-	-
<b>Итого по разделу II</b>	<b>10 530</b>	<b>17 851</b>	<b>13 204</b>
<b>БАЛАНС</b>			
	44 021	43 661	40 162
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставной капитал	20 066	20 066	20 066
Добавочный капитал	12 345	10 170	6 890
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 206	2 159	1 514
<b>Итого по разделу III</b>	<b>34 617</b>	<b>32 395</b>	<b>28 470</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	743	743	743
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	743	743	743
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>743</b>	<b>743</b>	<b>743</b>

<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	1 302	2 450	2 389
кредиты банков	1302	2450	2 389
Кредиторская задолженность, в том числе:	7359	7 997	8 497
поставщики и подрядчики	2450	4672	5566
векселя к уплате	3926	1730	1000
по оплате труда	224	324	233
по социальному страхованию и обеспечению	138	556	381
<b>Продолжение таблицы</b>			
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
задолженность перед бюджетом	213	575	729
прочие кредиторы	408	140	588
Задолженность перед участниками по выплате доходов	-	76	63
<b>Итого по разделу V</b>	<b>8 661</b>	<b>10 523</b>	<b>10 949</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>44 021</b>	<b>43 661</b>	<b>40 162</b>

<b>в тысячах рублей</b>			
<b>Показатели</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>
Выручка-нетто от продаж	57 597	57 867	67 828
Себестоимость проданных товаров	55 215	54 660	63 924
Валовая прибыль			
Коммерческие расходы	1 024	1 217	1 832
Прибыль (убыток) от продаж			
Прочие операционные доходы	801	29	3 048
В т.ч. от реализации излишков материалов	51	-	75
демонтажа основных средств	-	29	-
продажи основных средств	750	-	-
передачи имущества в аренду	-	-	2 973
Прочие операционные расходы	155	287	2 000
В т.ч. от реализации излишков материалов	30	-	50
демонтажа и списания основных средств	-	287	-
продажи основных средств	125	-	-
передачи имущества в аренду	-	-	1 950
Прочие внереализационные доходы	6	231	275
В т.ч. стоимость безвозмездно полученных активов	-	100	-
неустойки, полученные по решению суда	6	10	15
суммы кредиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности	-	50	55
стоимость имущества, излишек которого выявлен при инвентаризации	-	30	20
курсовые разницы	-	41	185
Прочие внереализационные расходы	10	253	726
стоимость имущества, недостача которого выявлена при инвентаризации	-	80	10
курсовые разницы	-	105	120
благотворительная деятельность	-	53	574
прочие расходы, в т.ч. на банковское обслуживание	10	15	22
Прибыль (убыток) до налогообложения			
Налог на прибыль	482	410	215
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода			

## ВАРИАНТ 4

1. Анализ финансовой устойчивости. Сущность методики классификации финансовой устойчивости по сводным критериям оценки.
2. Определите влияние факторов на изменение эффективности использования основных средств (не менее 2 факторов второго порядка), собственного и совокупного капиталов (не менее трех факторов 2 и более высоких порядков). Сделайте выводы.

в тысячах рублей			
АКТИВ	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	49		
Основные средства	25 911	26 359	27 547
Незавершенное строительство			4 432
Долгосрочные финансовые вложения	967	968	
<b>Итого по разделу I</b>	<b>26 927</b>	<b>27 327</b>	<b>31 979</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы в том числе:	2 819	5 258	10 101
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	747	2 727	3 541
готовая продукция и товары для перепродажи	1 867	2 243	6 513
товары отгруженные			3
расходы будущих периодов		288	44
прочие запасы и затраты	205		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	53	453	522
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	69		
в том числе покупатели и заказчики	69		
Дебиторская задолженность (платежи по кот. ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты)	4 170	3 317	3 614
в том числе покупатели и заказчики	3 875	2 397	2 562
Краткосрочные финансовые вложения		83	51
Денежные средства	12	216	822
<b>Итого по разделу II</b>	<b>7 123</b>	<b>9 327</b>	<b>15 110</b>
<b>БАЛАНС</b>			
	34 050	36 654	47 089
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	13	13	250
Добавочный капитал	27 831	28 888	28 716
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	919	551	1 816
<b>Итого по разделу III</b>	<b>28 763</b>	<b>29 452</b>	<b>30 782</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	753	735	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>753</b>	<b>735</b>	<b>0</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты		670	1 783
Кредиторская задолженность в том числе:	4 534	5 797	14 524
поставщики и подрядчики	1 975	2 455	4 722
задолженность перед персоналом организации	406	474	995
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	312	677	1 946

задолженность по налогам и сборам	852	824	3 493
прочие кредиторы	989	1 367	3 368
<b>Итого по разделу V</b>	<b>4 534</b>	<b>6 467</b>	<b>16 307</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>34 050</b>	<b>36 654</b>	<b>47 089</b>

в тысячах рублей

Наименование показателя	1 год	2 год	3 год
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	30 846	38 034	50 895
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	26 238	30 889	37 292
Валовая прибыль			
Коммерческие расходы	1 664	2 558	4 123
Управленческие расходы		2 364	3 912
Прибыль (убыток) от продаж			
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к уплате			161
Прочие операционные расходы	771	584	704
Внерезультационные доходы	406	376	26
Внерезультационные расходы	237	130	2 398
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>			
Отложенные налоговые активы			
Отложенные налоговые обязательства			
Текущий налог на прибыль	434	506	1 322
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>			

## ВАРИАНТ 5

1. Анализ прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли (включая влияние факторов различных порядков).
2. Провести анализ текущих активов по степени ликвидности. Рассчитать относительные показатели, характеризующие платежеспособность предприятия. Сделать выводы.

в тысячах рублей			
<b>АКТИВ</b>	1 год	2 год	3 год
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:	160	144	130
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными правами и активами	160	144	130
Основные средства, в том числе:	8 296	9 632	10 580
здания, машины, оборудование сооружения, основные средства	8 296	9 632	10 580
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	640	656	600
инвестиции в другие организации	640	656	600
<b>Итого по разделу I</b>	<b>9 096</b>	<b>10 432</b>	<b>11 310</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	4 720	5 128	6 235
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	3 600	3 896	4 263
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	320	360	350
готовая продукция и товары для перепродажи	560	592	780
расходы будущих периодов	240	280	842
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	80	96	115
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	48	80	85
покупатели и заказчики	48	80	85
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	632	672	720
покупатели и заказчики	632	672	715
Краткосрочные финансовые вложения	160	192	200
Денежные средства	760	1 376	1 000
<b>Итого по разделу II</b>	<b>6 400</b>	<b>7 544</b>	<b>8 355</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>15 496</b>	<b>17 976</b>	<b>19 665</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	12 000	12 000	12 000
Добавочный капитал	800	1 088	1 120
Резервный капитал, в том числе:	0	32	40
резервы, образованные в соответствии с законодательством	0	32	40
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	640	1 088	1 000
<b>Итого по разделу III</b>	<b>13 440</b>	<b>14 208</b>	<b>14 160</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	648	1 352	1 400
кредиты банков	648	1 352	1 400
Кредиторская задолженность, в том числе:	1 240	2 216	3 875
поставщики и подрядчики	496	720	1 282
задолженность перед персоналом организации	400	464	728
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	152	184	257
задолженность по налогам и сборам	160	816	1 578
прочие кредиторы	32	32	30

Доходы будущих периодов	64	80	80
Резервы предстоящих расходов и платежей	104	120	150
<b>Итого по разделу V</b>	<b>2 056</b>	<b>3 768</b>	<b>5 505</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>15 496</b>	<b>17 976</b>	<b>19 665</b>

## ВАРИАНТ 6

1. Зарубежный опыт прогнозирования вероятности банкротства (модели Э.Альтмана, У. Бивера, Тишоу и др. /всего не менее 4/).
2. Провести анализ рентабельности. Рассчитать все возможные коэффициенты рентабельности, проследить их динамику, сделать выводы.

в рублях

АКТИВ	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:	15 635	9 659	5 680
организационные расходы	8 969	9 659	1 865
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными правами и активами	6 666	-	3 815
Основные средства, в том числе:	4 299 768	4 139 814	4 129 254
земельные участки и объекты природопользования	428 393	175 973	489 289
здания, машины, оборудование сооружения, основные средства	3 871 375	3 963 841	3 639 965
Незавершенное строительство	450 404	480 681	382 421
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	11 987	11 417	118 529
инвестиции в другие организации	-	-	118 529
прочие долгосрочные финансовые вложения	11 987	11 417	-
<b>Итого по разделу I</b>	<b>4 777 794</b>	<b>4 641 571</b>	<b>4 635 884</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	262 360	243 987	283 463
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	218 780	198 346	216 041
животные на выращивании и откорме	5 070	6 374	11 066
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	14 009	16 409	19 529
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	8 147	7 115	6 850
готовая продукция и товары для перепродажи	16 160	15 618	26 019
товары отгруженные	-	-	1 753
расходы будущих периодов	194	125	2 205
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	102 942	152 817	205 349
Дебиторская задолженность (платежи по кот. ожидаются более чем через 12 мес. после отчет. даты)	5	-	-
в том числе: покупатели и заказчики	5	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по кот. ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты)	1 006 387	1 647 334	1 948 587
в том числе: покупатели и заказчики	808 663	1 345 717	1 481 765
векселя к получению	1 050	-	79 663
авансы выданные	21 840	17 764	28 885
прочие дебиторы	174 834	283 853	358 274
Краткосрочные финансовые вложения	-	1 273	38 532
Денежные средства, в том числе:	57 602	8 539	4 647
касса	40	55	128
расчетные счета	50 381	2 336	899
прочие денежные средства	7 181	6 148	3 620
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1 429 296</b>	<b>2 053 950</b>	<b>2 480 578</b>
<b>БАЛАНС</b>			
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставной капитал	434 491	463 375	567 852
Добавочный капитал	4 101 598	4 075 746	3 971 943
Резервный капитал, в том числе:	281 067	196 686	197 543
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	1 755	1 755	1 755
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	279 312	194 931	195 788
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	34 973	37 919	51 441
<b>Итого по разделу III</b>	<b>4852129</b>	<b>4773726</b>	<b>4788779</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			

Заемные средства, в том числе:	2 400	2 400	2 400
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	2 400	2 400	2 400
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>2 400</b>	<b>2 400</b>	<b>2 400</b>

**Продолжение таблицы**

1	2	3	4
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	195 605	184 739	206 470
кредиты банков	195 605	184 739	206 470
Кредиторская задолженность, в том числе:	1 156 956	1 734 656	2 112 390
поставщики и подрядчики	241 382	552 169	846 766
векселя к уплате	6 627	2 730	28 077
перед персоналом организации	64 258	49 467	27 929
перед государственными внебюджетными фондами	119 479	138 905	164 594
задолженность по налогам и сборам	340 404	440 920	475 301
авансы полученные	90 139	85 109	4 752
прочие кредиторы	294 667	465 356	564 971
Задолженность перед участниками по выплате доходов	-	-	6 423
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1 352 561</b>	<b>1 919 395</b>	<b>2 325 283</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>6 207 090</b>	<b>6 695 521</b>	<b>7 116 462</b>

**в рублях**

Показатели	1 год	2 год	3 год
Выручка от реализации	2 782 150	2 376 167	2 271 768
Себестоимость реализации	2 400 432	2 131 738	2 192 553
Валовая прибыль			
Коммерческие расходы	13 552	11 246	10 666
Прибыль от реализации			
Доходы от участия в других организациях	122	93	421
Прочие операционные доходы	72 230	189 384	16 730
Прочие операционные расходы	106 711	122 269	13 045
Прочие внереализационные доходы	105 624	31 257	39 422
Прочие внереализационные расходы	13 293	30 254	83 345
Прибыль до налогообложения			
Налог на прибыль	102 273	72 335	6 896
Чистая прибыль			



## ВАРИАНТ 7

1. Анализ данных, содержащихся в отчете о движении денежных средств
  
2. Провести анализ состава, динамики и структуры пассивов организации. Определить характер финансовой устойчивости, используя относительные показатели финансовой устойчивости. Сделать выводы.

в тысячах рублей

АКТИВ	1 год	2 год	3 год
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:			45
Основные средства, в том числе:	24168	23832	23426
Незавершенное строительство	21601	21983	24136
Долгосрочные финансовые вложения	69		
<b>Итого по разделу I</b>	45838	45815	47607
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	35162	36310	32116
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	27511	27416	23720
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	852	761	319
готовая продукция и товары для перепродажи	6799	8114	8025
расходы будущих периодов		19	32
прочие запасы и затраты			20
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	790	2501	2280
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:			6980
покупатели и заказчики			6980
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	8083	18464	16693
покупатели и заказчики	7652	10544	15233
Денежные средства	323	576	19
<b>Итого по разделу II</b>	44358	57851	58088
<b>БАЛАНС</b>			
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	41106	41106	41106
Добавочный капитал			7
Резервный капитал, в том числе:		199	378
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством		199	378
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10165	10106	17061
<b>Итого по разделу III</b>	51271	51411	58552
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	8880	7597	6997
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	8880	7597	6997
<b>Итого по разделу IV</b>	8880	7597	6997
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	7689	6400	3094
кредиты банков	7689	6400	3094
Кредиторская задолженность, в том числе:	22337	38242	37036
поставщики и подрядчики	11102	25047	16206
по оплате труда	2493	2940	3309
перед государственными внебюджетными фондами	1462	1361	1667
задолженность перед бюджетом	6437	8877	10459
прочие кредиторы	843	17	5395
Задолженность перед участниками по выплате доходов	19	16	16
<b>Итого по разделу V</b>	30045	44658	40146
<b>БАЛАНС</b>	90196	103666	105695

## ВАРИАНТ 8

1. Анализ данных, содержащихся в отчете об изменениях капитала (ф. № 3)
2. Провести анализ состава, динамики и структуры дебиторской и кредиторской задолженности, анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Сделать выводы.

в тысячах рублей

АКТИВ	1 год	2 год	3 год
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	30171	36545	34747
Незавершенное строительство	193	361	1463
<b>Итого по разделу I</b>	<b>30364</b>	<b>36906</b>	<b>36210</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	21207	23823	20742
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	17199	18237	15841
готовая продукция и товары для перепродажи	3847	5379	4700
расходы будущих периодов	161	207	201
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	286	640	340
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	4704	6719	16591
покупатели и заказчики	3204	5382	14758
прочие дебиторы	1500	1337	1833
Денежные средства	829	372	446
<b>Итого по разделу II</b>	<b>27026</b>	<b>31554</b>	<b>38119</b>
<b>БАЛАНС</b>			
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставной капитал	726	726	726
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(24)	(15)	
Добавочный капитал	40114	40050	40050
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(3532)	(1372)	3074
<b>Итого по разделу III</b>	<b>37284</b>	<b>39389</b>	<b>43850</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	2951	5908	8558
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты		2957	1457
прочие займы	2951	2951	7101
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>2951</b>	<b>5908</b>	<b>8558</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	4017	5091	9033
кредиты банков	4017	5091	9033
Кредиторская задолженность, в том числе:	13138	18072	12888
поставщики и подрядчики	11239	16487	10321
по оплате труда	808	646	815
перед государственными внебюджетными фондами	322	230	328
задолженность перед бюджетом	747	701	1382
прочие кредиторы	22	8	42
<b>Итого по разделу V</b>	<b>17155</b>	<b>23163</b>	<b>21921</b>
<b>БАЛАНС</b>			
<b>Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов</b>	<b>577</b>	<b>687</b>	<b>798</b>

в тысячах рублей

Показатели	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
Выручка от реализации	167010	169453	198355
Себестоимость реализации	154118	160118	185502
Валовая прибыль			
Коммерческие расходы	4132	3025	3611
Прибыль от реализации			

## Продолжение таблицы

1	2	3	4
Проценты к уплате	819	796	1319
Прочие операционные доходы	1267	514	2456
Прочие операционные расходы	1255	778	2333
Прочие внереализационные доходы	10	1271	234
Прочие внереализационные расходы	547	1209	158
Прибыль до налогообложения			
Налог на прибыль	826	928	2059
Иные обязательные платежи из прибыли	533	745	534
Чистая прибыль			

## ВАРИАНТ 9

1. Система показателей деловой активности и рентабельности, факторный анализ рентабельности совокупного и собственного капитала.

2. Проанализировать собственный капитал организации. Сделать выводы.

в тысячах рублей

Показатель	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6
Остаток на 31.12 года, предшествующего 1-му капиталу, образованный за счет:	726	35850		-7502	29074
переоценки имущества		25384			25384
эмиссионного дохода		10466			10466
<b>1 год</b>					
Изменения в учетной политике	x	x	x		
Результат от переоценки объектов основных средств	x	4264	x		4264
Остаток на 1 января 1 года	726	40114		-7502	33338
Результат от пересчета иностранных валют	x		x	x	
Чистая прибыль	x	x	x	3970	3970
Дивиденды	x	x	x	()	
Отчисления в резервный фонд	x	x		()	
Увеличение величины капитала за счет:					
дополнительного выпуска акций		x	x	x	
увеличения номинальной стоимости акций	30	x	x	x	30
реорганизации юридического лица		x	x		
Уменьшение величины капитала за счет:					
уменьшения номинала акций	()	x	x	x	()
уменьшения количества акций	()	x	x	x	()
реорганизации юридического лица	()	x	x	()	()
прочие выплаты					
Остаток на 31 декабря 1 года	756	40114		-3532	37338
<b>2 год</b>					
Изменения в учетной политике	x	x	x	532	532
Результат от переоценки объектов основных средств.	x	5863	x		5863
Остаток на 1 января 2 года	756	45977		-3000	43733
Результат от пересчета иностранных валют	x	25	x	x	25
Чистая прибыль	x	x	x	3639	3639
Дивиденды	x	x	x	()	
Отчисления в резервный фонд	x	x		()	
Увеличение величины капитала за счет:					
дополнительного выпуска акций	100	x	x	x	100
увеличения номинальной стоимости акций		x	x	x	
реорганизации юридического лица		x	x		
Уменьшение величины капитала за счет:					
уменьшения номинала акций	()	x	x	x	()
уменьшения количества акций	()	x	x	x	()
реорганизации юридического лица	()	x	x	()	()
прочие выплаты		64		1479	1543
Остаток на 31 декабря 2 года	856	45938		-840	45954
<b>3 год</b>					
Изменения в учетной политике	x	x	x		
Результат от переоценки объектов основных средств	x	5000	x		5000
Остаток на 1 января 3 года	856	50938		-840	50954
Результат от пересчета иностранных валют	x	-32	x	x	-32
Чистая прибыль	x	x	x	5529	5529
Дивиденды	x	x	x	()	

Продолжение таблицы

1	2	3	4	5	6
Отчисления в резервный фонд	x	x	3000	-3000	0
Увеличение величины капитала за счет:					
дополнительного выпуска акций		x	x	x	
увеличения номинальной стоимости акций		x	x	x	
реорганизации юридического лица		x	x		
Уменьшение величины капитала за счет:					
уменьшения номинала акций	()	x	x	x	()
уменьшения количества акций	()	x	x	x	()
реорганизации юридического лица	()	x	x	()	()
прочие выплаты				1083	1083
Остаток на 31 декабря 3 года	856	50906	3000	606	55368

в тысячах рублей

	1 год	2 год	3 год
Чистые активы	37284	39389	43850
Выручка от реализации	167010	169453	198355
Прибыль от реализации	12892	9335	12853
Проценты к уплате	819	796	1319
Налог на прибыль	826	928	2059
Чистая прибыль	3970	3639	5529

## ВАРИАНТ 10

1. Составление прогнозной бухгалтерской (финансовой) отчетности (раскрыть методику прогнозирования).
2. Оцените вероятность банкротства в динамике за 3 года (не менее чем тремя методами)

в тысячах рублей

АКТИВ	1 год	2 год	3 год
<b>1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	30171	36545	34747
Незавершенное строительство	193	361	1463
<b>Итого по разделу I</b>	<b>30364</b>	<b>36906</b>	<b>36210</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	21207	23823	20742
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	17199	18237	15841
готовая продукция и товары для перепродажи	3847	5379	4700
расходы будущих периодов	161	207	201
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	286	640	340
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	4704	6719	16591
покупатели и заказчики	3204	5382	14758
прочие дебиторы	1500	1337	1833
Денежные средства	829	372	446
<b>Итого по разделу II</b>	<b>27026</b>	<b>31554</b>	<b>38119</b>
<b>БАЛАНС</b>			
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставной капитал	726	726	726
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(24)	(15)	
Добавочный капитал	40114	40050	40050
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(3532)	(1372)	3074
<b>Итого по разделу III</b>	<b>37284</b>	<b>39389</b>	<b>43850</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	2951	5908	8558
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты		2957	1457
прочие займы	2951	2951	7101
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>2951</b>	<b>5908</b>	<b>8558</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	4017	5091	9033
кредиты банков	4017	5091	9033
Кредиторская задолженность, в том числе:	13138	18072	12888
поставщики и подрядчики	11239	16487	10321
по оплате труда	808	646	815
перед государственными внебюджетными фондами	322	230	328
задолженность перед бюджетом	747	701	1382
прочие кредиторы	22	8	42
<b>Итого по разделу V</b>	<b>17155</b>	<b>23163</b>	<b>21921</b>
<b>БАЛАНС</b>			
<b>Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов</b>	<b>577</b>	<b>687</b>	<b>798</b>

в тысячах рублей

Показатели	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
Выручка от реализации	167010	169453	198355
Себестоимость реализации	154118	160118	185502
Валовая прибыль			
Коммерческие расходы	4132	3025	3611
Прибыль от реализации			

Продолжение таблицы

1	2	3	4
Проценты к уплате	819	796	1319
Прочие операционные доходы	1267	514	2456
Прочие операционные расходы	1255	778	2333
Прочие внереализационные доходы	10	1271	234
Прочие внереализационные расходы	547	1209	158
Прибыль до налогообложения			
Налог на прибыль	826	928	2059
Иные обязательные платежи из прибыли	533	745	534
Чистая прибыль			

в тысячах рублей

Показатель	1 год	2 год	3 год
Первоначальная стоимость основных средств, всего	60597	68180	67908
в т.ч. зданий и сооружений	37573	37317	35911
машин, оборудования и транспортных средств	22720	30560	31694
многолетних насаждений	297	297	297
прочих	7	6	6
Амортизация основных средств, всего	30426	31635	33161
в т.ч. зданий и сооружений	12645	12915	13211
машин, оборудования и транспортных средств	17673	18607	19829
многолетних насаждений	101	107	115
прочих	7	6	6

## ВАРИАНТ 11

1. Анализ деловой активности организации. Расчет и анализ производственного и финансового циклов.
2. Провести анализ структуры капитала организации, рассчитать средневзвешенную цену капитала. Сделать выводы.

в тысячах рублей

АКТИВ	1 год	2 год	3 год
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:			45
Основные средства, в том числе:	24168	23832	23426
Незавершенное строительство	21601	21983	24136
Долгосрочные финансовые вложения	69		
<b>Итого по разделу I</b>	45838	45815	47607
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	35162	36310	32116
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	27511	27416	23720
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	852	761	319
готовая продукция и товары для перепродажи	6799	8114	8025
расходы будущих периодов		19	32
прочие запасы и затраты			20
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	790	2501	2280
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:			6980
покупатели и заказчики			6980
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	8083	18464	16693
покупатели и заказчики	7652	10544	15233
Денежные средства	323	576	19
<b>Итого по разделу II</b>	44358	57851	58088
<b>БАЛАНС</b>			
	90196	103666	105695
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставной капитал	41106	41106	41106
Добавочный капитал			7
Резервный капитал, в том числе:		199	378
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством		199	378
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10165	10106	17061
<b>Итого по разделу III</b>	51271	51411	58552
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	8880	7597	6997
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	8880	7597	6997
<b>Итого по разделу IV</b>	8880	7597	6997
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	7689	6400	3094
кредиты банков	7689	6400	3094
Кредиторская задолженность, в том числе:	22337	38242	37036
поставщики и подрядчики, в т.ч.	11102	25047	16206
товарные кредиты	1 665	4 508	1 945
по оплате труда	2493	2940	3309
перед государственными внебюджетными фондами	1462	1361	1667
задолженность перед бюджетом	6437	8877	10459
прочие кредиторы	843	17	5395
Задолженность перед участниками по выплате доходов	19	16	16
<b>Итого по разделу V</b>	30045	44658	40146
<b>БАЛАНС</b>	90196	103666	105695

в тысячах рублей

Наименование показателя	1 год	2 год	3 год
-------------------------	-------	-------	-------



<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	218 029	251 772	290 740
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	200 465	209 583	231 270
<b>Валовая прибыль</b>			
Коммерческие расходы	7 592	9 935	18 538
Управленческие расходы	19 865	24 219	26 862
Прибыль (убыток) от продаж			
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к уплате	1 619	1 596	938
Прочие операционные доходы	926	1 256	1 158
Прочие операционные расходы	1 292	1 476	1 213
Внереализационные доходы	206	1 627	1 950
Внереализационные расходы		5 995	4 247
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>			
Текущий налог на прибыль	1 043	1 213	3 226
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>			

Наименование показателя	1 год	2 год	3 год
Дивиденды, выплаченные акционерам, тыс. руб.	6 250	520	600
Ценовая надбавка за отсрочку платежа поставщикам на 45 дней, %	10	11	15
Доля просроченной задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами, %	40	47	50
Средний срок просрочки задолженности по налогам и сборам*, дней	90	110	105
Ставка рефинансирования, %	15	13	13

\* за каждый день просрочки начисляется пеня в размере 1/300 ставки рефинансирования ЦБ РФ.

**ВАРИАНТ 12**

1. Классификация капитала организации. Оптимизация структуры капитала.
2. Проанализировать структуру и движение денежных средств организации, оценить влияние факторов, повлекших изменения чистых денежных потоков и конечного остатка денежных средств. Сделать выводы.

в тысячах рублей

<b>АКТИВ</b>	1 год	2 год	3 год
<b>1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	30171	36545	34747
Незавершенное строительство	193	361	1463
<b>Итого по разделу I</b>	<b>30364</b>	<b>36906</b>	<b>36210</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	21207	23823	20742
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	17199	18237	15841
готовая продукция и товары для перепродажи	3847	5379	4700
расходы будущих периодов	161	207	201
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	286	640	340
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	4817	6719	16591
покупатели и заказчики	3317	5382	14758
прочие дебиторы	1500	1337	1833
Денежные средства	716	372	446
<b>Итого по разделу II</b>	<b>27026</b>	<b>31554</b>	<b>38119</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>57390</b>	<b>68460</b>	<b>74329</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставной капитал	726	726	726
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(24)	(15)	
Добавочный капитал	40114	40050	40050
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(3532)	(1372)	3074
<b>Итого по разделу III</b>	<b>37284</b>	<b>39389</b>	<b>43850</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	2951	5908	8558
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты		2957	1457
прочие займы	2951	2951	7101
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>2951</b>	<b>5908</b>	<b>8558</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	4017	5091	9033
кредиты банков	4017	5091	9033
Кредиторская задолженность, в том числе:	13138	18072	12888
поставщики и подрядчики	11239	16487	10321
по оплате труда	808	646	815
перед государственными внебюджетными фондами	322	230	328
задолженность перед бюджетом	747	701	1382
прочие кредиторы	22	8	42
<b>Итого по разделу V</b>	<b>17155</b>	<b>23163</b>	<b>21921</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>57390</b>	<b>68460</b>	<b>74329</b>
<b>Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов</b>	<b>577</b>	<b>687</b>	<b>798</b>

в тысячах рублей

Показатели	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
Выручка от реализации	167010	169453	198355
Себестоимость реализации	154118	160118	179519
в т.ч. амортизация	958	1209	1926
Валовая прибыль			
Коммерческие расходы	4132	3025	3611

Продолжение таблицы

1	2	3	4
Прибыль от реализации			
Проценты к уплате	819	796	1319

Прочие операционные доходы	1267	514	2456
в т.ч. от реализации основных средств	1200	-	2000
Прочие операционные расходы	1255	778	2333
в т.ч. связанные с выбытием основных средств	867	193	1700
Прочие внереализационные доходы	10	1271	234
Прочие внереализационные расходы	547	1209	158
Прибыль до налогообложения			
Налог на прибыль	826	928	1129
Иные обязательные платежи из прибыли	533	745	534
Чистая прибыль			

Показатель	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
<b>Остаток денежных средств на начало отчетного года</b>	517	716	372
<b>Движение денежных средств по текущей деятельности</b>			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	139784	167930	202914
Прочие доходы	71965	125997	56975
Денежные средства, направленные:			
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	(105852)	(138285)	(171820)
на оплату труда	(11788)	(12116)	(13945)
на выплату дивидендов, процентов	(0)	(0)	(1467)
на расчеты по налогам и сборам	(14204)	(15070)	(16946)
на командировочные расходы	(190)	(162)	(111)
на обучение кадров	(3)	(3)	(0)
на прочие расходы	(78674)	(123188)	(53207)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	1038	5103	2393
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	1412	54	2045
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений			
Полученные дивиденды			
Полученные проценты			
Поступления от погашения займов, предоставленных др. организациям			
Прочие поступления		2957	
Приобретение дочерних организаций	(0)		(0)
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	(2251)	(8458)	(7029)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	(0)		(0)
Займы, предоставленные другим организациям	(0)		(0)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(839)	(5447)	(4984)
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных др. организациями			4150
Прочие поступления			15
Погашение займов и кредитов (без процентов)	(0)		(1500)
Погашение обязательств по финансовой аренде	(0)		(0)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности			2665
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	199	(344)	74
<b>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>	716	372	446
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю			
Справочно. Получено наличными денежными средствами, в т.ч.	31985	54639	67934
по текущей деятельности	31985	54585	67904
Выплачено наличными денежными средствами, в т.ч.	32046	54653	39123
по текущей деятельности	32046	53719	38692

## ВАРИАНТ 13

1. Влияние изменения цен на показатели отчетности. Учет влияния инфляции при анализе финансовой отчетности.

2. Провести коэффициентный анализ интенсивности и эффективности использования всех видов капитала. Сделать выводы.

в тысячах рублей

<b>АКТИВ</b>	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	49		
Основные средства	25 911	26 359	27 547
Незавершенное строительство			4 432
Долгосрочные финансовые вложения	967	968	
<b>Итого по разделу I</b>	<b>26 927</b>	<b>27 327</b>	<b>31 979</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы в том числе:	2 819	5 258	10 101
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	747	2 727	3 541
готовая продукция и товары для перепродажи	1 867	2 243	6 513
товары отгруженные			3
расходы будущих периодов		288	44
прочие запасы и затраты	205		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	53	453	522
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	69		
в том числе покупатели и заказчики	69		
Дебиторская задолженность (платежи по кот. ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты)	4 170	3 317	3 614
в том числе покупатели и заказчики	3 875	2 397	2 562
Краткосрочные финансовые вложения		83	51
Денежные средства	12	216	822
<b>Итого по разделу II</b>	<b>7 123</b>	<b>9 327</b>	<b>15 110</b>
<b>БАЛАНС</b>			
	<b>34 050</b>	<b>36 654</b>	<b>47 089</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	13	13	250
Добавочный капитал	27 831	28 888	28 716
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	919	551	1 816
<b>Итого по разделу III</b>	<b>28 763</b>	<b>29 452</b>	<b>30 782</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	753	735	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>753</b>	<b>735</b>	<b>0</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты		670	1 783
Кредиторская задолженность в том числе:	4 534	5 797	14 524
поставщики и подрядчики	1 975	2 455	4 722
задолженность перед персоналом организации	406	474	995
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	312	677	1 946
задолженность по налогам и сборам	852	824	3 493
прочие кредиторы	989	1 367	3 368
<b>Итого по разделу V</b>	<b>4 534</b>	<b>6 467</b>	<b>16 307</b>
<b>БАЛАНС</b>			
	<b>34 050</b>	<b>36 654</b>	<b>47 089</b>

в тысячах рублей

Наименование показателя	<b>1 год</b>	<b>2 год</b>	<b>3 год</b>
1	2	3	4
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	30 846	38 034	50 895
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	26 238	30 889	37 292
Валовая прибыль			
Коммерческие расходы	1 664	2 558	4 123
<b>Продолжение таблицы</b>			
1	2	3	4
Управленческие расходы		2 364	3 912
Прибыль (убыток) от продаж			
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к уплате			161

Прочие операционные расходы	771	584	704
Внерезализационные доходы	406	376	26
Внерезализационные расходы	237	130	2 398
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>			
Отложенные налоговые активы			
Отложенные налоговые обязательства			
Текущий налог на прибыль	434	506	1 322
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>			

## ВАРИАНТ 14

1. Значение информации отчета о прибылях и убытках (форма № 2) для различных пользователей. Анализ показателей, входящих в отчет (включая коэффициенты).

2. Рассчитать и проанализировать варианты оптимальной структуры капитала (за каждый год). Сделать выводы.

в тысячах рублей

<b>АКТИВ</b>	1 год	2 год	3 год
<b>1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:			45
Основные средства, в том числе:	24168	23832	23426
Незавершенное строительство	21601	21983	24136
Долгосрочные финансовые вложения	69		
<b>Итого по разделу I</b>	45838	45815	47607
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	35162	36310	32116
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	27511	27416	23720
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	852	761	319
готовая продукция и товары для перепродажи	6799	8114	8025
расходы будущих периодов		19	32
прочие запасы и затраты			20
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	790	2501	2280
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:			6980
покупатели и заказчики			6980
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	8083	18464	16693
покупатели и заказчики	7652	10544	15233
Денежные средства	323	576	19
<b>Итого по разделу II</b>	44358	57851	58088
<b>БАЛАНС</b>	90196	103666	105695
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставной капитал	41106	41106	41106
Добавочный капитал			7
Резервный капитал, в том числе:		199	378
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством		199	378
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10165	10106	17061
<b>Итого по разделу III</b>	51271	51411	58552
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	8880	7597	6997
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	8880	7597	6997
<b>Итого по разделу IV</b>	8880	7597	6997
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	7689	6400	3094
кредиты банков	7689	6400	3094
Кредиторская задолженность, в том числе:	22337	38242	37036
поставщики и подрядчики.	11102	25047	16206
по оплате труда	2493	2940	3309
перед государственными внебюджетными фондами	1462	1361	1667
задолженность перед бюджетом	6437	8877	10459
прочие кредиторы	843	17	5395
Задолженность перед участниками по выплате доходов	19	16	16
<b>Итого по разделу V</b>	30045	44658	40146
<b>БАЛАНС</b>	90196	103666	105695

в тысячах рублей

Наименование показателя	1 год	2 год	3 год
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	218 029	251 772	290 740
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	200 465	209 583	231 270
Валовая прибыль			
Коммерческие расходы	7 592	9 935	18 538
Управленческие расходы	19 865	24 219	26 862
Прибыль (убыток) от продаж			

<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к уплате	1 619	1 596	938
Прочие операционные доходы	926	1 256	1 158
Прочие операционные расходы	1 292	1 476	1 213
Внереализационные доходы	206	1 627	1 950
Внереализационные расходы		5 995	4 247
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>			
Текущий налог на прибыль	1 043	1 213	3 226
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>			

Наименование показателя	1 год	2 год	3 год
Средневзвешенная процентная ставка по кредитам, %	24	20	18
Доля просроченной задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами, %	40	47	50
Средний срок просрочки задолженности по налогам и сборам*, дней	90	110	105
Ставка рефинансирования, %	15	13	13
Безрисковая процентная ставка, %	5,0	4,2	3,5

\* за каждый день просрочки начисляется пеня в размере 1/300 ставки рефинансирования ЦБ РФ.

## ВАРИАНТ 15

1. Анализ собственного и заемного капитала организации, расчет и анализ средневзвешенной цены капитала.
2. Выполнить горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса. Проанализировать финансовую устойчивость организации. Сделать выводы.

В тысячах рублей

<b>АКТИВ</b>	1 год	2 год	3 год
<b>1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:	160	144	130
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными правами и активами	160	144	130
Основные средства, в том числе:	8 296	9 632	10 580
здания, машины, оборудование сооружения, основные средства	8 296	9 632	10 580
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	640	656	600
инвестиции в другие организации	640	656	600
<b>Итого по разделу I</b>	<b>9 096</b>	<b>10 432</b>	<b>11 310</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	4 720	5 128	6 235
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	3 600	3 896	4 263
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	320	360	350
готовая продукция и товары для перепродажи	560	592	780
расходы будущих периодов	240	280	842
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	80	96	115
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	48	80	85
покупатели и заказчики	48	80	85
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	632	672	720
покупатели и заказчики	632	672	715
Краткосрочные финансовые вложения	160	192	200
Денежные средства	760	1 376	1 000
<b>Итого по разделу II</b>	<b>6 400</b>	<b>7 544</b>	<b>8 355</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>15 496</b>	<b>17 976</b>	<b>19 665</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	12 000	12 000	12 000
Добавочный капитал	800	1 088	1 120
Резервный капитал, в том числе:	0	32	40
резервы, образованные в соответствии с законодательством	0	32	40
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	640	1 088	1 000
<b>Итого по разделу III</b>	<b>13 440</b>	<b>14 208</b>	<b>14 160</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Заемные средства, в том числе:	648	1 352	1 400
кредиты банков	648	1 352	1 400
Кредиторская задолженность, в том числе:	1 240	2 216	3 875
поставщики и подрядчики	496	720	1 282
задолженность перед персоналом организации	400	464	728
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	152	184	257
задолженность по налогам и сборам	160	816	1 578
прочие кредиторы	32	32	30
Доходы будущих периодов	64	80	80
Резервы предстоящих расходов и платежей	104	120	150
<b>Итого по разделу V</b>	<b>2 056</b>	<b>3 768</b>	<b>5 505</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>15 496</b>	<b>17 976</b>	<b>19 665</b>

### 1.2.6 Промежуточный и итоговый контроль знаний студентов.

Промежуточный контроль знаний по дисциплине осуществляется только в отношении студентов очного обучения не менее двух раз за семестр в следующих формах:



- самостоятельные работы – пишутся студентами на паре в течение 20 – 30 минут и включают: теоретический вопрос и задачи; тестовые вопросы и задачу; задачи или тестовые вопросы;

- «пятиминутки» - небольшие самостоятельные работы, которые пишутся студентами на паре в течение 5-10 минут и включают: теоретический вопрос; задачу или несколько тестовых вопросов (от 3 до 5).

**Итоговый контроль знаний** студентов проводится в виде *экзамена* (для студентов очной формы обучения и заочной формы на базе среднего образования), а также в виде *зачета* (для студентов заочной формы обучения на базе высшего образования).

**Экзамен** по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» сдается письменно по билетам. Каждый билет включает теоретический вопрос, 5 тестовых задания и задачу. *Теоретические вопросы* составляются на основе лекционного материала и тем дисциплины, подлежащих самостоятельному изучению студентами. Примерный перечень вопросов приведен в п. 1.2.7 рабочей программы по дисциплине.

*Тестовые задания* составляются по всему курсу и могут быть представлены в следующих формах:

- в открытой – студент самостоятельно дает краткий ответ на поставленный вопрос;

- в закрытой: 1) с ограниченным количеством вариантов ответов – студенту на выбор предлагается несколько ответов (минимум 2), среди которых обязательно есть правильный ответ; 2) с неограниченным количеством вариантов ответов – предложенные варианты ответов студент может дополнить своими собственными ответами.

Тестовые задания, теоретический вопрос и задача, включенные в билет, не дублируют друг друга, т.е. все задания билета касаются разных разделов дисциплины.

*Задачи*, включаемые в экзаменационный билет, аналогичны рассматриваемым на практических (семинарских) занятиях со студентами

очной формы обучения и представленным во второй (практической) части контрольной работы, выполняемой студентами заочной формы обучения.

Все задания билета подбираются таким образом, чтобы в ответе студент рассмотрел как можно больше вопросов из разных разделов дисциплины. **Тестовые задания и задача не имеют жесткой привязки к конкретному билету** (плавающие), т.е. набор тестов и задача подбираются к теоретическому вопросу, закрепленному в билете, индивидуально к каждому экзамену. В связи с чем, например, к билету № 8 может быть предложена задача № 5 и набор тестов № 3. Некоторые билеты могут содержать фиксированный набор тестовых заданий и плавающую задачу.

#### Критерии оценки ответа на экзаменационный билет.

За каждое правильно выполненное задание билета присваивается разное количество баллов:

- за теоретический вопрос – максимум 2 балла;
- за тестовые задания – максимум 0,5 балла за все задания, максимум 0,1 балла за правильный ответ на один вопрос;
- за задачу – максимум 2,5 балла.

Итого за все правильно выполненные задания – 5 баллов.

#### Правильным считается ответ на теоретический вопрос, если:

- студент исчерпывающе ответил именно на поставленный вопрос, не включая в ответ «излишней» информации. «Излишней» считается информация, не имеющая прямого отношения к предмету ответа, и не требующаяся для раскрытия его содержания;

- содержание вопроса раскрыто *полно* (приведены все необходимые понятия, раскрыта их сущность, изложена методика анализа, расчетные формулы с характеристикой полученных на их основе показателей, если значения показателей должны соответствовать определенным критериям, то в ответе приводятся критериальные ограничения), *логично* (материал изложен структурировано, последовательно, связанным текстом), *грамотно* (ответ дается с использованием профессиональной лексики, без произвольных

сокращений), *четко* (не размытый, без общих фраз и несущественных пояснений);

- ответ оформлен аккуратно.

В зависимости от степени отклонения от приведенных выше требований ответ на теоретический вопрос оценивается меньше, чем в 2 балла. Количество баллов 0 присваивается за ответ, не соответствующий вопросу экзаменационного билета, содержащий ошибочные и неверные положения, раскрывающий понятия, не относящиеся к предмету вопроса.

Правильным ответом на тестовое задание считается верно указанный код ответа или приведенное дополнение в случае закрытых тестов и четко сформулированный, краткий, лаконичный ответ в случае тестов открытых. Исправления ответов тестовых заданий допускаются, но рассматриваются как правильный ответ только в случае разборчиво указанного верного кода ответа. Если исправление «не читается» ответ засчитывается как неверный.

Задача решена правильно, если соблюдены следующие требования:

- верно выполнен расчет всех показателей, требующихся в соответствии с условием задачи;
- итоговые значения показателей подтверждены расчетом;
- полно, логично, правильно сформулированы выводы по результатам решения;
- решение задачи оформлено разборчиво и аккуратно.

При отсутствии выводов или расчетов снимается 1 балл и за задачу присваивается максимум 1,5 балла. 0 баллов присваивается в случае неверного решения задачи и неправильных выводов.

**Зачет** сдается в письменной форме. По усмотрению преподавателя в состав зачетных заданий могут быть включены теоретический вопрос и задача или тестовые вопросы и задача. Для получения положительной оценки (зачета) необходимо:

- правильно решить задачу (верно выполнить расчеты требуемых условием показателей и сформулировать выводы);

- удовлетворительно ответить на теоретический вопрос или дать верные ответы на 55 % тестовых заданий.

Примеры теоретических вопросов, тестовых заданий и задач, которые могут быть использованы при осуществлении промежуточного и (или) итогового контроля качества знаний студентов всех форм обучения приведены ниже.

### **Теоретические вопросы**

- 1 Объекты анализа финансовой отчетности и пользователи его результатов
- 2 Бухгалтерский баланс: содержание формы, расчет и экономический смысл коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости
- 3 Анализ отчета о прибылях и убытках
- 4 Оценка чистых активов
- 5 Особенности анализа консолидированной отчетности

### **Тестовые задания**

**1 Горизонтальный анализ финансовой отчетности представляет собой –...**

Продолжите утверждение. (открытое тестовое задание)

**2 Финансовая устойчивость увеличивается при:**

- а) росте объема собственных средств предприятия;
- б) увеличении стоимости имущества;
- в) увеличении объема заемных средств. (закрытое тестовое задание с ограниченным количеством ответов)

**3 Увеличение собственных оборотных средств в динамике рассматривается как:**

- а) положительная тенденция;
- б) отрицательная тенденция;
- в) другое (ответ дополнить собственным вариантом (-ами)) (закрытое тестовое задание с неограниченным количеством ответов)

**4 К быстрореализуемым активам относятся:**

- а) производственные запасы;

- б) денежные средства и ценные бумаги;
- в) дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 мес.;
- г) внеоборотные активы.

**5 Перманентный капитал – это:**

- а) собственный капитал и резервы;
- в) краткосрочные пассивы;
- б) долгосрочные пассивы;
- г) оборотный капитал.

**Задачи**

Таблица – Исходные данные для решения задачи

АКТИВ, в рублях	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы, в том числе:	15 635	9 659	5 680
организационные расходы	8 969	9 659	1 865
Основные средства, в том числе:	4 299 768	4 139 814	4 129 254
земельные участки и объекты природопользования	428 393	175 973	489 289
здания, машины, оборудование сооружения, основные средства	3 871 375	3 963 841	3 639 965
Незавершенное строительство	450 404	480 681	382 421
Долгосрочные финансовые вложения	11 987	11 417	118 529
<i>Итого по разделу I</i>	4 777 794	4 641 571	4 635 884
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	262 360	243 987	283 463
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	218 780	198 346	216 041
животные на выращивании и откорме	5 070	6 374	11 066
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	14 009	16 409	19 529
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	8 147	7 115	6 850
готовая продукция и товары для перепродажи	16 160	15 618	27 772
расходы будущих периодов	194	125	2 205
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	102 942	152 817	205 349
Дебитор. задолж-ть (платежи по которой ожидаются в течение 12 мес. после отчет. даты), в т. ч.	1 006 392	1 647 334	1 948 587
покупатели и заказчики	808 668	1 345 717	1 481 765
векселя к получению	1 050	0	79 663
авансы выданные	21 840	17 764	28 885
прочие дебиторы	174 834	283 853	358 274
Краткосрочные финансовые вложения	0	1 273	38 532
Денежные средства	57 602	8 539	4 647
<i>Итого по разделу II</i>	1 429 296	2 053 950	2 480 578
<b>БАЛАНС</b>	6 207 090	6 695 521	7 116 462
<b>ПАССИВ, в рублях</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	434 491	463 375	567 852
Добавочный капитал	4 101 598	4 075 746	3 971 943

Продолжение таблицы

1	2	3	4
Резервный капитал, в том числе:	281 067	196 686	197 543
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	1 755	1 755	1 755
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	279 312	194 931	195 788
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	34 973	37 919	51 441
<i>Итого по разделу III</i>	4852129	4773726	4788779
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Кредиты и займы	2 400	2 400	2 400
<i>Итого по разделу IV</i>	2 400	2 400	2 400
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>			
Кредиты и займы	195 605	184 739	206 470
Кредиторская задолженность, в том числе:	1 156 956	1 734 656	2 112 390
поставщики и подрядчики	241 382	552 169	846 766
векселя к уплате	6 627	2 730	28 077
перед персоналом организации	64 258	49 467	27 929

перед государственными внебюджетными фондами	119 479	138 905	164 594
задолженность по налогам и сборам	340 404	440 920	475 301
авансы полученные	90 139	85 109	4 752
прочие кредиторы	294 667	465 356	564 971
Задолженность перед участниками по выплате доходов	0	0	6 423
<i>Итого по разделу V</i>	1 352 561	1 919 395	2 325 283
<b>БАЛАНС</b>	6 207 090	6 695 521	7 116 462

### Условия задач

1) Построить аналитический баланс, проследить динамику статей бухгалтерского баланса, изменение структуры баланса. Провести анализ ликвидности баланса, результаты оформить в виде таблицы. Сделать выводы.

2) Оцените платежеспособность организации, используя приведенный бухгалтерский баланс. Графически отразите динамику рассчитанных показателей, сделайте выводы.

3) Определите влияние факторов на изменение уровня рентабельности капитала, исходя из следующих данных:

Показатели	в тысячах рублей	
	1 год	2 год
Выручка от реализации	9 600	10 200
Валовая прибыль	2 460	2 800
Совокупный капитал	8 000	11 040
Собственный капитал	5 600	7 200

#### 1.2.7 Вопросы к экзамену (зачету).

1. Банкротство. Оценка вероятности банкротства в соответствии с российским законодательством.
2. Методики оценки вероятности банкротства.
3. Понятие анализа финансовой отчетности, бухгалтерской отчетности, цель, объекты, задачи, пользователи.
4. Анализ имущественного состояния организации (общая оценка активов и источников их формирования). Понятия показателей, входящих в бухгалтерский баланс.
5. Понятие анализа финансовой отчетности, виды и методы анализа финансовой отчетности.
6. Последовательность анализа финансовой отчетности. Содержание аналитической записки.

7. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса, платежеспособности организации.
8. Анализ показателей рентабельности.
9. Анализ деловой активности.
10. Определение характера финансовой устойчивости с использованием комплексного трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости.
11. Виды собственного капитала (с определениями), классификация собственного капитала. Анализ структуры и движения собственного капитала.
12. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
13. Общая оценка формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках», понятия и состав показателей, входящих в данную форму.
14. Анализ финансовой устойчивости. Сущность методики классификации финансовой устойчивости по сводным критериям оценки.
15. Понятия рентабельности, собственного капитала, активов организации. Факторный анализ рентабельности собственного капитала, экономической рентабельности (с выводом формул и способами анализа).
16. Оптимизация структуры капитала.
17. Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств».
18. Анализ амортизируемого имущества.
19. Анализ финансовых вложений и обеспечений.
20. Составление прогнозного бухгалтерского баланса.
21. Влияние изменения цен на показатели отчетности. Методики учета инфляции при анализе финансовой отчетности.
22. Анализ консолидированной отчетности.
23. Анализ сегментарной отчетности.

24. Классификация и составление бюджетов на основе данных анализа финансовой отчетности.
25. Использование компьютерных программ для выполнения анализа финансовой отчетности. Обзор основных программных продуктов.

*Состав вопросов и их формулировки могут быть изменены.*

### **1.3 Учебно-методические материалы по дисциплине**

#### **1.3.1 Основная литература.**

- 1 Ефимова О. В., Мельник М. В. Анализ финансовой отчетности / О. В. Ефимова, М. В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2004.
- 2 Вакуленко Т. Г., Фомина Л. Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т. Г. Вакуленко, Л. Ф. Фомина. – СПб.: Издательский дом Герда, 2003.
- 3 Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М.: «Дело и сервис», 2005.
- 4 Любушин Н. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
- 5 Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2003.

#### **1.3.2 Дополнительная литература.**

- 1 Бариленко В. И. Анализ финансовой отчетности / В. И. Бариленко. – М.: КНОРУС, 2005.
- 2 Бородина Е. И. Анализ финансовой отчетности / Е. И. Бородина. – М.: Омега-Л, 2005.
- 3 Ковалев В. В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения) / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2005.
- 4 Слабинская И. А. Анализ финансовой отчетности / И. А. Слабинская. – Белгород: Кооператив. образование, 2005.
- 5 Донцова Л. В. Анализ финансовой отчетности: практикум / Л. В. Донцова. – М.: Дело и сервис, 2004.



Учебно-методическая (технологическая) карта дисциплины «Анализ финансовой отчетности» (для студентов очной формы обучения)

Номер недели	Номер темы лекций	Вопросы, изучаемые на лекции	Занятия (номера)		Используемые наглядные и методические пособия	Самостоятельная работа студентов		Формы контроля
			практические (семинарские)	лабораторные		содержание	часы	
1	I	все вопросы лекции	I	-	-	I, II	4	-
3	II	-«-	II	-	-	III, IV	4	-
5	III	-«-	III	-	-	V, VI	4	«Пятиминутка»
7	IV	-«-	IV	-	-	VII, VIII	4	-
9	IV	-«-	V	-	-	VIII, IX	4	Самостоятельная работа
11	V	-«-	VI	-	-	X, XI	4	-
13	VI	-«-	VII	-	-	XI, XII	4	-
15	VII	-«-	VIII	-	-	XII, XIII	4	Самостоятельная работа
						Итого	32,0	

## 2 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ (СЕМИНАРСКИХ) ЗАНЯТИЙ И ВЫПОЛНЕНИЮ СТУДЕНТАМИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Практические занятия проводятся по материалам лекций и самостоятельно изученных студентами тем дисциплины «Анализ финансовой отчетности». График самостоятельной работы, а также номера тем лекций, соответствующих темам практических занятий, представлены в учебно-методической карте дисциплины. Там же указаны сроки ее изучения.

Для студентов очной формы обучения предусмотрены аудиторские практические занятия, в ходе которых обучающиеся дают развернутые ответы на теоретические вопросы, поставленные преподавателем, решают задачи, выполняют задания, предусмотренные для промежуточного контроля знаний.

Ответ студент строит на основе лекционного материала, но обязательно дополняет информацией по существу вопроса, изученной самостоятельно. В ходе ответа студент должен показать знание сути вопроса, его современного состояния, умение владеть речью, профессиональной лексикой, точно формулировать свои мысли и доносить до слушателей необходимую информацию. Ответ должен быть полным, но достаточно лаконичным, при необходимости дополненным примерами из реальной хозяйственной практики организаций.

Решение задач выполняется преимущественно у доски. Решая задачу, студент должен правильно понять условие и подобрать необходимую систему показателей, выполнить расчеты, комментируя свои действия и объясняя студентам, решающим задачу на местах, непонятные им моменты. По результатам решения студент формулирует вывод относительно динамики показателей, их структуры, приводит возможные причины, произошедших изменений, предлагает управленческие решения, которые должны быть приняты в условиях обстановки, рассмотренной в ходе решения задачи. Все задачи решаются на примере конкретного хозяйствующего субъекта, данные из

бухгалтерской отчетности которого используются в качестве исходных. Перед началом решения задач студентам дается краткая характеристика деятельности хозяйствующего субъекта: дата начала хозяйствования, место расположения, виды и особенности осуществляемой деятельности (технологические, экономические, географические и т.п.).

На некоторых практических занятиях студентам могут предлагаться активные формы обучения: деловые игры, круглые столы, конкурсы, дебаты. Тематика и порядок проведения таких занятий определяется преподавателем в зависимости от уровня подготовки студентов.

При возникновении у студентов затруднений в ходе решения задачи или ответа на вопрос необходимые разъяснения дает преподаватель, ведущий практическое занятие.

Промежуточный контроль знаний студентов может выполняться как запланировано, так и внезапно. Внезапно проводятся «пятиминутки» с целью оценки степени усвоения студентами материала текущего практического или лекционного занятия. Оценка «пятиминуток» выполняется в рамках шкалы «зачтено – не зачтено».

Запланировано проводятся самостоятельные работы, цель которых выявить степень понимания, усвоения и знания студентами изученного ранее материала, оценить способность правильно решать поставленные задачи, формулировать логичные и точные выводы, предлагать обоснованные управленческие решения. О таких самостоятельных работах, а также об их тематике студенты предупреждаются заблаговременно. Оценка самостоятельных работ выполняется по пятибалльной шкале.

Критерии оценки самостоятельных работ аналогичны критериям оценки ответов на экзаменационные билеты, приведенным в п. 1.2.6 рабочей программы дисциплины. Там же приведены и примеры заданий, которые могут использоваться при проведении промежуточного контроля знаний студентов.

Самостоятельную работу, связанную с изучением отдельных тем дисциплины, углублением знаний по разделам анализа финансовой отчетности,

рассмотренным на лекционных и практических занятиях, студент планирует по своему усмотрению. Но результатом такой работы должно стать:

- получение студентом глубоких знаний по всем разделам изучаемой дисциплины (твердое знание состава, содержания и требований к формированию бухгалтерской (финансовой) отчетности, теории анализа финансовой отчетности, методики анализа различных форм отчетов, финансового положения, оценки вероятности банкротства и т.п. в соответствии со стандартом дисциплины, приведенным в рабочей программе);

- уверенное владение методами анализа на практике;

- знание современного состояния вопросов, касающихся содержания форм бухгалтерской отчетности, уровня раскрытия в них информации, объективности включенных в отчетность данных, интересов пользователей результатов анализа финансовой отчетности, состояния экономики в целом и экономики отдельных отраслей в частности;

- умение формулировать объективные, логичные, доступные для восприятия пользователями выводы по результатам анализа, предлагать управленческие решения, позволяющие повысить эффективность хозяйственной деятельности объекта анализа, укрепить его финансовое положение и минимизировать риск банкротства;

- своевременная подготовка студентом самостоятельно изучаемых разделов дисциплины «Анализ финансовой отчетности» к практическим занятиям в соответствии с учебно-методической картой.

Для достижения указанных результатов самостоятельной работы студенту рекомендуется:

- при изучении дисциплины пользоваться учебной и методической литературой различных авторов (Рекомендация обусловлена многообразием методологических подходов к расчету показателей, характеризующих финансовое положение хозяйствующего субъекта, многообразием методик оценки вероятности банкротства, оптимизации структуры капитала, анализа

денежных потоков и т.п., а также разным уровнем глубины и доступности изложения учебного материала в различных литературных источниках.);

- помимо учебной литературы использовать материалы специализированных периодических изданий, т.к. в журналах и газетах размещается более актуальная, современная информация, публикуются новые разработки в области анализа, оцениваются существующие методологические подходы к анализу финансовой отчетности и предлагаются новые, приводятся отраслевые показатели, обсуждаются проблемы, присущие анализу на современном этапе развития науки, экономики, законодательства в области бухгалтерского учета и налогообложения;

- конспектировать изучаемый материал с целью его закрепления и дальнейшего использования в ответах на практических занятиях, зачете или экзамене. Вместо конспекта могут формироваться тематические подборки копий научных статей, выдержек из учебной и иной литературы, материалов, полученных из Internet;

- решать задачи по дисциплине в дополнение к рассматриваемым на практических занятиях. В качестве исходных данных для расчета показателей необходимо использовать бухгалтерскую отчетность различных хозяйствующих субъектов (отличия должны заключаться в видах деятельности организаций и местах ее осуществления, условиях хозяйствования, масштабах деятельности, применяемых системах налогообложения и т.д.). Итогом решения каждой задачи должен быть вывод относительно сложившейся у объекта анализа ситуации, ее причинах и возможных последствиях, а также рекомендации по устранению выявленных в ходе анализа недостатков в деятельности организации и укреплению ее преимуществ. На основе показателей, рассчитанных для различных, но сопоставимых между собой субъектов хозяйствования может быть выполнен многомерный сравнительный анализ. По результатам такого анализа студент должен сформулировать вывод относительно отраслевых особенностей условий хозяйствования, преимуществ и недостатков в деятельности каждого объекта исследования, разработать

рекомендации по оптимизации результатов деятельности хозяйствующих субъектов.

Для самостоятельной работы студенты могут использовать задачи и тестовые задания, приведенные в 4-5 частях настоящего учебно-методического комплекса.

Если при выполнении самостоятельной подготовки к учебным занятиям у студента возникают вопросы, ответить на которые самостоятельно он не в состоянии, такие вопросы могут быть заданы преподавателю, как непосредственно на практических занятиях по соответствующей теме, так и во время консультаций. Все имеющиеся у студента затруднения должны быть разрешены до зачета или экзамена.

### 3 ПЛАН-КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

#### Лекция 1.

#### **Введение в анализ финансовой отчетности (АФО)**

- 1 Состав бухгалтерской отчетности, требования к ее составлению, аналитическая ценность бухгалтерской отчетности
- 2 Цель АФО, задачи, объект, предмет, виды анализа и приемы

*1 Состав бухгалтерской отчетности, требования к ее составлению, аналитическая ценность бухгалтерской отчетности*

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

Бухгалтерская отчетность (БО) состоит из:

- 1 бухгалтерского баланса;
- 2 отчета о прибылях и убытках;
- 3 приложений к ним;
- 4 пояснительной записки;
- 5 аудиторского заключения, если организация в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Основными требованиями, предъявляемыми к бухгалтерской отчетности российским законодательством по бухгалтерскому учету и существенными с позиции анализа, являются:

- 1 - требование полноты и достоверности;
- 2 - требование нейтральности информации;
- 3 - требование существенности;
- 4 - требование последовательности;
- 5 - требование сопоставимости;

Данные требования в РФ соблюдаются далеко не всегда. Это одна из основных причин низкой аналитической ценности российской БО. Недостаток информации в публичной отчетности становится серьезным препятствием для развития деятельности организации, особенно в части притока капитала. Не имея возможности получить достоверную информацию о финансовом положении организации, потенциальные инвесторы предпочитают не рисковать.

В настоящее время не только в России, но и за рубежом широко обсуждается проблема прозрачности отчетности, в рамках которой понимается не только ее достоверность и полнота, но и подтверждение итоговых данных материалами внутреннего учета. Наиболее высокой аналитической ценностью обладает отчетность, сопровождаемая подробными пояснениями, касающимися не только показателей 2 лет, представленных в отчетах, но и более ранних периодов. Наибольший интерес представляет информация, изложенная в динамике, позволяющей оценить текущий уровень развития организации и ее перспективы, а также информация, касающаяся общих вопросов (период функционирования организации, численность персонала, ассортимент, виды осуществляемой деятельности, элементы ценовой политики, наиболее крупные и известные клиенты и т.п.).

Международный комитет по бухгалтерским стандартам на основе изучения и систематизации правил учета и составления отчетности, определил общие требования к качественным характеристикам отчетности, признаваемым всем мировым сообществом в т.ч. и Россией.

Под качественными характеристиками понимаются атрибуты, которые делают информацию полезной для пользователей: уместность и достоверность.

На уместность влияют следующие факторы: своевременность, значимость, прогнозная ценность, обратная связь между составителями и пользователями отчетности. На достоверность оказывают влияние: правдивость данных, преобладание содержания над формой, сопоставимость, осмотрительность, понятность, нейтральность.



Что касается российской БО, то ее качественные характеристики далеки от предусмотренных международным комитетом по бухгалтерским стандартам. Применение ряда приемов анализа отчетности невозможно в силу несопоставимости данных ее отдельных форм (например, в балансе отражается остаточная стоимость активов и обязательств на конец периода, без каких-либо расшифровок их движения в течение года; в ф. № 2 приводятся данные накопительным итогом за год чаще всего методом начисления, а в ф. № 4 движение денежных средств отражается исходя из фактического поступления и расходования денег и т.д.).

## *2 Цель АФО, задачи, объект, предмет, виды, приемы и последовательность анализа*

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства необходимо знать, как управлять финансовыми ресурсами, какой должна быть структура капитала, что означают такие понятия рыночной экономики как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, эффект финансового рычага, порог рентабельности и т.п., а также методику их анализа.

**Главная цель анализа финансовой отчетности** – своевременное выявление и устранение недостатков в деятельности организации и поиск резервов улучшения ее финансового положения и повышения финансовых результатов.

При этом необходимо решить следующие задачи:

- на основе изучения причинно-следственных связей между различными видами и этапами деятельности организации дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового положения;
- прогнозирование возможных результатов деятельности исходя из реальных условий хозяйствования и имеющихся ресурсов;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование ресурсов и укрепление финансового положения.

**Объектом АФО** является БО конкретного хозяйствующего субъекта или их однородной совокупности.

**Предметом АФО** может быть финансовое положение организации в целом, ее имущественное положение, деловая активность, платежеспособность и т.д.

Виды АФО выделяют по следующим признакам:

1) по категориям пользователей и субъектов анализа (внешний и внутренний АФО);

2) по глубине анализа (экспресс-анализ и детализированный анализ).

Последовательность АФО можно представить следующим образом:

1) преобразование БО в аналитическую:

- проверка существенности основных статей отчетов;
- составление уплотненных (агрегированных) форм отчетности, в которых остаются только существенные статьи (остальные сворачиваются в единую);

- детализация неоправданно агрегированных статей;

- составление динамических форм отчетности;

- введение эталонных данных для сравнения показателей.

2) анализ динамики и структуры показателей бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках с выявлением причин изменений, оценкой их «качества», факторов и условий, вызвавших трансформации;

3) анализ ликвидности баланса, платежеспособности предприятия, финансовой устойчивости, деловой активности и показателей рентабельности;

4) анализ информации, содержащейся в приложениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;

5) оценка возможности непрерывности функционирования организации (анализ вероятности банкротства);

6) разработка мероприятий по улучшению финансового положения организации, ее финансовых результатов и эффективности деятельности.

Результаты АФО могут быть оформлены в виде аналитической записки, в которую целесообразно включить следующие разделы:

1 Общие данные по анализируемой организации, отрасли, частью которой она является; экономической среде, в которой она работает.

2 Финансовые и другие данные, использованные при анализе, пояснения по поводу проведенных корректировок, агрегирований и пр. изменений исходной информации. При необходимости методика анализа, особенности расчета отдельных коэффициентов.

3 Собственно анализ, включая аналитические таблицы, частные и обобщающие выводы по отдельным этапам анализа, оценку влияния количественных и качественных факторов по важнейшим направлениям анализа.

4 Итоговые краткие, логичные, но емкие выводы по результатам всех аналитических исследований; подтвержденные расчетами рекомендации организации по улучшению показателей его деятельности. При необходимости оформление прогнозной отчетности.

В АФО, в основном, используются те же способы и приемы, что и в экономическом анализе. При этом наиболее часто применяются:

- горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с аналогичной в предыдущем периоде;

- вертикальный (структурный) анализ – определение структуры показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

- трендовый анализ – выделение основной тенденции изменения показателей. Позволяет формировать возможные значения показателей в будущем.

- анализ относительных показателей (коэффициентный анализ) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или разных форм отчетности;

- одномерный и многомерный сравнительный анализ;

- факторный анализ – комплексное изучение и измерение воздействия факторов на результативный показатель.

Все перечисленные приемы относятся к дескриптивным моделям анализа, т.е. моделям описательного характера, которые являются основными при оценке финансового положения.

Предикативные модели – модели прогностического характера, используются для прогнозирования будущих результатов деятельности организации и ее финансового положения. Наиболее распространенные: расчет критического объема продаж, построение прогнозных финансовых отчетов, модели ситуационного характера.

Нормативные модели – позволяют сравнить фактические показатели деятельности предприятия с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету, со средними или оптимальными в отрасли или ином секторе, с показателями-эталоном.

Кроме того, в АФО широко используются приемы «выделения узких мест», «больных статей», «ведущих звеньев», балансовый метод, который наиболее эффективен при анализе запасов, денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженностей.

## **Анализ бухгалтерского баланса**

1 Общая оценка имущественного состояния организации

2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

### *1 Общая оценка имущественного состояния организации*

Анализ имущественного состояния организации проводится на основании агрегированного бухгалтерского баланса, который дополняется показателями динамики и структуры.

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обращать внимание на изменение удельного веса собственного капитала и оборотных средств, стоимости активов, на соотношение темпов роста собственного и заемного

капитала, дебиторской и кредиторской задолженности, оборотных и внеоборотных активов, собственного капитала и внеоборотных активов.

При стабильном финансовом положении в организации должны увеличиваться в динамике валюта баланса, отсутствовать статья «Непокрытый убыток»; доля собственных оборотных средств в оборотных активах должна превышать 10 %.

Анализируя бухгалтерский баланс, с помощью «золотого правила экономики» можно оценить экономический потенциал организации:

$$100 \% < T \text{ активов} < T \text{ выручки} < T \text{ прибыли}$$

Первое неравенство  $100 \% < \text{Темпа роста активов}$  показывает, что предприятие наращивает свой экономический потенциал и масштабы деятельности.

Второе неравенство  $\text{Темп роста активов} < \text{Темпа роста выручки}$  свидетельствует о том, что объем продаж растет быстрее экономического потенциала. Из этого можно сделать вывод о повышении эффективности использования ресурсов на предприятии.

Третье неравенство  $\text{Темп роста выручки} < \text{Темпа роста прибыли}$  означает, что прибыль предприятия растет быстрее объема реализации продукции и совокупного капитала предприятия вследствие положительного эффекта операционного рычага.

Если соблюдаются все пропорции, то это свидетельствует о динамичности развития предприятия и укреплении его финансового состояния.

## *2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса*

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку способности предприятия своевременно и полно рассчитываться по своим обязательствам.

Ликвидность бухгалтерского баланса – степень покрытия обязательств организации активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса заключается в сравнении активов, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке ее убывания с пассивами, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке их возрастания. В зависимости от степени ликвидности выделяют следующие группы активов:

**A1. Наиболее ликвидные активы** = Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения

**A2. Быстро реализуемые активы** = Краткосрочная дебиторская задолженность

**A3. Медленно реализуемые активы** = Запасы + Долгосрочная дебиторская задолженность + НДС + Прочие оборотные активы

**A4. Трудно реализуемые активы** = Внеоборотные активы

Пассивы группируют по степени срочности их оплаты:

**П1. Наиболее срочные обязательства** = Кредиторская задолженность

**П2. Краткосрочные пассивы** = Краткосрочные кредиты и займы + Задолженность участникам по выплате доходов + Прочие краткосрочные обязательства

**П3. Долгосрочные пассивы** = Долгосрочные обязательства + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов и платежей

**П4. Постоянные или устойчивые пассивы** = Собственный капитал

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие неравенства:

$$A1 > П1 \qquad A2 > П2 \qquad A3 > П3 \qquad A4 \leq П4$$

В случае если хотя бы одно неравенство имеет знак противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Анализ, проводимый по данной схеме, позволяет оценить финансовое состояние организации с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов, но более детальным является анализ платежеспособности при помощи коэффициентов.

## Лекция 2.

### Анализ отчета о прибылях и убытках (формы № 2)

- 1 Вертикальный и горизонтальный анализ отчета
- 2 Факторный анализ прибыли
- 3 Анализ затрат

#### *1 Вертикальный и горизонтальный анализ отчета*

Отчет о прибылях и убытках относится к числу основных форм бухгалтерской отчетности организаций. Он дает представление о финансовых результатах, которые характеризуют эффективность всех направлений деятельности предприятия (производственной, снабженческой, сбытовой, финансовой, инвестиционной).

Показатели финансовых результатов деятельности организации отражают компетентность руководства и качество принимаемых управленческих решений. Поэтому отчет о прибылях и убытках в современной аналитической практике рассматривается как источник информации об уровне экономической эффективности хозяйствования предприятия, как основа укрепления его финансовых отношений с остальными субъектами экономики.

Анализ отчета о прибылях и убытках предполагает последовательное изучение всех его статей и включает: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный анализ.

Горизонтальный анализ отчета заключается в формулировании выводов о причинах изменения показателей в динамике (при временном сравнении данных) и причинах невыполнения или перевыполнения плана (при сопоставлении плановых и фактических значений показателей отчета о прибылях и убытках). При выполнении горизонтального анализа рассчитываются абсолютные отклонения показателей, а также темпы их роста и (или) прироста.

Вертикальный анализ предполагает исследование структуры показателей, входящих в отчет о прибылях и убытках. Анализируя форму № 2, следует учитывать, что объектом анализа является неоднородная совокупность – доходы и расходы, финансовые результаты. Поэтому представляется целесообразным представить данные о формировании финансовых результатов в нескольких таблицах, количество и содержание которых определяются содержанием бухгалтерского отчета о прибылях и убытках (*таблица, содержащая только результативные показатели (прибыли или убытки) и налог на прибыль – уплотненный отчет; таблица, содержащая только доходы и расходы*).

В таблицах сочетают абсолютные значения анализируемых показателей, по которым рассчитываются отклонения, данные о структуре совокупности и ее изменении, относительные показатели динамики.

## *2 Факторный анализ прибыли*

Факторный анализ по форме № 2 возможен в отношении следующих финансовых результатов: валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли. Непосредственно по отчету о прибылях и убытках анализ проводится на основе аддитивной факторной модели, либо на основе аддитивно-мультипликативных факторных моделей, с использованием пересчета показателей доходов и расходов, на индексы изменения цен и объемов реализации. Выполняя факторный анализ прибыли необходимо учесть влияние следующих факторов: изменение объема реализации и цен на продукцию (работы, услуги); изменение структуры реализованной продукции (работ, услуг); изменение затрат на производство и реализацию, управление предприятием, прочих доходов и расходов; изменение суммы начисленного налога на прибыль и других аналогичных платежей. Построение факторных моделей, их преобразование, порядок применения способов детерминированного или стохастического факторного анализа изучаются в рамках дисциплины «Комплексный экономический анализ».



### *3 Анализ затрат*

Анализируя показатели ф. № 2 «Отчет о прибылях и убытках», изучают динамику и структуру следующих затрат: на производство продукции (работ, услуг) (себестоимость), на реализацию (коммерческие расходы), на управление предприятием (управленческие расходы), прочих расходов. В ходе анализа необходимо:

- определить затраты какого вида имеют максимальный и минимальный удельный вес в общей сумме затрат;

- выяснить причины изменений в структуре затрат, а также причины абсолютных и относительных, положительных и отрицательных отклонений как в общей сумме затрат, так и в разрезе их отдельных видов;

- отметить соответствие (несоответствие) структуры затрат структуре доходов;

- выполнить факторный анализ затрат и определить количественное влияние различных факторов на их величину (изменение объемов производства и реализации, изменение структуры реализованной продукции (работ, услуг), изменение цен на материальные ресурсы и их расхода, изменение численности персонала и оплаты труда за единицу времени или единицу продукции (работ, услуг), изменение налогооблагаемых баз и ставок налогов и т.п.).

Результатом анализа должно стать формулирование выводов относительно положительных и отрицательных моментов в управлении затратами на предприятии, предложение мер по сокращению затрат.

### **Лекция 3.**

#### **Коэффициентный анализ финансового положения организации по данным бухгалтерской отчетности**

- 1 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации
- 2 Анализ деловой активности организации и показателей рентабельности

Финансовое положение – характеристика способности организации финансировать свою деятельность, динамично развиваться и получать прибыль.

Основными источниками информации для анализа финансового положения являются данные бухгалтерской отчетности организации. Наиболее часто используются показатели, содержащиеся в бухгалтерском балансе (ф. № 1) и отчете о прибылях и убытках (ф. № 2).

Основные понятия, используемые при анализе финансового положения:

Основной капитал – внеоборотные активы

Оборотный капитал (мобильные, текущие активы) - оборотные активы

Общий (совокупный, авансированный) капитал – сумма основного и оборотного капитала

Собственный капитал – уставный капитал, добавочный, резервный, нераспределенная прибыль и т.д. (3 раздел бухгалтерского баланса)

Заемный капитал – краткосрочные и долгосрочные обязательства.

Перманентный капитал – капитал, полученный от собственных и долгосрочных источников финансирования (собственный капитал + долгосрочные пассивы).

Текущие обязательства – краткосрочные обязательства.

*1 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации*

Платежеспособность – это способность организации погашать свои обязательства своевременно и в полном объеме.

Для анализа платежеспособности организации рассчитывается целая система финансовых коэффициентов. Они рассматриваются в динамике за ряд лет и сопоставляются с нормальными ограничениями.

К таким коэффициентам относятся: коэффициенты абсолютной ликвидности, быстрой ликвидности (срочной ликвидности или «критической оценки»), текущей ликвидности, восстановления и утраты платежеспособности и др.

По всем коэффициентам положительной тенденцией считается динамичный рост, но в рамках нормальных ограничений.

Финансовая устойчивость – независимость организации от внешних источников финансирования.

Выполнение анализа финансовой устойчивости необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация самостоятельна с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень ее независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов организации целям и задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Наиболее просто, но вместе с тем и менее точно определить характер финансовой устойчивости можно, воспользовавшись неравенством:

Оборотные активы < Собственный капитал \* 2 – Внеоборотные активы

Если неравенство выполняется, то организация признается финансово устойчивой, т.е. способной финансировать свою текущую деятельность самостоятельно без привлечения заемных средств.

Коэффициенты, характеризующие финансовое положение, представляют собой всевозможные соотношения собственного, заемного, и совокупного капиталов, собственных оборотных средств.

К таким коэффициентам относятся: коэффициент капитализации (плечо финансового рычага), коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент финансовой независимости (автономии), коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансирования, финансовой устойчивости и т.д.

При проведении анализа рассматривается динамика данных коэффициентов и проводится сравнение фактических значений с нормальными ограничениями.

## *2 Анализ деловой активности организации и показателей рентабельности*

Деловая активность организации проявляется в динамичности ее развития, достижении поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств. А ее анализ заключается в исследовании уровней и динамики показателей оборачиваемости.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться:

а) **скоростью оборота** — количеством оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие;

б) **периодом оборота** — средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Данные показатели можно рассчитать практически по всем видам активов и источников их образования.

Положительной тенденцией является динамичный рост скорости оборота средств (коэффициентов оборачиваемости) и сокращение периода их оборота. Нормативных ограничений по показателям не предусмотрено.

По данным ф. № 2 можно рассчитать и проанализировать целую систему показателей рентабельности. Общей чертой почти всех показателей будет наличие в числителе прибыли: валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли.

Вид прибыли в числителе коэффициентов рентабельности выбирается в зависимости от цели расчета данных показателей. В знаменателе могут использоваться значения стоимости капитала, активов, доходов, расходов.

Так эффективность деятельности организации может быть охарактеризована следующими показателями: рентабельность активов (экономическая рентабельность); рентабельность собственного капитала, оборотных активов, перманентного капитала, рентабельность продаж; чистая рентабельность; валовая рентабельность и т.д.

Все перечисленные выше коэффициенты свидетельствуют о доходности вложений капитала в конкретную организацию.

Но существует и др. подход, основанный на оценке эффективности произведенных расходов. В рамках данного подхода рассчитываются показатели, представляющие собой отношение выручки от продаж или прибыли к расходам (рентабельность продукции, коэффициент процентного покрытия и т.п.).

Показатели рентабельности также не имеют нормативных ограничений, позитивной характеристикой деятельности организации считается наличие положительных значений коэффициентов рентабельности и их динамичный рост.

#### **Лекция 4.**

##### **Анализ формы № 3 «Отчет об изменениях капитала»**

В 3 форме бухгалтерской отчетности приводится величина собственного капитала, т.е. стоимость активов, не обремененных обязательствами.

Основные задачи анализа собственного капитала:

1. выявить основные источники его формирования и определить последствия их изменения для финансовой устойчивости;
2. оценить возможность наращивания капитала;
3. установить способность организации к сохранению капитала.

Анализ СК выполняют в разрезе его видов и начинают с оценки состава, структуры и движения капитала. В составе собственного капитала можно выделить 2 части:

1. Инвестированный капитал – капитал, вложенный собственниками (капитал, полученный из внешних источников).

2. Накопленный капитал – капитал созданный сверх того, что было первоначально авансировано собственниками.

Деление собственного капитала на инвестированный и накопленный имеет большое значение как в теоретическом, так и в практическом плане: по соотношению и динамике этих групп оценивают эффективность деятельности организации, судят о качестве менеджмента.

После общего анализа СК по указанным группам проводится анализ по отдельным статьям: уставный капитал, добавочный, резервный и нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). Здесь рассматриваются источники формирования выделенных видов собственного капитала, направления движения, цели использования и т.д.

Анализ движения собственного капитала можно проводить непосредственно по 3 форме бухгалтерской отчетности, где отражаются и причины изменения собственного капитала. Относительными показателями, характеризующими движение собственного капитала, являются: коэффициенты поступления и выбытия собственного капитала.

В справке «Отчета об изменениях капитала» приводится показатель «Чистые активы», который используют для оценки финансовой устойчивости и сравнивают с размерами уставного и резервного капиталов.

Оценка эффективности и интенсивности использования СК осуществляется при помощи показателей рентабельности и оборачиваемости (рассматривается динамика показателей, проводится факторный анализ).

Анализируя собственный капитал, необходимо учитывать, что положительной тенденцией в деятельности организации является не постоянное увеличение суммы капитала, и не наличие возможности 100 % финансирования деятельности за счет собственных источников, а наличие в распоряжении хозяйствующего субъекта оптимальной величины собственного капитала. Т.е. суммы средств, достаточных для поддержания финансовой устойчивости на приемлемом уровне и получения максимальной прибыли при минимальных расходах на привлечение и обслуживание капитала.

Определить оптимальное сочетание собственного и заемного капитала, и рассчитать сумму каждого источника финансирования деятельности организации можно на основе соответствующих методик (Модильяни-Миллера, Донцовой-Никифоровой, Г. В. Савицкой, И. Бланка).

## Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»

Анализ денежных средств позволяет существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала. Основная цель анализа – дать характеристику способности организации генерировать денежные средства.

Денежные потоки для целей ретроспективного анализа на основе ф. № 4 классифицируются в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

*Исследование денежных потоков начинают с горизонтального и вертикального анализа ф. № 4, в ходе которого изучается динамика объема формирования положительного, отрицательного и чистого денежных потоков предприятия в разрезе отдельных источников и видов деятельности. Рассчитываются темпы роста и прироста, устанавливаются тенденции изменения объема и структуры денежных потоков.*

Результаты горизонтального и вертикального анализа служат основой проведения факторного анализа формирования денежного потока.

С этой целью используются **прямой и косвенный методы.**

**Прямой метод** направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый поток денежных средств предприятия в отчетном периоде. При применении этого метода используются непосредственно данные бухгалтерского учета и отчета о движении денежных средств, характеризующие все виды их поступлений и расходования.

*Одно из преимуществ прямого метода* состоит в том, что он показывает общие суммы поступлений и платежей и концентрирует внимание на те статьи, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств. Однако данный метод не раскрывает взаимосвязи величины финансового результата и величины изменения денежных средств, в частности, не показывает, почему

возникает ситуация, когда прибыльное предприятие является неплатежеспособным.

Расчет чистого денежного потока прямым методом по каждому виду деятельности выполняется непосредственно на основе показателей отчета о движении денежных средств.

**Косвенный метод** более предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет объяснить причины расхождений между финансовыми результатами и свободными остатками денежной наличности. Расчет чистого денежного потока косвенным методом осуществляется путем соответствующей корректировки чистой прибыли на сумму изменений в запасах, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложениях и других статьях актива, относящихся к текущей деятельности. Источниками информации для расчета и анализа денежных потоков косвенным методом являются отчетный бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и внутренняя бухгалтерская информация.

Расчет чистого денежного потока косвенным методом возможен только по текущей деятельности.

Косвенный метод наглядно показывает различие между чистым финансовым результатом и чистым денежным потоком предприятия. С помощью ряда корректировочных процедур финансовый результат предприятия (чистая прибыль или убыток) преобразуется в величину чистого денежного потока от текущей деятельности. В результате можно установить факторы, оказывающие влияние на изменение чистого денежного потока.

При анализе денежных потоков обязательно комплексное использование прямого и косвенного методов расчета чистого денежного потока предприятия. Т.к. косвенный метод позволяет выявить динамику всех факторов, формирующих чистый денежный поток, а прямой метод позволяет получить более точные данные об объеме и составе денежных потоков.

Кроме этого на основе сведений о величине притоков и оттоков денежных средств, рассчитываются относительные показатели,



характеризующие качество прибыли, платежеспособность организации, эффективность ее инвестиционной деятельности, финансовой политики и др.

### **Анализ формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»**

В форме № 5 содержится информация об амортизируемом имуществе, доходных вложениях в материальные ценности, расходах на НИОКР и освоение природных ресурсов, о финансовых вложениях, дебиторской и кредиторской задолженности, расшифровка себестоимости по элементам затрат, сведения об обеспеченностях выданных и полученных.

Полноценный анализ на основе данных только ф.№ 5 невозможен, т.к. для расчета показателей потребуются сведения из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств.

Начинают анализ с оценки динамики, структуры и движения стоимости основных средств и нематериальных активов, для чего используют вертикальный и горизонтальный анализ, сопоставляют стоимость поступившего и выбывшего имущества в абсолютных показателях, рассчитывают коэффициенты поступления и выбытия.

По форме № 5, в связи с наличием информации о начисленной амортизации, можно провести анализ технического состояния основных средств, рассчитав коэффициенты износа и годности.

Для расчета показателей, характеризующих интенсивность и эффективность использования основных средств и нематериальных активов (фондоотдачи, фондорентабельности, оборачиваемости нематериальных активов и прибыли на 1 руб. нематериальных активов), потребуется информация из ф. № 2.

Анализ доходных вложений возможен по той же схеме, что и анализ амортизируемого имущества: горизонтальный и вертикальный анализ, анализ движения стоимости доходных вложений в абсолютных и относительных показателях, анализ технического состояния имущества, предназначенного для передачи по договорам лизинга или проката и т.п.

Анализ расходов на НИОКР возможен в разрезе направлений НИОКР, которые расшифровываются в форме. Наличие и рост расходов свидетельствует об инновационной направленности деятельности, стремлении руководства вкладывать средства в будущее организации. Эффективность произведенных расходов может быть оценена на основе следующих соотношений:

- 1) Доля незаконченных НИОКР в их общем объеме;
- 2) Доля НИОКР, не давших положительных результатов.

Оценка эффективности НИОКР на основе показателей прибыли и доходов зачастую невозможна, т.к. расходы на проведение работ и результаты от внедрения разработок в жизнь растянуты во времени и отдалены друг от друга.

Аналогично проводится анализ расходов на освоение природных ресурсов, но здесь следует учитывать, что наличие этих расходов зачастую обусловлено спецификой деятельности предприятия, и, как правило, расходы дают положительный результат.

Анализ финансовых вложений начинают с оценки динамики и структуры их стоимости. Структуру рассматривают в разрезе сроков вложений и видов.

Ценной информацией являются сведения о стоимости финансовых вложений, имеющих рыночную стоимость. Чем выше доля подобных финансовых вложений, тем выше вероятность получения доходов от финансовой деятельности и, возможно, больше их сумма.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей организации позволяет определить ее позицию с точки зрения коммерческого кредитования, то есть установить, является ли организация нетто-заемщиком (превышение кредиторской задолженности) или нетто-кредитором (превышение дебиторской задолженности). Если организация имеет отрицательную монетарную позицию (кредиторская задолженность превышает дебиторскую), то это безусловно выгодно с точки зрения затрат на финансирование бизнеса, особенно в периоды роста цен, однако весьма

рискованно с точки зрения возможности своевременно платить по обязательствам и вероятности возбуждения дела о банкротстве.

3. В ходе анализа рассчитываются: показатели динамики и структуры задолженностей; коэффициенты оборачиваемости задолженностей; соотношения между дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и полученными авансами; соотношения между кредиторской задолженностью перед поставщиками и подрядчиками и выданными авансами.

Анализ обеспечений выданных и полученных проводится с помощью вертикального и горизонтального анализа, в ходе которых рассматриваются структура обеспечений по их форме, рассчитываются абсолютные отклонения и темпы роста или прироста сумм обеспечений.

Наличие обеспечений полученных при имеющихся у организации выданных займах снижает кредитный риск и выступает гарантией возврата долга. Выданные обеспечения, напротив, сковывают организацию, ограничивая свободу ее действий, т.к. с переданным в залог имуществом нельзя совершать никакие сделки – продавать, передавать в УК, обменивать и т.п. Кроме того, появляется риск утраты заложенного имущества.

Анализ государственной помощи возможен только в динамике и в разрезе направлений получения бюджетных средств. По бюджетным кредитам необходимо сопоставить суммы полученные и возвращенные.

Анализ расходов по обычной деятельности целесообразнее проводить при оценке показателей ф. № 2, дополняя сведения о величине с/с расшифровкой затрат по элементам.

## **Лекция 5.**

### **Оценка вероятности банкротства организации**

В соответствии с законом “О несостоятельности (банкротстве)” от 26.10.02 № 127-ФЗ несостоятельность (банкротство) – признанная

арбитражным судом или объявленная должником его неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанности не исполнены им в течение 3-х месяцев с момента наступления даты их исполнения.

Гражданин считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанности не исполнены им в течение 3-х месяцев с момента наступления даты их исполнения и если сумма его обязательств превышает стоимость принадлежащего ему имущества.

Основанием для подачи кредитором в арбитражный суд иска о признании должника банкротом возникают, если суммарная величина просроченной задолженности составляет: не менее 1 000 МРОТ для юридического лица и 100 МРОТ для физического лица.

Оценка вероятности банкротства может выполняться как на основе жестко детерминированных моделей, включающих нормированные показатели, так и на основе типичных признаков.

Все признаки банкротства разделяют на две группы:

**К первой группе** относятся показатели, свидетельствующие о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства в недалеком будущем:

- повторяющиеся существенные потери в основной деятельности, выражающиеся в хроническом спаде производства, сокращении объема продаж и хронической убыточности;
- наличие хронически просроченной кредиторской и дебиторской задолженности;

- низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденция к их снижению;
- увеличение до опасных пределов доли заемного капитала в общей его сумме;
- дефицит собственного оборотного капитала;
- систематическое увеличение продолжительности оборота капитала;
- наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции;
- использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;
- неблагоприятные изменения в портфеле заказов;
- падение рыночной стоимости акций предприятия;
- снижение производственного капитала.

**Во вторую группу** входят показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при непринятии действенных мер. К ним относятся:

- чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или сбыта;
- потеря ключевых контрагентов;
- недооценка обновления техники и технологии;
- потеря опытных сотрудников аппарата управления;
- вынужденные простои, неритмичная работа;
- неэффективные долгосрочные соглашения;
- недостаточность капитальных вложений и т. д.

К достоинствам рассмотренной системы индикаторов возможного банкротства можно отнести системный и комплексный подходы, а к недостаткам - более высокую степень сложности принятия решения в условиях многокритериальной задачи, информативный характер рассчитанных показателей, субъективность прогнозного решения. Поэтому для диагностики вероятности банкротства часто используются упрощенные подходы,

основанные на применении ограниченного круга показателей, интегральных показателей, рейтинговых оценок на базе рыночных критериев финансовой устойчивости предприятий, факторных регрессионных и дискриминантных моделей и др.

Предусмотренная российским законодательством методика оценки вероятности банкротства, содержится в «Методических положениях по оценке финансового состояния предприятия и установлению неудовлетворительной структуры баланса» (распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г.). С введением в действие закона данные положения не утратили силу окончательно, но были дополнены рядом постановлений, регламентирующих проведение анализа финансового состояния организаций. Согласно методике, содержащейся в указанных выше методических положениях, рассчитываются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (К<sub>тл</sub>) = Текущие активы/текущие обязательства
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К<sub>сос</sub>) = собственные оборотные средства / оборотные активы

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

- 1)  $K_{тл} < 2,0$
- 2)  $K_{сос} < 0,1$

Если хотя бы одно из этих условий выполняется, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный 6 месяцам:

$$K_{вп} = \frac{K_{тл \text{ кон.}} + 6/t (K_{тл \text{ кон.}} - K_{тл \text{ нач}})}{2,0}$$

t – период времени, за который рассчитаны начальное и конечное значение коэффициента текущей ликвидности.

Если  $K_{вп} > 1,0$ , то у предприятия есть возможность восстановить платежеспособность в ближайшие 6 месяцев, т.е. предприятие способно выйти на норматив.

Если  $K_{вп} < 1,0$ , то предприятие может быть признано банкротом.

Если и коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами соответствуют нормативам (или больше), то рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности:

$$K_{уп} = \frac{K_{тл\ кон.} + 3/t (K_{тл\ кон.} - K_{тл\ нач})}{2,0}$$

Если  $K_{уп} > 1$ , то организация в ближайшие 3 месяца не утратит платежеспособность. Если  $K_{уп} < 1$ , то существует реальная угроза утраты платежеспособности.

Существуют и другие методики диагностики банкротства организаций, которые условно можно разделить на 3 группы:

1. Методики, основанные на расчете системы показателей, имеющих нормальные ограничения, которые позволяют отнести анализируемую организацию к одной из групп или классов риска банкротства, выделенных авторами (У. Бивер)
2. Методики, основанные на расчете системы показателей, значениям которых соответствует определенное количество баллов. По сумме баллов анализируемую организацию можно отнести к группе или классу, характеризующихся той или иной вероятностью банкротства (Д. Дюран, Л.В. Донцова и Н.А.Никифорова)
3. Методики, базирующиеся на расчете комплексного многофакторного показателя, величина которого нормируется. Исходя из величины рассчитанного значения, делается вывод о вероятности банкротства анализируемой организации. (Э. Альтман, Лис, Таффлер, Тишоу, Р. С. Сайфулин и Г. Г. Кадыков, методика ИГЭА и др.)

## 1. Методика У. Бивера

У. Бивер выделяет 3 группы организаций с разной вероятностью банкротства, выражаемой в количестве лет, в течение которых хозяйствующий субъект может обанкротиться. Оценка делается на основе 5 показателей, каждый из которых имеет нормативные значения.

## 2. Скоринговая модель Д. Дюрана

Сущность данной методики заключается в классификации предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня 3 показателей и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок. Общая оценка вероятности банкротства делается исходя из суммы баллов, набранных организацией. В данном случае предприятия объединяются в пять классов (1 класс – благополучные организации, 5 класс – организации-банкроты).

## 3. Методика Донцовой-Никифоровой

Принцип применения данной методики аналогичен методике Д. Дюрана, отличие заключается в количестве используемых показателей (8, а не 5) и в наличии критериев снижения (повышения) балльной оценки показателей.

## 4. Методика «Z-счета» Э. Альтмана

Э. Альтман предлагает для расчета комплексный 2, 5 или 7-ми факторный показатель, значение которого нормируется. Сопоставляя фактическое значение рассчитанного «Z-счета» с нормативом делают вывод относительно вероятности банкротства анализируемого объекта.

Суть методик Лиса, Таффлера и Тишоу та же, что и у Э. Альтмана. Здесь также рассчитывает комплексный показатель Z, который включает 4 фактора и имеет нормативное ограничение.

## 5. Методика Сайфулина-Кадыкова

Предложенная российскими учеными методика сводится к определению рейтингового числа R. При рейтинговом числе равном 1, вероятность



банкротства организации очень низкая. Чем больше  $R$  отличается от 1, тем выше вероятность банкротства.

Представленными методиками перечень моделей, позволяющих оценить вероятность банкротства хозяйствующих субъектов не ограничивается.

## **Лекция 6.**

### **Учет влияния изменения цен при анализе финансовой отчетности**

1 Основные понятия, последствия влияния инфляции на показатели бухгалтерской отчетности

2 Комплексные методы учета влияния инфляции

#### *1 Основные понятия, последствия влияния инфляции на показатели бухгалтерской отчетности*

Инфляция – обесценение денег, проявляющееся в росте цен на продукцию, товары, работы, услуги, не обусловленном повышением их качества.

От достоверности результатов анализа бухгалтерской отчетности напрямую зависит качество принимаемых управленческих решений. А т.к. показатели отчетности не защищены от воздействия инфляционных процессов, то их игнорирование может привести к искажению информации о финансовом положении организации, ее способности к сохранению и наращиванию капитала и оценки эффективности бизнеса в целом.

Последствия отсутствия учета влияния инфляции на показатели бухгалтерской отчетности следующие:

- 1) получение косвенных доходов/потерь от удорожания немонетарных активов (внеоборотные активы, особенно недвижимость, запасы) и обесценения монетарных активов (инфляционный налог) и монетарных обязательств;
- 2) «проедание» производственных мощностей из-за заниженной стоимости основных средств и «проедание» оборотного капитала из-за неадекватности

- (занижения) оценки материальных ресурсов;
- 3) изменение налоговой нагрузки — уменьшение налога на имущество (в связи с его недооцененностью) и увеличение налога на прибыль;
  - 4) увеличение степени неопределенности, особенно в инвестиционной сфере и снижение инвестиционной активности;
  - 5) изменение структуры денежных потоков организации в связи с тем, что одни ценности дорожают больше, другие — меньше;
  - б) нарушение принципа сопоставимости показателей финансовой отчетности;
- 7) вуалируются потери от неиспользуемых денежных средств и дебиторской задолженности.

*Сила инфляционного воздействия на организацию* зависит от структуры активов и пассивов, а также от рыночного положения организации, в частности от следующих факторов: величина внеоборотных активов и срок их эксплуатации, длительность операционного цикла, рыночное положение организации, величина монетарных активов и обязательств.

Степень инфляционного воздействия на финансовую отчетность снижается при следующих условиях:

- 1) периодические переоценки имущества с целью приведения его стоимости к рыночной цене;
- 2) использование ускоренной амортизации;
- 3) использование метода LIFO при оценке материальных ресурсов;
- 4) ускорение оборачиваемости материальных ресурсов с целью уменьшения искажения себестоимости в части материальных расходов;
- 5) ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности с целью уменьшения потерь от ее обесценения;
- 6) уменьшение до минимально возможного уровня остатка денежных средств в целях уменьшения потерь от их обесценения;
- 7) увеличение до максимально возможного уровня величины монетарных обязательств с целью увеличения выигрыша от их

обесценения;

8) снятие с производства товаров, которые характеризуются «ножницами цен».

В мировой практике применяются различные подходы к отражению в финансовой отчетности влияния изменения цен.

Возможны два основных, принципиально отличающихся друг от друга, подхода: выборочный и комплексный.

**Выборочный подход** предполагает корректировку лишь отдельных элементов отчетности. Примерами применения выборочного подхода можно назвать переоценку активов, методы ускоренной амортизации внеоборотных активов, использование метода ЛИФО при учете запасов.

**Комплексный подход** основан на корректировке всех или всех основных статей финансовой отчетности, подверженных влиянию инфляции. Среди них в качестве базовых можно назвать *метод общей покупательной способности* и *метод текущей (восстановительной) стоимости*.

В основе этих методов лежат два подхода к оценке сохранения капитала.

**Метод общей покупательной способности** (метод общего уровня цен) предполагает выполнение требований к оценке сохранения финансового капитала.

**Метод восстановительной стоимости** (метод частных индексов цен) основан на требовании сохранения физического капитала.

## *2 Комплексные методы учета влияния инфляции*

### 2.1 Метод общей покупательной способности

Назначение метода - показать, как изменится отчетность, составленная по исторической стоимости, с учетом изменения общей покупательной способности денег на определенную дату.

Ориентиром при оценке влияния инфляционных процессов служит индекс потребительских цен (ИПЦ) или индекс цен производителей

промышленной продукции (ИЦП). Значение индекса в базовом периоде принимается за 100 %, а его изменения выражаются в виде процентов от уровня базового года.

*Достоинства* метода общей покупательной способности по сравнению с другими методами представления информации отчетности:

- 1) отражает изменение покупательной способности денежных средств и покупательной способности капитала;
- 2) позволяет более обоснованно подойти к вопросу распределения чистой прибыли, чем традиционный учет по исторической стоимости;
- 3) учитывает влияние инфляции на денежные активы и обязательства организации.

*Недостатки:*

- 1) он не учитывает частных изменений цен на активы.
- 2) сложность и условность выбора индекса цен, необходимого для пересчета статей отчетности.
- 3) деление на монетарные (денежные) и немонетарные (неденежные) статьи является достаточно произвольным.
- 4) не учитывает конкретные сроки приобретения активов.
- 5) не учитывается влияние научно-технического прогресса.

## 2.2 Метод восстановительной стоимости

В отличие от метода общей покупательной способности *метод восстановительной стоимости учитывает изменение цен на отдельные активы.*

Изменение первоначальных цен на товары и услуги, используемые организацией, влияет на сумму средств, необходимых для замещения потребленных ресурсов и поддержания нормальной деятельности. Учет по текущим ценам позволяет отражать факт изменения цен при определении прибыли отчетного периода и оценке капитала организации.

В качестве индексов для пересчета исторических цен в текущие могут использоваться:

- 1) индексы, публикуемые органами статистики (ИЦП и ИПЦ). Однако при этом возможно получить лишь приблизительную оценку, к тому же не в полной мере учитывается реальная степень изношенности оборудования, что весьма существенно для российских предприятий. В некоторых случаях к отдельным видам или группам активов могут применяться соответствующие частные индексы цен;
- 2) прямой пересчет по документально подтвержденным рыночным ценам;
- 3) экспертная оценка.

Метод восстановительной стоимости имеет большие *преимущества* по сравнению с другими методами представления информации отчетности, поскольку он:

- ориентирован на учет изменения цен на активы, используемые именно в данной организации;
- нацелен на сохранение производственной мощности организации и восстановление израсходованных ресурсов;
- позволяет измерять прибыль организации таким образом, чтобы было видно, превысили доходы текущие расходы (стоимость замещения) или нет;
- содействует принятию эффективных управленческих решений по ценообразованию и контролю за расходами;
- дает возможность оценить текущую стоимость ресурсов, т. е. суммы, которую организация должна была бы заплатить в настоящее время для приобретения активов. Для целей прогнозирования эта величина представляет собой наилучшую оценку стоимости затрат, сопоставляемых с текущими доходами.

*Недостатки метода:*

- не учитывает общее изменение покупательной способности денежных средств;
- является наиболее трудоемким;

- субъективен;
- не учитывает влияния изменения покупательной способности денег на статьи денежных активов и обязательств, в то время как такие потери могут быть весьма значительными.

### 2.3 Комбинированный метод

Метод нацелен на устранение недостатков первых двух методов, повышение объективности выполняемых расчетов и принимаемых решений.

Основной недостаток метода максимальная трудоемкость и более высокая по сравнению с др. методами субъективность в подборе индексов.

Выбор того или иного метода должен определяться конкретными целями, доступностью объективной информации, интересами пользователей.

Но в любом случае, анализируя влияние инфляции на показатели отчетности, надо обратить внимание на следующие факторы:

- наличие информации о переоценках объектов основных средств за предыдущий и отчетный год (форма № 3);
- наличие и удельный вес в валюте баланса внеоборотных активов, их структура и фактический срок полезного использования основных средств;
- наличие и удельный вес в валюте баланса недвижимости (здания, сооружения, земельные участки);
- наличие и удельный вес в валюте баланса запасов, их оборачиваемость.

## **Лекция 7.**

### **Анализ сегментов бизнеса и специфика сегментной отчетности.**

1 Понятие и назначение сегментной отчетности. Критерии выделения сегментов

2 Раскрытие информации по сегментам, анализ сегментной отчетности

## *1 Понятие и назначение сегментной отчетности. Критерии выделения сегментов*

Пользователи отчетности многоотраслевых компаний или организаций, имеющих широкую географию рынков сбыта, сталкиваются с проблемой оценки влияния отдельных направлений бизнеса на результаты деятельности хозяйствующего субъекта в целом.

Объединение в единые статьи показателей деятельности различных сегментов не позволяет пользователям оценить перспективы развития организации, сформировать объективное мнение относительно её финансового положения и результатов деятельности, т.к. уровень рисков по различным видам продукции, работ, услуг; географическим зонам или крупным покупателям может значительно различаться.

В связи с этим в международной и российской практике учёта предусмотрены требования по раскрытию в бухгалтерской отчётности информации в разрезе отдельных сегментов. В м/н учёте действует МСФО 14 «Сегментная отчётность», а в РФ ПБУ 12/2000 «Информация по сегментам».

Понятия сегментной отчетности не дано ни в одном из документов, но в наиболее общем виде сегментная отчетность – это отчетность коммерческой организации, содержащая информацию по сегментам хозяйственной деятельности.

**Сегмент** – это часть деятельности организации, осуществляемой в определённых хозяйственных условиях.

В учётной практике выделяют 2 сегмента: операционный и географический.

**Операционный сегмент** - часть деятельности организации по производству определенного товара, выполнению определенной работы, оказанию определенной услуги или однородных групп товаров, работ, услуг, которая подвержена рискам деятельности, отличным от рисков по другим товарам, работам, услугам или однородным группам товаров, работ, услуг.

**Географический сегмент** - часть деятельности организации по производству товаров, выполнению работ, оказанию услуг в определенном географическом регионе деятельности организации, которая подвержена рискам, отличным от рисков, имеющих место в других географических регионах деятельности организации.

Выделяют 2 типа географических сегментов:

1 сегменты, основанные на размещении активов;

2 сегменты, выделенные на основе разделения рынков сбыта и покупателей.

Тип географических сегментов, который необходимо выделить при составлении бухгалтерской отчетности организация решает самостоятельно.

При выделении отдельных сегментов принимают во внимание общеэкономические, валютные, кредитные, ценовые, политические и др. риски, которым может быть подвержена деятельность организации. Оценка рисков не предполагает их точное количественное измерение и выражение. Примерная оценка может быть дана с точки зрения колебания основных экономических показателей: цен, затрат, прибыли, рентабельности. Т.е. основой представления информации в разрезе сегментов являются результаты анализа деятельности организации. Впоследствии показатели, использованные при принятии решения о выделении информации по сегментам, становятся системой оценки рисков отдельных направлений деятельности хозяйствующего субъекта.

Т.о. основное назначение информации по сегментам, представленной в отчетности - раскрыть особенности деятельности организации, позволяющие сформировать объективное и достоверное мнение о ее финансовом положении, перспективах развития и рисках, сопутствующих осуществляемой деятельности.

## *2 Раскрытие информации по сегментам, анализ сегментной отчетности*



ПБУ 12/2000 и МСФО 14 рекомендуют раскрывать в разрезе отдельных сегментов информацию о выручке, расходах, результатах деятельности, используемых активах и обязательствах.

**Выручка** (доходы сегмента) включает доходы от продажи внешним покупателям и доходы, полученные от операций с другими сегментами.

Аналогичный подход предполагается к отражению расходов сегмента.

В состав **расходов** сегмента включают расходы, непосредственно относящиеся к сегменту (по производству определенных товаров, оказанию услуг, деятельности в определенном регионе) и той части общехозяйственных расходов, которые могут быть отнесены к деятельности сегмента (в том числе от продаж внешним покупателям и от продаж между сегментами, например командировочные расходы).

Прочие доходы и расходы включаются в расчет, только если они являются предметом деятельности отдельного сегмента.

Не относятся к расходам сегмента общехозяйственные и прочие расходы, относящиеся к организации в целом, налог на прибыль, чрезвычайные расходы.

**Финансовый результат** сегмента определяется как разность доходов и расходов.

**Активы** сегмента. При отражении информации стремятся учесть те активы, которые связаны с деятельностью конкретного сегмента. В тех случаях, когда выполнить это требование затруднительно, особенно в случае с операционными сегментами, используют косвенные методы распределения. В этом случае база распределения должна быть зафиксирована в учетной политике.

Некоторые активы не могут быть связаны с деятельностью конкретного сегмента (например, здание головного офиса). Такие активы относятся на деятельность компании.

При формировании информации о сегментах бизнеса стремятся увязать активы, доходы и расходы. Например, если в расходы сегмента включена

амортизация объектов основных средств, то такие основные средства войдут в состав активов сегмента.

**Обязательства** сегмента обычно представлены обязательствами, которые возникают при производстве и продаже конкретных видов продукции в конкретных регионах.

При анализе информации по сегментам следует учитывать фактор субъективности, поскольку выбор конкретных сегментов и тем более оценку их приоритетности составитель отчетности осуществляет самостоятельно.

В процессе анализа сегментов возможен расчет следующих показателей:

- удельный вес сегмента (в выручке, активах, прибыли, денежных потоках, капитальных вложениях);
- динамика основных показателей сегмента;
- финансовая устойчивость сегмента (доля собственного капитала в активах);
- оборачиваемость;
- рентабельность.

Сравнительный анализ показателей, характеризующих деятельность операционных или географических сегментов, позволяет увидеть проблемы их функционирования и риски деятельности, а также выделить наиболее рентабельные, растущие, финансового устойчивые сегменты.

Ключевой задачей, которая должна быть решена в ходе дальнейшего анализа, является оценка стабильности полученных результатов. Поэтому окончательные выводы относительно рисков и эффективности деятельности отдельных сегментов могут быть сделаны на основании результатов анализа динамики рассматриваемых показателей.

При анализе сегментов особенно полезным является сравнительный анализ показателей выручки, расходов, финансовых результатов, рентабельности продаж и активов. Последовательное сопоставление аналогичных показателей позволяет увидеть риски отдельных сегментов и оценить причины различий.

#### 4 ЗАДАЧИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ РЕШЕНИЯ НА ПРАКТИЧЕСКИХ (СЕМИНАРСКИХ) ЗАНЯТИЯХ И КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

В настоящем разделе учебно-методического комплекса представлены условия задач, решение которых выполняется на основе бухгалтерской отчетности хозяйствующих субъектов. Исходные данные в виде бухгалтерской отчетности (формы № 1-5), необходимые для решения конкретной задачи, студент подбирает самостоятельно.

##### Задача 1

Рассчитать коэффициенты ликвидности и сделать выводы.

##### Задача 2

Рассчитать коэффициенты финансовой устойчивости, автономии, плечо финансового рычага. Сделать выводы.

##### Задача 3

Рассчитать коэффициенты оборачиваемости активов, собственного капитала, сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженностей. Сделать выводы.

##### Задача 4

Рассчитать сроки обращения оборотных активов, запасов, коэффициенты обращения дебиторской, кредиторской задолженностей. Сделать выводы.

##### Задача 5

Рассчитать показатели рентабельности продаж, собственного капитала, экономической рентабельности. Сделать выводы.

#### Задача 6

Рассчитать показатели чистой рентабельности, рентабельности собственного и перманентного капитала. Сделать выводы.

#### Задача 7

Определить характер финансовой устойчивости, используя комплексный трехкомпонентный показатель.

#### Задача 8

Оценить вероятность банкротства по любой методике.

#### Задача 9

Рассчитать финансовый цикл. Сделать выводы.

#### Задача 10

Провести факторный анализ рентабельности собственного капитала. Сделать выводы.

#### Задача 11

Выполнить анализ ликвидности бухгалтерского баланса (в абсолютных показателях). Сделать выводы.

#### Задача 12

Подобрать систему показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации. Обосновать свой выбор. Рассчитать значения показателей, выполнить их анализ, сформулировать выводы и предложения.

#### Задача 13

Выполнить горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса. Сделать выводы.

#### Задача 14

Выполнить вертикальный и горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках. Сделать выводы.

#### Задача 15

. Рассчитать соотношение «рентабельность - финансовый риск», если средневзвешенная ставка процента по заемным средствам 20 % годовых, а безрисковая ставка доходности – 4,20 % годовых.

#### Задача 16

Подберите систему показателей, характеризующих деловую активность торгового предприятия. Обоснуйте свой выбор.

#### Задача 17

Провести корректировку показателей бухгалтерского баланса методом общей покупательной способности, выполнить горизонтальный анализ показателей с корректировкой и без. Индекс потребительских цен 1,117. Сделайте выводы.

#### Задача 18

Рассчитать чистый денежный поток косвенным методом. Сделайте выводы.

#### Задача 19

Выбрать наиболее оптимальный вариант структуры капитала (доля ЗК / доля СК, %): 40/60, 50/50, 60/40, если безрисковая процентная ставка составляет 3,5 % годовых. Расчет провести по данным отчетности за третий год.

#### Задача 20

Выполнить корректировку показателей бухгалтерской отчетности методом восстановительной стоимости, если индексы прироста цен равны: для основных средств 0,2; нематериальных активов 0,05; незавершенного строительства 0,1; запасов 0,09. Расчеты выполнять по последним двум годам. Выполнить горизонтальный анализ показателей с корректировкой и без. Сделайте выводы.

## 5 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**1. Деловая активность предприятия с экономической точки зрения проявляется:**

- а) в росте производительности труда;
- б) в скорости оборота средств предприятия;
- в) в активности денежных средств, которыми рискует вкладчик;
- г) в росте фондоотдачи.

**2. Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается при условиях:**

- а) коэффициент текущей ликвидности  $> 2$ ;
- б) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами  $< 0,1$ ;
- в) коэффициент текущей ликвидности  $< 2$ ;
- г) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами  $> 0,1$ .

**3. Финансовая устойчивость увеличивается при:**

- а) росте объема собственных средств предприятия;
- б) увеличении стоимости имущества;
- в) увеличении объема заемных средств.

**4. Отношение прибыли от продаж к выручке от продаж – показатель:**

- а) рентабельности продукции;
- б) рентабельности капитала;
- в) рентабельности продаж;
- г) рентабельности обычной деятельности.

**5. Текущие активы относятся к:**

- а) основному капиталу;
- б) собственному капиталу;
- в) совокупному капиталу;
- г) заемному капиталу.

**6. Сущность методики оценки вероятности банкротства Г. Спрингейта заключается в ...**

- а) расчете системы показателей организации к одной из групп предприятий, выделенных автором;
- б) расчете системы показателей, сопоставление значений которых с нормальными ограничениями позволяет присвоить каждому показателю организации определенное количество баллов, а затем исходя из набранной организацией суммы баллов отнести ее к определенному классу, выделенному автором;
- в) расчете комплексного четырехфакторного показателя, сопоставление значения которого с выделенным автором нормативом, позволяет оценить степень вероятности банкротства.

**7. Финансовое состояние организации зависит от результатов его:**

- а) производственной деятельности;
- б) финансовой деятельности;
- в) инвестиционной деятельности;
- г) от всех перечисленных;
- д) ни от одного из перечисленных.

**8. Статьи пассива агрегированного баланса могут быть сгруппированы по:**

- а) степени ликвидности;
- б) срочности оплаты;
- в) принадлежности капитала.

**9. Анализ рентабельности заключается:**

- а) в оценке способности предприятия осуществлять рентные платежи государству;
- б) в исследовании уровней налогов и отчислений по отношению к прибыли;
- в) в исследовании уровней прибыли по отношению к другим показателям.

**10. Для расчета стоимости чистых активов используются:**

- а) данные бухгалтерской отчетности;
- б) данные бухгалтерской отчетности или статистической отчетности;
- в) данные любой другой отчетности.

**11. Показателем, характеризующим деловую активность предприятия, является:**

- а) оборачиваемость активов и запасов;
- б) доля заемных средств;
- в) объем нематериальных активов.

**12. Собственный капитал подразделяется на:**

- а) уставный;
- б) инвестированный;

- в) привлеченный;                      д) накопленный.

**13. При росте объема собственных средств финансовая устойчивость предприятия:**

- а) повышается;                      б) снижается;                      в) не изменяется.

**14. Ликвидность баланса отражает:**

а) состояние имущества и обязательств, при котором предприятие подлежит ликвидации;

б) степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;

в) способность превращения активов в денежную форму.

**15. Величина чистых активов определяется:**

а) вычитанием из суммы активов, принимаемых в расчет, пассивов, принимаемых в расчет;

б) вычитанием из активов пассивов;

в) суммированием активов, принимаемых в расчет, и пассивов, принимаемых в расчет;

г) сложением активов и пассивов.

**16. Сущность методики оценки вероятности банкротства Зайцевой заключается в ...**

а) расчете системы показателей организации к одной из групп предприятий, выделенных автором;

б) расчете комплексного шестифакторного показателя, сопоставление значения которого с выделенным автором нормативом, позволяет оценить степень вероятности банкротства;

в) расчете системы показателей, сопоставление значений которых с нормальными ограничениями позволяет присвоить каждому показателю организации определенное количество баллов, а затем исходя из набранной организацией суммы баллов отнести ее к определенному классу, выделенному автором.

**17. Коэффициент общей оборачиваемости капитала рассчитывается как:**

а) отношение выручки от реализации к стоимости собственных оборотных средств;

б) отношение выручки от продажи к средней стоимости активов;

в) отношение чистой прибыли к средней стоимости пассивов.

**18. Эффективность использования средств характеризуют показатели:**

а) рентабельности и деловой активности;



- б) финансовой устойчивости;
- в) платежеспособности.

**19. Для анализа финансовой устойчивости используется показатель:**

- а) рентабельность продаж;
- б) коэффициент текущей ликвидности;
- в) коэффициент автономии.

**20. Наибольшей ликвидностью в структуре оборотных средств обладают:**

- а) запасы;
- б) дебиторская задолженность;
- в) денежные средства;
- г) собственный капитал;
- д) краткосрочные финансовые вложения.

**21. Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается при условиях:**

- а) коэффициент текущей ликвидности  $> 2$ ;
- б) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами  $< 0,1$ ;
- в) коэффициент текущей ликвидности  $< 2$ ;
- г) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами  $> 0,1$ .

**22. В основе алгоритма расчета показателей ликвидности лежит:**

- а) сопоставление показателей доходности;
- б) сопоставление собственного и заемного капитала;
- в) сопоставление текущих активов с текущими пассивами.

**23. Формирование возможных значений показателей в будущем может осуществляться с помощью:**

- а) горизонтального анализа;
- б) вертикального анализа;
- в) коэффициентного анализа;
- г) трендового анализа.

**24. Перманентный капитал – это:**

- а) собственный капитал и резервы;
- б) долгосрочные пассивы;
- в) краткосрочные пассивы;
- г) оборотный капитал.

**25. Понятие «ликвидность активов» означает:**

- а) период, в течение которого имущество полностью изнашивается и подлежит ликвидации;
- б) способность превращения активов в денежную форму;
- в) степень покрытия обязательств активами.

**26. Расчет отношений между отдельными позициями разных форм отчетности – ...**

- а) горизонтальный анализ;
- б) вертикальный анализ;
- в) трендовый анализ;
- г) коэффициентный анализ.

**27. В агрегированном балансе статьи актива баланса могут быть сгруппированы по:**

- а) принадлежности капитала;
- б) степени ликвидности;
- в) продолжительности использования капитала.

**28. Перечислите факторы, оказывающие влияние на прибыль от реализации продукции (работ, услуг) ...**

**29. Отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к текущим обязательствам – это коэффициент:**

- а) абсолютной ликвидности;
- б) текущей ликвидности;
- в) «критической оценки»;
- г) перспективной ликвидности.

**30. Сущность методики оценки вероятности банкротства У. Бивера заключается в ...**

- а) расчете системы показателей, имеющих нормальные ограничения, и включении организации в одну из групп предприятий, выделенных автором;
- б) расчете системы показателей, сопоставление значений которых с нормальными ограничениями позволяет присвоить каждому показателю определенное количество баллов, а затем отнести ее к определенному классу, выделенному автором;
- в) расчете комплексного пятифакторного показателя, сопоставление значения которого с выделенными автором нормативами, позволяет оценить степень вероятности банкротства.

**31. Анализ дебиторской задолженности обязательно дополняется:**

- а) анализом кредиторской задолженности;
- б) анализом движения денежных средств;
- в) сравнительным анализом дебиторской и кредиторской задолженностей.

**32. Функционирующий капитал определяется:**

- а) как отношение собственных оборотных средств к долгосрочным пассивам;
- б) как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных пассивов;
- в) как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных пассивов и краткосрочных заемных средств.

**33. Собственные оборотные средства – это показатель:**

- а) абсолютный;
- б) относительный.