

Трансформация консолидированной отчетности российских компаний и особенности анализа ее основных показателей

Одной из характерных черт успешной деятельности российских компаний является их признание на международном уровне. Компании, заинтересованные в привлечении иностранных инвестиций, и планирующие разместить свои ценные бумаги на ведущих биржах мира, должны составлять финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами. Такими стандартами, например, выступают международные стандарты финансовой отчетности - МСФО, признанные большинством различных организаций во всем мире. Российские компании, составляющие свою финансовую отчетность, основываясь на принципах МСФО, как правило, являются субъектами крупнейших секторов экономики, таких как нефтяной, газовый, электроэнергетический, металлургический, автомобилестроительный, банковский и другие. Такие компании и корпорации являются объединением дочерних и зависимых организаций и составляют консолидированную финансовую отчетность всей Группы компаний согласно международным стандартам. Существующие и потенциальные иностранные кредиторы, и инвесторы для целей принятия решений о сотрудничестве и инвестирования могут проводить финансовый анализ показателей консолидированной отчетности.

Подготовительным этапом перед консолидацией отчетности отдельных компаний Группы в единую отчетность Группы и последующим составлением консолидированной отчетности, включая все отчетные формы и примечания, является процедура трансформации отчетности.

Для правильного составления отчетности согласно МСФО путем трансформации необходимо хорошо знать национальные и международные стандарты учета. Для целей трансформации отчетности в формат МСФО все

основные отличия между российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) и МСФО следует определенным образом систематизировать (Таблица 1).

Таблица 1

**Соответствие российских положений по бухгалтерскому учету (ПБУ)
международным стандартам финансовой отчетности (МСФО)**

Стандарт МСФО	Российские ПБУ
МСФО 1 «Представление финансовой отчетности»	ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»
МСФО 2 «Запасы»	ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов»
МСФО 7 «Отчеты о движении денежных средств»	ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»
МСФО 8 «Учетная политика, изменения в расчетах и ошибки»	ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации»
МСФО 10 «События после отчетной даты»	ПБУ 7/98 «События после отчетной даты»
МСФО 11 «Договоры подряда»	ПБУ 2/2008 «Учет договоров строительного подряда»
МСФО 12 «Налог на прибыль»	ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль»
МСФО 14 «Сегментная отчетность»	ПБУ 12/2000 «Информация по сегментам»
МСФО 16 «Основные средства»	ПБУ 6/01 «Учет основных средств»
МСФО 18 «Выручка»	ПБУ 9/99 «Доходы организации»
МСФО 20 «Учет субсидий и раскрытие информации о государственной помощи»	ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи»
МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов»	ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте»
МСФО 23 «Затраты по займам»	ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам»
МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»	ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах»
МСФО 31 «Финансовая отчетность об участии в совместной деятельности»	ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности»
МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации»	ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»
МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность»	ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»
МСФО 36 «Обесценение активов»	ПБУ 21/2008 «Изменения оценочных значений»
МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»,	ПБУ 8/01 «Условные факты хозяйственной деятельности»
МСФО 38 «Нематериальные активы»	ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов», ПБУ 17/02 «Учет расходов на НИОКР и технологические работы»
МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»	ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»

Кроме того, МСФО 17 «Аренда» соответствует Приказ Минфина РФ от 17.02.97 №15 «Указания об отражении в учете операций по договору лизинга», а МСФО 33 «Прибыль на акцию» соответствует Приказ Минфина РФ от 21.03.00 №29н «Раскрытие информации о прибыли на акцию».

Российские аналоги отсутствуют для следующих международных стандартов: МСФО 1 «Первое применение МСФО», МСФО 2 «Выплаты долевыми инструментами», МСФО 3 «Объединения компаний», МСФО 4 «Договоры страхования», МСФО 5 «Выбытие внеоборотных активов, удерживаемых для продажи, и прекращенная деятельность», МСФО 6 «Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов», МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», МСФО 19 «Вознаграждение работникам», МСФО 26 «Учет и отчетность по программам пенсионного обеспечения (пенсионным планам)», МСФО 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность», МСФО 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании», МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», МСФО 40 «Инвестиционная собственность», МСФО 41 «Сельское хозяйство».

Трансформация отчетности предусматривает следующие основные этапы:

1. Анализ учетной политики и ее применения в бухгалтерском учете.
2. Сверка оборотно-сальдовой ведомости, подготовленной на основе главной книги, с показателями основных форм финансовой отчетности.
3. Анализ показателей оборотно-сальдовой ведомости, подготовленной в соответствии с РПБУ, и определение характера отражаемой информации и необходимого объема корректировок.
4. Составление плана счетов для отчетности по МСФО.
5. Сбор информации, необходимой для проведения корректировок.
6. Трансформирование оборотно-сальдовой ведомости, подготовленной в соответствии с РПБУ, в оборотно-сальдовую ведомость в формате МСФО.
7. Проведение корректировки оборотно-сальдовой ведомости в формате МСФО.
8. Проведение выверки финансовой отчетности в соответствии с РПБУ и МСФО.

В большинстве случаев проводится прямая трансформация путем перевода сальдо с российского счета на счет МСФО.

Техническая часть трансформации состоит в осуществлении корректировочных записей (корректировок), в которой дебетуются и кредитуются статьи отчетности.

Следует провести сравнительный анализ учетной политики сформированной по МСФО с учетной политикой, которая применяется при ведении учета и составлении отчетности по РПБУ для выявления области корректировок. Такой анализ необходимо сделать для первоначальной трансформации. Корректировка потребуется везде, где будут выявлены расхождения.

Корректировки можно разделить на два вида:

- корректировки прошлых периодов;
- корректировки отчетного периода.

Корректировки прошлых периодов проводятся в отношении всех операций, которые были проведены в периодах, предшествующих отчетному.

Корректировки отчетного и прошлых периодов можно проводить двумя способами:

- в отчетном периоде делается корректировка, учитывающая все операции, произошедшие к отчетной дате. Если данная корректировка затрагивает прибыль/убыток, то корректировка прошлых периодов будет состоять в корректировке прибыли (убытка) отчетного года и прошлых лет;
- в отчетном периоде корректировка охватывает только операции отчетного периода. Тогда корректировка прошлых периодов будет охватывать только операции прошлых периодов, и относиться к прибылям (убыткам) прошлых лет.

Следует использовать способ, который будет применяться к данной корректировке, и сохранять его от периода к периоду. Необходимо вначале проводить корректировки прошлых периодов, затем отчетного периода.

Вначале всегда делаются корректировки, относящиеся к переклассификации статей форм отчетности. Для этого необходимо составить план счетов, согласующийся с МСФО, и перенести остатки со счетов РПБУ на счета МСФО. План счетов в формате МСФО предполагает открытие счетов, необходимых для конкретной компании с учетом специфики ее деятельности.

Для получения в конечном итоге по конкретной статье цифры, которая должна быть указана согласно МСФО, можно использовать два варианта корректировок, которые условно можно разделить на: исключаяющие и дополняющие.

Все трансформационные корректировки подразумевают возникновение временной разницы, которая согласно МСФО в большинстве случаев влечет за собой возникновение отложенного налога (МСФО 12). [2, с. 31].

Пример. Трансформация учетных данных за 2008 год по основным средствам дочерней компании ООО «Омега» Группы «Альфа».

При переносе данных статей «основные средства» из российской отчетности в международную может возникнуть необходимость произвести корректировки стоимостей конкретных объектов основных средств (ОС). Это вызвано различием правил их оценки по МСФО и ПБУ. Корректировки могут быть четырех видов: увеличение, снижение, исключение стоимости объекта ОС, добавление объекта ОС. Все варианты можно систематизировать (Таблица 2). При корректировке стоимости объекта ОС необходимо корректировать также величину амортизации.

Таблица 2

Варианты исключения/добавления объектов ОС

Варианты	Ведомость	
	РПБУ	МСФО
1. Ошибка пропуска информации	-	+
2. Различные отчетные периоды признания	-	+
3. Малоценные и быстроизнашиваемые предметы	-	+
4. Ремонт	-	+
5. Ошибка пропуска, искажения информации	+	-
6. Признание социальных объектов	+	-

Далее приводятся расчетные таблицы, используемые при трансформации. Для упрощения расчетов в данном примере не рассчитываются отложенные налоги.

Таблица 3

Расчетная ведомость по основным средствам в соответствии с РПБУ

Инв. №	Стоимость	Накопленная амортизация на 01.01.08 г.	Начисленная амортизация за 2008 год	Стоимость нетто на 01.01.08 г.	Срок исп. остаток	Дата принятия к учету	Дата снятия с учета
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	лет	дата	дата
1	100	-50	-25,00	50	2		
2	200	-120	-26,67	80	2		14.08.08
3	124	-75	-16,33	49	3		
4	132	-54	-6,50	78	4		12.04.08
5	170	-80	-22,50	90	4		
6	380	-90	-41,43	290	7		
7	455	-222	-58,25	233	4		18.12.08
8	87	-12	-12,50	75	6		
9	14	-2	-2,00	12	6		
Итого	1662	-705	-211,18	957			
Поступившие ОС за 2008 год							
10	250		-2,34	247,66	80	12.03.08	
11	87		-11,60	75,40	5	13.04.08	
12	124		-17,22	106,78	3	12.07.08	
13	32		-6,67	25,33	4	19.02.08	
Итого	493						

Таблица 4

Ведомость за 2008 год по основным средствам в соответствии с РПБУ

Показатели	Начальные данные на 01.01.08	Поступление ОС	Выбытие ОС	Конечные данные на 31.12.08
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Стоимость	1662	493	-787	1368
Амортизация	-705	-249	487	-467
Стоимость нетто	957		-300	901

Таблица 5

Расчетная ведомость по основным средствам в соответствии с МСФО

Инв. №	Стоимость на 01.01.08 г.	Накопленная амортизация	Начисленная амортизация за 2008 год	Историческая стоимость 01.01.2008 г.	Стоимость после переоценки	Срок исп. остаток	Резерв	Стоимость нетто на конец 2008 года	Дата принятия к учету в 2008 г.	Дата снятия с учета в 2008 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	лет	тыс. руб.	тыс. руб.	дата	дата
1	120	-60	-23,33	60	70	3	-10	46,67		
2	240	-144	-26,67	96	120	3	-24			14.08
3	148,8	-90	-17,50	58,8	70	4	-11,2	52,50		
4	158,4	-64,8	-7,33	93,6	110	5	-16,4			12.04
5	204	-96	-26,00	108	130	5	-22	104,00		
6	456	-108	-52,50	348	420	8	-72	367,50		
7	546	-266,4	-68,00	279,6	340	5	-60,4			18.12
8	104,4	-14,4	-15,71	90	110	7	-20	94,29		
9	16,8	-2,4	-2,86	14,4	20	7	-5,6	17,14		
Итого					1 390		-241,6			
Поступившие за 2008 год ОС										
11	87		-11,60	75,40	87	5		75,40	13.04	
12	124		-17,22	106,78	124	3		106,78	12.07	
13	32		-6,67	25,33	32	4		25,33	19.02	
14	18,7		-0,94	17,77	18,7	10		17,77	16.06	
15	12,4		-0,52	11,88	12,4	2		11,88	19.11	
16	14		-2,04	11,96	14	4		11,96	14.05	
Итого								931		

Согласно МСФО компания может раз в 5 лет проводить переоценку объектов ОС, это право предусмотрено в учетной политике. [4, с. 8]. Переоценку может проводить сторонняя компания, имеющая соответствующую лицензию на осуществление оценочной деятельности. Таким образом, на начало отчетного года отражена переоцененная стоимость объектов ОС инв. №1-9 (Таблица 5). Следовательно, изменились значения накопленной амортизации на начало периода, начисленной амортизации за 2008 год, и стоимость нетто на конец

периода, а также в соответствии с учетной политикой согласно МСФО изменился остаток срока использования объекта ОС.

Объект ОС инв. №10 (Таблица 3) является социальным объектом, то есть приносит какую-либо общественно-социальную пользу, но не служит компании в качестве объекта ОС используемого для целей получения доходов от основной и прочих видов деятельности связанных с извлечением прибыли. Такой объект ОС согласно МСФО подлежит списанию на расходы.

Согласно МСФО критерий признания объектов основных средств подразумевает включение в состав ОС стоимости малоценных и быстро изнашиваемых предметов, которые согласно российским стандартам подлежат списанию в составе расходов. Так в ведомости МСФО стоимость объекта ОС инв. №15 (Таблица 5) была восстановлена.

В ведомости МСФО была восстановлена стоимость объектов ОС инв. №14,16 (Таблица 5), находящихся в ремонте. Согласно российским правилам стоимость таких объектов ОС исключается из состава ОС.

Таким образом, информация из таблицы 4 обобщается в ведомости по МСФО (Таблица 6) на основании которой составляется бухгалтерский баланс по МСФО.

Таблица 6

Ведомость за 2008 год по основным средствам в соответствии с МСФО

Показатели	Начальные данные на 01.01.08	Поступление ОС	Выбытие ОС	Конечные данные на 31.12.08
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Стоимость	1390	288	-570	1108
Резерв	-242	0	101	-141
Итого	1148			
Амортизация		Начисленная	Списанная	
	0	-279	102	-177
Стоимость нетто	1390	9	-468	931

Консолидированная отчетность является информационной базой финансового анализа. Анализ консолидированной отчетности – это процесс, при помощи которого оценивается прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности Группы. При этом главной целью анализа консолидированной

отчетности является получение наиболее информативных параметров, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности Группы и оценка финансово-хозяйственной деятельности Группы относительно будущих условий существования.

Анализ консолидированной финансовой отчетности выступает также как инструмент для выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью, для выбора направлений инвестирования капитала и прогнозирования отдельных показателей.

На основе данных анализа финансовой отчетности осуществляется выработка почти всех направлений экономической политики Группы. От качества проведения анализа зависит эффективность принимаемых управленческих решений. Качество анализа зависит от применяемой методики, достоверности данных финансовой отчетности и от компетенции специалиста, принимающего управленческое решение.

Основными задачами анализа консолидированной отчетности выступают:

- оценка структуры имущества и источников его формирования;
- выявление степени сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;
- оценка структуры и потоков собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацеленного на извлечение максимальной прибыли, повышение финансовой устойчивости, обеспечение платежеспособности и т.п.;
- оценка правильного использования денежных средств, для поддержания эффективной структуры капитала;
- оценка влияния факторов на финансовые результаты деятельности и эффективность использования активов;
- осуществление контроля над движением финансовых потоков, соблюдением норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразностью осуществления затрат.

Анализ консолидированной отчетности оформляется в виде аналитической (пояснительной) записки.

Алгоритм финансового анализа включает следующие этапы:

1. Сбор информации;
2. Обработка информации (составление аналитических таблиц).
3. Расчет основных показателей финансовой отчетности.
4. Сравнительный анализ значений финансовых показателей с нормативами.
6. Анализ изменений финансовых показателей.
7. Подготовка заключения на основе интерпретации обработанных данных.

Методика проведения финансового анализа основана на сравнениях аналитических показателей с соответствующими плановыми показателями, отчетными данными предыдущих отчетных периодов или со среднеотраслевыми показателями, а также показателями родственных организаций. [1, с. 5].

Методика анализа включают две группы методов:

- **качественные (логические)**, представляющие собой аналитические приемы и способы, основанные на логическом мышлении, на использовании профессионального опыта аналитика, профессиональной интуиции: метод сравнения, экспертных оценок, сценариев, методы построения систем аналитических таблиц и показателей.
- **количественные**, использующие математические приемы: бухгалтерские, статистические, классические методы анализа, экономико-математические методы. Применяя количественные методы можно получить точные результаты для дальнейшего выбора верного решения с помощью логических методов.

Отечественная и зарубежная методика предусматривает следующие направления анализа консолидированной отчетности:

- **вертикальный и горизонтальный анализ.**

Вертикальный (структурный) анализ – финансовый анализ в виде относительных показателей. Такой анализ показывает удельный вес каждой статьи отчета в его общем итоге.

Двумя основными чертами вертикального анализа являются:

- относительные показатели позволяют проводить сравнительный анализ группы с учетом различных характеристик;

- относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, существенно искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Итог баланса принимается равным 100%, что соответствует сумме активов или сумме капитала и обязательств. Доля каждого показателя статьи баланса исчисляется в процентах от их общей суммы.

Горизонтальный (временной) анализ - сравнение каждой статьи финансовой отчетности с предыдущим периодом.

Горизонтальный анализ баланса заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Такой анализ позволяет установить абсолютные приращения и темпы роста.

- **метод экспертных оценок.**

Метод экспертных оценок основывается на интуиции аналитика и используется в тех случаях, когда другие методы не позволяют оценить основные финансовые показатели.

Выделяют качественный и количественный уровни использования метода экспертных оценок. [1, с. 72].

- **анализ деловой активности.**

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней динамики показателей оборачиваемости.

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: скорость оборота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств.

Показатели деловой активности показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации.

Показатели деловой активности отражают эффективность использования средств и имеют высокое значение для определения финансового состояния,

поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения кредиторской задолженности.

Чем быстрее оборачиваются средства, тем больше продукции производит и продает организация при той же сумме вложенного капитала. Основным эффектом ускорения оборачиваемости является увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. После завершения оборота капитал возвращается с приращением в виде прибыли. Ускорение оборачиваемости приводит к увеличению прибыли. Чем ниже скорость оборота активов, прежде всего, оборотных, тем больше потребность в финансировании. Внешнее финансирование является дорогостоящим и имеет определенные ограничительные условия. Таким образом, управляя оборачиваемостью активов, организация получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников средств. [7, с. 21].

Для анализа деловой активности организации используют две группы показателей:

1. Общие показатели оборачиваемости.

Коэффициент оборачиваемости $k_{об}^n$ показывает число оборотов, совершаемых анализируемым показателем X за определенный период, и характеризует объем выручки от реализации N на 1 рубль, вложенный в актив, капитал и обязательство X .

$X_{нг}, X_{кг}$ - актив (капитал, обязательство) на начало и конец года (периода) по данным баланса; $k_{об}^n = \frac{N}{0,5 \times (X_{нг} + X_{кг})}$ (оборотов);

2. Показатели управления активами.

Оборачиваемость $Об^n$ показывает длительность одного оборота анализируемого показателя X в отчетном периоде за T дней в процессе функционирования организации.

X - вид анализируемого показателя (актив/капитал/обязательство);

N - выручка от реализации (статья из отчета о прибылях и убытках);

T - количество дней; $Об^n = \frac{0,5 \times (X_{нг} + X_{кг}) \times T}{N}$ (дней). [5, с. 124].

- **анализ рентабельности активов и капитала.**

Показатели рентабельности активов и капитала характеризуют абсолютную эффективность деятельности, и составляют основу экономического развития организации. Показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности и деловых качеств организации, степени его надежности и финансового благополучия.

Показателями эффективности деятельности организации (прибыльности) являются основные коэффициенты рентабельности, выражаемые в процентах:

1) **Рентабельность (R1)** показывает, сколько прибыли (валовой, от продаж, чистой) приходится на единицу выручки.

В зависимости от вида прибыли различают:

- валовая рентабельность $R1^B$ по валовой прибыли P^B ;
- рентабельность продаж $R1^П$ по прибыли от продаж $P^П$;
- чистая рентабельность $R1^Ч$ по чистой прибыли $P^Ч$;

N - выручка от реализации; P - прибыль.

$$R1 = \frac{P}{N} \times 100\%.$$

2) **Экономическая рентабельность (рентабельность активов) (R2)** показывает, эффективность использования всего имущества компании.

$\bar{K}$ - средняя величина активов.

$$\bar{K} = 0,5 \times (\text{строка баланса «Итого активы» НГ} + \text{«Итого активы» КГ});$$

НГ – на начало отчетного года (периода), КГ – на конец отчетного года (периода).

$$R2 = \frac{P}{\bar{K}} \times 100\%.$$

3) **Рентабельность собственного капитала (R3)** показывает эффективность использования собственного капитала.

$\bar{СК}$ - средняя величина собственного капитала.

$$\bar{СК} = 0,5 \times (\text{строка баланса «Итого капитал» НГ} + \text{«Итого капитал» КГ});$$

$$R3 = \frac{P^Ч}{\bar{СК}} \times 100\%.$$

4) **Рентабельность перманентного капитала (R4)** показывает эффективность использования собственного и долгосрочного заемного капиталов.

$\overline{PK}$ - средняя величина собственного капитала и долгосрочных обязательств = $0,5 \times (\text{строки баланса «Итого капитал», «Итого долгосрочные обязательства» НГ} + \text{«Итого капитал», «Итого долгосрочные обязательства» КГ})$;

$$R4 = \frac{P^ч}{\overline{PK}} \times 100\%.$$

5) **Рентабельность внеоборотных активов (R5)** показывает эффективность их использования.

$\overline{F}$ - средняя величина внеоборотных активов.

$\overline{F} = 0,5 \times (\text{строка баланса «Итого внеоборотные активы» НГ} + \text{«Итого внеоборотные активы» КГ})$;

$$R5 = \frac{P^ч}{\overline{F}} \times 100\%.$$

6) **Рентабельность оборотных активов (R6)** показывает эффективность их использования.

$\overline{E}$ - средняя величина оборотных активов.

$\overline{E} = 0,5 \times (\text{строка баланса «Итого оборотные активы» НГ} + \text{«Итого оборотные активы» КГ})$;

$$R6 = \frac{P^ч}{\overline{E}} \times 100\% [5, \text{с. 133}].$$

- **анализ платежеспособности.**

Существенным показателем, в котором проявляется финансовое состояние компании, выступает платежеспособность, под которой подразумевается способность компании отвечать по своим обязательствам.

Понятие платежеспособности тождественно с понятием ликвидности.

Для анализа платежеспособности (ликвидности) на основании данных бухгалтерского баланса рассчитываются финансовые коэффициенты ликвидности:

1) **Коэффициент общей ликвидности (ОЛ)** показывает, какую часть всей задолженности компания может погасить за счет всех оборотных активов.

$ОЛ = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Обязательства}}$; нормативное значение $ОЛ \geq 1$.

2) **Коэффициент текущей ликвидности (ТЛ)** показывает, какую часть текущих краткосрочных обязательств можно погасить за счет всех оборотных активов.

Оптимальное значение ТЛ от 2 до 3,5.

$ТЛ = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$;

3) **Коэффициент критической ликвидности (КЛ)** показывает, какую часть краткосрочной задолженности компания может погасить в ближайшее время. Допустимое значение КЛ от 0,7 до 0,8; желательное $КЛ = 1$.

$КЛ = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денежные средства} \\ \text{и их эквиваленты} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Дебиторская} \\ \text{долженность} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Краткосрочные обязательства}}$;

4) **Коэффициент абсолютной ликвидности (АЛ)** показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности компания может погасить в ближайшее время за счет денежных средств.

$АЛ = \frac{\text{Денежные средства и их эквиваленты}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$; нормативное значение $АЛ \geq 0,1$.

Умножив значения формул и нормативов на 100 %, их можно выразить в процентах. Такое выражение значений показателей также может быть удобно для интерпретации. [3, с. 297].

- **анализ относительных показателей финансовой устойчивости.**

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени зависимости от заемных источников финансирования.

Показатели, характеризующие зависимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Показатели рассчитываются по данным бухгалтерского баланса.

1) **Коэффициент капитализации (КК)** показывает, сколько заемных средств компания привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных средств.

$КК = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$; Нормативное значение $КК \leq 1,5$.

2) **Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (ОС)** показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников.

$$ОС = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}; \text{Нормативное значение } ОС \geq 0,5.$$

3) **Коэффициент финансовой независимости (автономии) (ФН)** показывает, удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования.

$$ФН = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}; \text{Нормативное значение: } ФН \geq 0,5.$$

4) **Коэффициент финансирования (Ф)** показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая - за счет заемных.

$$Ф = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}; \text{Нормативное значение } Ф \geq 0,7$$

5) **Коэффициент финансовой устойчивости (ФУ)** показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников.

Нормативное значение $ФУ > 0,6$.

$$ФУ = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочный заемный капитал}}{\text{Активы}} [1, \text{ с. 125}].$$

- **трендовый анализ.**

Трендовый анализ – метод финансового анализа, при котором сравнивается каждая позиция отчетности с рядом предшествующих периодов и определяется тренд, то есть основная тенденция динамики показателя, очищенная от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ.

Трендовый анализ — часть перспективного анализа, необходим в управлении для финансового прогнозирования. Трендовый анализ является самым простым способом финансового прогнозирования. Расчетным периодом времени является месяц, квартал или год.

Анализ динамики показателей отчетности позволяет делать важные выводы необходимые для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности и для принятия управленческих решений на перспективу. [1, с. 72].

На основе рассчитанных данных можно вывести комплексный показатель инвестиционной привлекательности предприятия и отнести предприятия к одной из четырех групп:

- **первая группа** - на конец анализируемого периода предприятие имеет высокую рентабельность и оно финансово устойчиво. Платежеспособность предприятия не вызывает сомнений. Качество финансового и производственного менеджмента высокое. Предприятие имеет отличные шансы для дальнейшего развития.
- **вторая группа** - на конец анализируемого периода предприятие имеет удовлетворительный уровень рентабельности. Его платежеспособность и финансовая устойчивость находятся, в целом, на приемлемом уровне, хотя отдельные показатели находятся ниже рекомендуемых значений. Однако данное предприятие не достаточно устойчиво к колебаниям рыночного спроса на продукцию и другим факторам финансово-хозяйственной деятельности. Работа с предприятием требует взвешенного подхода.
- **третья группа** - на конец анализируемого периода предприятие финансово не устойчиво, оно имеет низкую рентабельность для поддержания платежеспособности на приемлемом уровне. Как правило, такое предприятие имеет просроченную задолженность. Оно находится на грани потери финансовой устойчивости. Для выведения предприятия из кризиса следует предпринять значительные изменения в его финансово-хозяйственной деятельности. Инвестиции в предприятие связаны с повышенным риском.
- **четвертая группа** - на конец анализируемого периода предприятие находится в глубоком финансовом кризисе. Размер кредиторской задолженности велик, предприятие не в состоянии расплатиться по своим обязательствам. Финансовая устойчивость предприятия практически полностью утрачена. Значение показателя рентабельность собственного капитала не позволяет надеяться на улучшение. Степень кризиса предприятия столь глубока, что вероятность улучшения даже в

случае коренного изменения финансово-хозяйственной деятельности невысока. [6].

Таким образом, основными целями подготовки финансовой, в том числе, консолидированной отчетности являются составление и представление качественной информации об имущественном положении организации, её доходах и расходах, необходимой пользователям. Характеристики, определяющие качество информации, достигаются непосредственным использованием международных стандартов финансовой отчетности – МСФО, разрабатываемых Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности и признанных во всем мире как эффективный инструмент для предоставления прозрачной и понятной информации о деятельности компаний.

В половине случаев основной причиной применения МСФО компаниями в разных странах мира, в том числе и в России называется необходимость привлечения финансирования на международных рынках капитала.

Многие финансовые институты уже сейчас осуществляют кредитование российских предприятий только при предоставлении отчетности, составленной в соответствии с МСФО. Например, иностранный банк предоставляя кредит российскому предприятию, требует: предоставлять годовую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, поддерживать определенный уровень финансовых коэффициентов, рассчитываемых с использованием данных МСФО; обеспечивать адекватную работу систем учета затрат, бухгалтерского учета и управления информацией, достоверно и точно отражающих финансовое состояние компании и результаты ее деятельности.

Принимая решения, кредиторы или инвесторы используют методы финансового анализа для определения финансового состояния организаций, для оценки перспектив вложений проводя анализ его финансовой отчетности.

Российские компании, получающие иностранное финансирование, представленные на фондовых рынках, или имеющие иностранного владельца, обязаны зачастую составлять финансовую отчетность согласно МСФО. Составление такой отчетности процесс трудоемкий и требует больших

финансовых затрат при трансформации отчетности в формат МСФО и при параллельном ведении учета согласно российским стандартам и МСФО.

В случае если материнская компания составляет консолидированную отчетность по данным всех дочерних и зависимых компаний трансформация отчетности представляет собой подготовительный этап перед консолидацией с последующим составлением отчетности, включая все отчетные формы и примечания. Материнская компания должна консолидировать отчетность всех его дочерних предприятий находящихся за пределами и внутри страны.

Организации, расположенные на территории России должны представлять бухгалтерскую отчетность пользователям, в том числе государственным органам, составленную в соответствии с российскими стандартами. Такими организациями в частности являются и крупнейшие предприятия являющиеся «флагманами» российской экономики – нефтяные и газовые компании, металлургические, энергетические, машиностроительные предприятия, банки, страховые компании, коммуникационные, транспортные и прочие крупные компании, которые могут обеспечивать большой приток финансовых, трудовых и прочих ресурсов в Российскую Федерацию. Эти предприятия представляют большой интерес на международном рынке капитала и, следовательно, некоторые из них представляют пользователям финансовую отчетность, составленную согласно МСФО путем трансформации данных из российской отчетности. Компании могут включать большое число дочерних и зависимых организаций, и составляют согласно МСФО консолидированную отчетность всей Группы. Можно представить, сколько времени, труда и финансовых ресурсов потребуется, чтобы трансформировать российскую отчетность в формат МСФО какой-нибудь машиностроительной или нефтедобывающей компании, включающей в свое число десятки дочерних и зависимых организаций и имеющей в составе своего имущества тысячи единиц объектов основных средств, например. Приведенный выше пример показывает, что только для трансформации данных о 16 инвентарных объектах требуется немало времени и усилий на изучение учетной политики, сбор и обработку информации, корректировку статей.

Еще одним существенным моментом при отражении информации об имуществе, обязательствах и финансовых результатах компании по российским стандартам бухгалтерского учета и МСФО является их различие. МСФО используемые на практике свыше 25 лет и вобравшие в себя за такой срок все возможные эффективные методы учета являются более предпочтительной формой учета, так как даже взятые за основу российских стандартов отражение информации в финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО более существенно и значимо для оценки финансовой деятельности.

Сложившаяся система бухгалтерского учета и отчетности не обеспечивает в полной мере надлежащее качество и надежность формируемой в ней информации, а также существенно ограничивает возможности полезного использования этой информации. Поэтому для целей принятия более эффективных управленческих решений и экономии ресурсов при формировании финансовой отчетности можно предложить на законодательном уровне сблизить российские стандарты, касающиеся главным образом учета активов до полного их соответствия МСФО. На сегодняшний день такое сближение стандартов может выглядеть наиболее рационально в процессе реформирования бухгалтерского учета и отчетности. В будущем можно рассматривать идею об утверждении МСФО в качестве основных или дополнительных учетных стандартов.

В России в условиях повышенных рисков, признание МСФО может стать важным шагом для привлечения иностранных инвестиций. Полный или частичный переход на международную практику учета существенно облегчит взаимоотношения с иностранными инвесторами, будет способствовать увеличению числа совместных проектов. Приведение системы учета в соответствии с международными стандартами не является только российской проблемой, процесс гармонизации и стандартизации системы бухгалтерского учета носит глобальный характер.

Литература:

1. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – 2-е изд. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. – 336 с.

2. Рожнова О.В. Практика составления отчетности по МСФО и трансформация отчетности в формат МСФО// Вестник профессиональных бухгалтеров, июнь, 2007, с. 31-48.
3. Соловьева О.В. МСФО и ГААП: учет и отчетность – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2004, - 324 с.
4. Учебное пособие по МСФО для профессиональных бухгалтеров. МСФО 16 Основные средства, М., март, 2007, ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит», ФБК, Агроконсалтинг, АССА. www.accountingreform.ru, с. 1-26.
5. Шеремет А.Д. Ионова А.Ф. Финансовый менеджмент – 1. – М.: ИПБР-БИНФА, 2006. – 192 с.
6. <http://www.proffit.ru>.
7. Пример отчета. Демоверсия. ООО «Константа». <http://www.finanalisis.ru>, - 31 с.