


Вертикальный и горизонтальный  
баланс.  
Агрегированный аналитический баланс




В финансовом анализе широко используется метод построения вертикального и горизонтального баланса на основе данных бухгалтерского баланса.

Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса и помочь менеджерам компании принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность.

# Вертикальный баланс

**Вертикальный анализ** позволяет сделать вывод о структуре баланса и отчета о прибыли в текущем состоянии, а также проанализировать динамику этой структуры.

Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия принимают за сто процентов, и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения.



Вертикальный анализ сглаживает влияние инфляционных процессов, которые могут исказить абсолютные показатели отчетности, и позволяет проводить сравнение с другими предприятиями, чьи отчетные данные существенно отличаются от показателей анализируемого предприятия.

Для построения вертикального баланса следует итог пассива (или актива) баланса и на начало, и на конец отчетного периода принять за базовые (за 100%) и рассчитать процентную долю каждой балансовой статьи к общему итогу.

# Вертикальный анализ пассива баланса

Наименование статей пассива баланса	На начало отчетного периода	В % к итогу (гр.1/21808)	На конец отчетного периода	В % к итогу (гр. 4/45135)	Изменение (гр.3 – гр.5)
1	2	3	4	5	6
Уставный капитал	8000	37%	8000	18%	-19
Резервный капитал	–		1000	2%	+2
Фонд накопления	–		6749	15%	+15
Нераспределенная прибыль прошлых лет	4071	18%	-		-30
Нераспределенная прибыль отчетного года	–		123	0,3%	+0,3

1	2	3	4	5	6
Итого по капиталам и резервам	12071	55%	15872	35%	-20
Займы и кредиты (краткосрочные)	–		5200	12%	+12
Кредиторская задолженность	9737	45%	24063	53%	+8
Итого по краткосрочным обязательствам	9737	45%	29263	65%	+20
Баланс (валюта баланса)	21808	100%	45135	100%	-

На основании представленных данных можно сделать следующие выводы. Увеличились обязательства предприятия, на конец отчетного периода доля займов и кредитов увеличилась на 12%, итог по краткосрочным обязательствам составил 65%.

# Выводы

Рост краткосрочных обязательств (с 45% до 65%) не рассматривается как положительная тенденция, так как уменьшает долю собственного капитала в структуре баланса и повышает нестабильность предприятия. Несмотря на небольшое увеличение абсолютных показателей капиталов и резервов на начало и конец отчетного периода, произошло уменьшение их доли к итогу пассива баланса.

Верительный анализ актива бухгалтерского баланса дает представление о доли основных средств, нематериальных активов, запасов, дебиторской задолженности и других видов имущества в общих активах предприятия (вертикальный анализ актива баланса).

# Горизонтальный анализ

Для полноты финансовой картины вертикальный анализ может быть дополнен горизонтальным, который основывается не только на абсолютных показателях, но и на относительных темпах роста (снижения).

**Горизонтальный анализ** заключается в сопоставлении финансовых данных предприятия за два прошедших периода (года) в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы.

Горизонтальный анализ позволяет не только выявить скорость изменения каждого показателя, но и прогнозировать на основе полученных данных его изменения в будущем.

Для построения горизонтального анализа следует принять данные по каждой балансовой статье на начало отчетного периода за 100 процентов и рассчитать прирост (снижение) каждого показателя в сравнении с базовым. Для более точного прогнозирования темпов прироста (снижения) следует провести расчеты за несколько отчетных периодов – тогда тенденция изменения будет более очевидной.



# Горизонтальный анализ пассива баланса

Баланс предприятия на	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Абсолютное изменение (гр.3 – гр.2)	Относительное изменение (гр.4/гр.2)
1	2	3	4	5
<b>АКТИВЫ</b>			<b>изменение</b>	<b>изменение</b>
Оборотные средства				
Денежные средства	17,438	11,686	(5,752)	-32.98%
Рыночные ценные бумаги	54,200	14,200	(40,000)	-73.80%
Дебиторская задолженность	270,600	388,800	118,200	43.68%

1	2	3	4	5
Векселя к получению	47,400	42,800	(4,600)	-9.70%
Товарно-материальные средства	51,476	45,360	(6,115)	-11.88%
Предоплаченные расходы	11,000	10,000	(1,000)	-9.09%
Оборотные средства, всего	452,113	512,846	60,733	13.43%
Основные средства				
Здания, сооружения, оборудование (начальная стоимость)	350,269	358,169	7,900	2.26%
Накопленная амортизация	83,751	112,083	28,332	33.83%
Здания, сооружения, оборудование	266,518	246,086	(20,432)	-7.67%

1	2	3	4	5
Инвестиции	15,000	15,000	-	0.00%
Торговые марки	28,000	28,000	-	0.00%
Гудвил	11,000	6,000	(5,000)	-45.45%
Основные средства, всего	320,518	295,086	(25,432)	-7.93%
Активы, всего	772,631	807,932	35,301	4.57%

# Выводы

На конец отчетного периода произошло значительное снижение стоимости рыночных ценных бумаг на 73,8%, а также гудвилл на 45,45%. Объем инвестиций и торговые марки остались без изменений. Увеличение объема оборотных средств и снижение объема основных средств являются незначительными.


Негативная тенденция – повышение объема дебиторской задолженности почти в два раза (на 43,68%) т.к. повышается нестабильность предприятия, денежные средства не используются и возникает вероятность невозврата. В итоге объем активов повысился на 4,57%.

# Агрегированный баланс

Основным отличием агрегированного баланса от стандартного является перегруппировка статей бухгалтерского баланса, объединяющая статьи бухгалтерского баланса с одинаковым экономическим содержанием.

**Форма агрегированного баланса** более удобна для чтения и проведения анализа, она позволяет выделить ключевые элементы, характеризующие состояние компании. Кроме того, подобная форма представления информации близка (методологически и терминологически) к используемым в мировой практике формам балансовых отчетов. Корректное агрегирование статей бухгалтерского баланса является основой для проведения качественного финансового анализа.

На основании статей агрегированного баланса рассчитываются основные показатели, используемых для характеристики финансового положения организации – коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости и т.п.



При составлении агрегированного баланса сохраняется структура исходного баланса – выделение постоянных и текущих активов, собственного и заемного капитала, сохраняется равенство общих величин (сальдо) актива и пассива баланса. Однако внутри разделов осуществляется ряд преобразований.

Стоит отметить важную особенность агрегирования в финансовом анализе. Уровень укрупнения данных определяет уровень пригодности их для анализа. Чем больше данные агрегированы, тем менее качественный анализ можно провести. Следует подчеркнуть, что единого алгоритма агрегирования баланса для всех известных в практике форматов не существует. Проводя такое агрегирование, необходимо руководствоваться, прежде всего, здравым смыслом и логикой последующего анализа, в основе которой лежит подразделение активов и пассивов на долгосрочные и краткосрочные.

# Актив агрегированного баланса

Внеоборотные активы (ВА) - внеоборотные активы и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Оборотные активы (ОА) - оборотные активы за минусом дебиторской

задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Запасы и затраты (ЗиЗ) - запасы и затраты, НДС по приобретенным ценностям, скорректированные на товары отгруженные.

Краткосрочная дебиторская задолженность (КДЗ) - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев и товары отгруженные, которые тоже можно приравнять к краткосрочной дебиторской задолженности.

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ДСиКФВ) – сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Прочие оборотные активы (ПрочОА)

Баланс (ВБ) – валюта баланса

# Пассив агрегированного баланса

Собственный капитал (СК) - капитал и резервы плюс доходы будущих периодов и фонды потребления.

Долгосрочные пассивы (ДП) - обязательства, платежи по которым предстоит осуществить через 12 месяцев после отчетной даты.

Займы и кредиты (к долгосрочным пассивам) (ДЗиК)

Прочие долгосрочные пассивы (ПрочДП)

Краткосрочные пассивы (КП) - краткосрочные пассивы за минусом доходов будущих периодов и Фондов потребления.

Займы и кредиты (к краткосрочным пассивам) (КЗиК)

Кредиторская задолженность (КЗ)

Прочие краткосрочные пассивы (ПрочКП)