

Анализ Финансовой Отчетности

ЭТАПЫ анализа.

Экспресс-анализ.

Углублённый анализ.

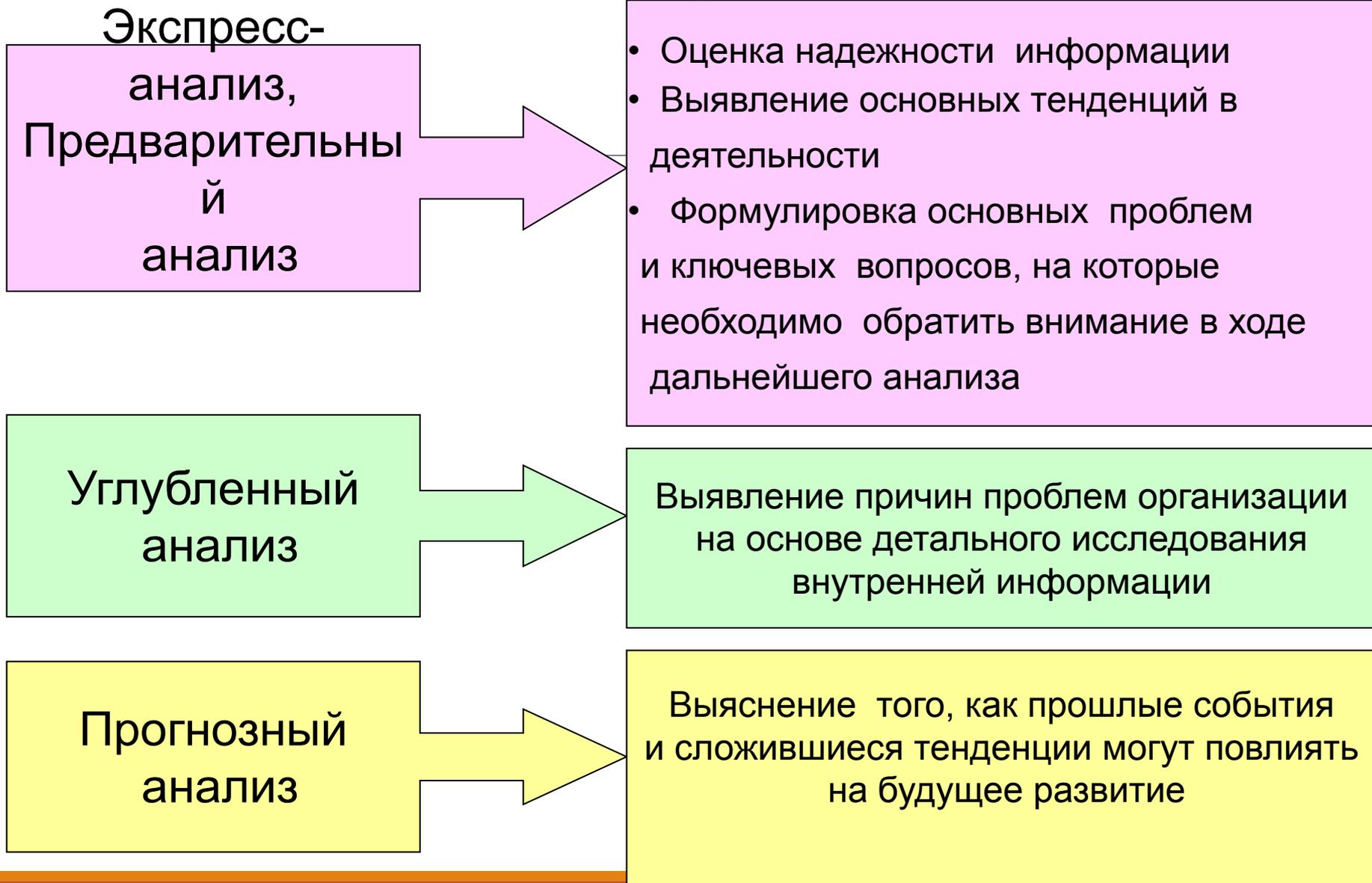
Построение аналитического баланса

Вертикальный и горизонтальный анализ

Анализ ликвидности и платежеспособности

Соколова Наталья Александровна Nat-sokol-spb@yandex.ru

Этапы анализа фин.отчетности



Экспресс- анализ.

I шаг. Оценка надежности информации

Оценка надежности информации

ЦЕЛЬ: Необходимо удостовериться в объективности отчетных данных

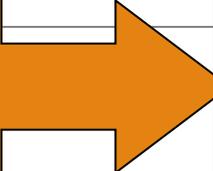
Способ: Формальная проверка

1) Просмотр отчетов по формальным признакам

2) Ознакомление с заключением аудитора

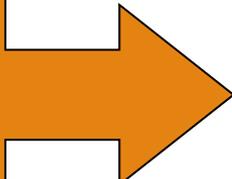
Формальная проверка

Просмотр
отчета по
формальным
признакам



- комплектность отчетных форм;
- надлежащее их оформление по формальным признакам (подписи, печати, единицы измерения и т. д.) ;
- наличие итоговых строк в балансе и его разделах и их соответствие;
- **правильность простейших количественных соотношений в разных формах отчетности**

Ознакомление с
заключением
аудитора

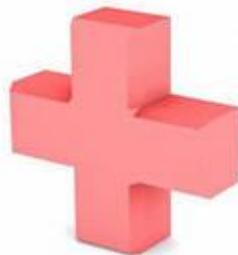


аудитор выступает в роли внешнего независимого
и
высокопрофессионального эксперта
и выражает свое профессиональное
мнение о достоверности данных,
приведенных в отчетности

Экспресс- анализ.

II шаг. Выявление основных тенденций в деятельности. Чтение информации

1) Ознакомление с учетной политикой



3) Чтение Пояснительной записки (аналитических разделов отчета).

Методы оценки активов и обязательств:

1. Методы амортизации
2. Методы списания запасов
3. Методы списания косвенных расходов и т.д.

2) Выявление “больных” статей

в отчетности и их оценка в динамике

«Непокрытый убыток» (ф № 1);

Приложения к балансу:
«Кредиты и займы, не погашенные в срок»;
«Кредиторская задолженность просроченная»;
«Векселя выданные просроченные».

Экспресс- анализ. III шаг

Формулирование выводов

**Положительные
стороны**

**Отрицательные
стороны**

Алгоритм углубленного анализа

1. Анализ Баланса (имущественного потенциала)

Построение аналитического баланса

Вертикальный анализ баланса

Горизонтальный анализ баланса

Оценка ликвидности и платежеспособности

Оценка финансовой устойчивости

2. Анализ Отчета о прибылях и убытках

Оценка деловой активности

Анализ прибыли и рентабельности

3. Анализ остальных форм отчетности (3-5)

Построение уплотненного аналитического баланса

Предназначение:

позволяет избежать необходимости заниматься корректировками на этапе расчета финансовых коэффициентов

Методика построения:

- 1) Перегруппировка отдельных статей баланса , вытекающая из аналитического подхода к пониманию оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала
- 2) Уплотнение - степень уплотнения зависит от целей анализа (возможно даже по разделам баланса)

Порядок корректировок баланса

Статья	Раздел баланса, подлежащий корректировке	Направление корректировки
1. Долгосрочная дебиторская задолженность	Оборотные активы	Уменьшается
	Внеоборотные активы	Увеличивается
2. Доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов (Исключаем из 5-го раздела и включаем в 3-й)	Краткосрочные обязательства	Уменьшается
	Собственный капитал	Увеличивается

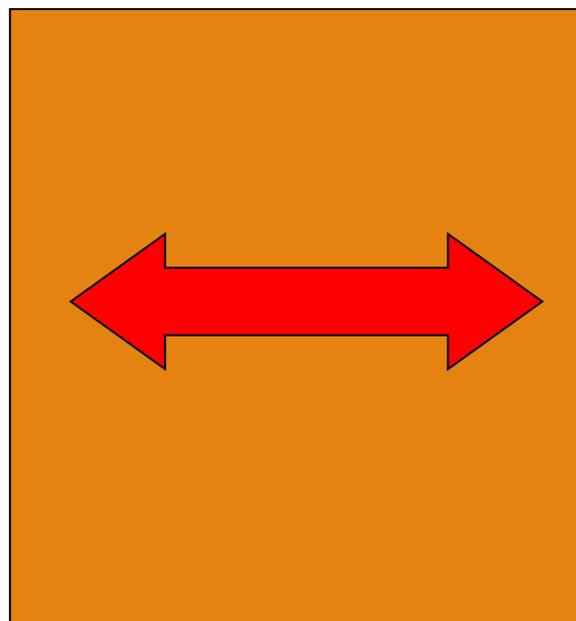
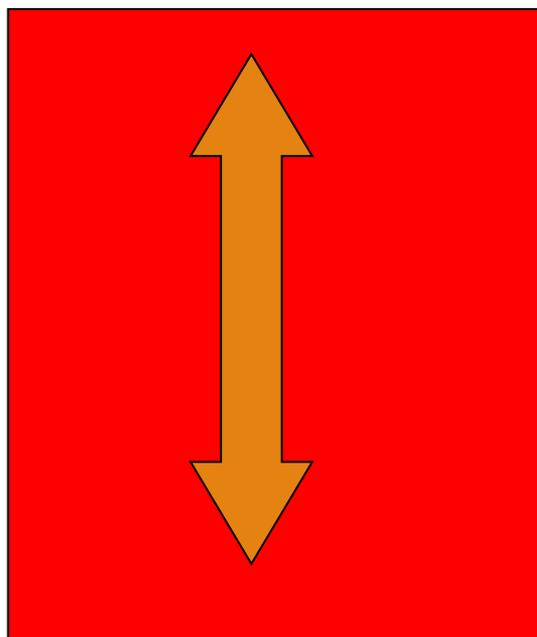
Задание № 1 по Кейсу : Составьте аналитический баланс по данным отчетности

Актив	1.01.11	31.12.11	31.12.12
I. Внеоборотные активы			
Основные средства			
НМА			
Прочие ВНА			
II. Оборотные активы			
Запасы			
Дебитор задолженность			
Денежные средства			
Прочие активы			
Итого			
III. Капитал и резервы			
НП			
Прочий капитал			
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты			
Прочие обязательства			
V. Краткосрочные обязательства:			
Займы и кредиты			
Кредиторская задолженность			
Прочие обязательства			
Итого			

Вертикальный

Горизонтальный анализы

аналитического баланса



Вертикальный анализ

- это представление отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру итоговых показателей и показывающих их изменения в динамике.



Задание № 2 по Кейсу : Вертикальный анализ аналитического баланса

Актив	1.01.11	31.12.11	+/-	31.12.12	+/-
I. Внеоборотные активы	44%	45%	+1%	42%	-3%
II. Оборотные активы:	56%	55%	-1%	58%	+3%
Запасы	9%	13%	+4%	24%	+11%
Дебитор задолженность	33%	23%	-10%	21%	-2%
Денежные средства	6%	11%	+5%	10%	-1%
Прочее	8%	8%	-	3%	-5%
Итого	100%	100%		100%	
III. Капитал и резервы:	86%	87,4%	+1,4%	77,4%	-10%
НП	33%	8,3%	-24,7%	11%	+2,7%
Прочий капитал	53%	79,1%	+26,1%	66,4%	-12,7%
IV. Долгосрочные обязательства	2%	2,1%	+0,1%	2,1%	-
Займы и кредиты	2%	1,7%	-0,3%	1,5%	-0,2%
Прочее	-	0,4%	+0,4%	0,6%	+0,2%
V. Краткосрочные обязательства:	12%	10,5%	-1,5%	20,5%	+10%
Займы и кредиты	-	0,7%	+0,7%	0,03%	-0,67%
Кредиторская задолженность	12%	9,8%	-2,2%	20,43%	+10,6%
Прочее	-	0,01%	+0,01%	0,04%	+0,03%
Итого	100%	100%		100%	

Выводы по результатам вертикального анализа

Горизонтальный анализ

заключается в сравнении каждой позиции (статьи) отчетности с предыдущим периодом в относительном и абсолютном выражении

Оценить темпы изменения



Задание 3. по Кейсу: Горизонтальный анализ

Актив	1.01.11		31.12.11	%	+/-	%	31.12 .11	
I. Внеоборотные активы	538 058	100	603 537	112	65479	+12		
II. Оборотные активы:	698 499	100	747 849	107	49 350	+7		
Запасы	117 296	100	178 480	152	61 184	+52		
Дебитор задолженность	409 334	100	316 825	77	-92 509	-23		
Денежные средства	74 525	100	149 062	200	74 637	+100		
прочее	97 444	100	103 482	105	6 038	+5		
Итого	1 238 557	100	1 351 386	109	114 829	+9		
III. Капитал и резервы:	1 085 762	100	1 181 671	110	145 909	+10		
НП	414 089	100	113 281	27	-300 808	-73		
Прочий капитал	651 673	100	1 068 390	164	416 717	+64		
IV. Долг. обязательства	25 570	100	28 200	110	2 630	+10		
Займы и кредиты	25 570	100	22 400	88	-3 170	-12		
Прочее		100	5 800					
V. Кратк. обязательства:	145 225	100	141 515	97	-3 710	-3		
Займы и кредиты	-	100	8 884					
Кредиторская задолженность	145 225	100	132 443	91	-12 782	-9		
Прочее	-	100	188					
	-	100	-					
Итого	1 236 567	100	1 351 386	109	114 829	+9		

Выводы по результатам горизонтального анализа

Трендовый анализ - разновидность горизонтального

*- предполагает изучение показателей за максимально возможный период времени, при этом каждая позиция отчетности сравнивается со значениями анализируемых показателей за ряд предшествующих периодов и определяется **тренд**, то есть основная повторяющаяся тенденция развития показателя.*



Пример.

Известно, что последние 5 лет организация придерживается политики увеличения капитальных вложений в основные средства,

темпы роста основных средств соответственно составили :

1 год – 10 %

2 год- 12%

3 год – 11%

4 год - 8 %

5 год - 9 %

Какова величины тренда? Каков ожидаемый прирост Основных средств в следующем году?

Результаты анализа баланса

Признаки «хорошего»
баланса

A diagram consisting of a rectangular box with a black border. Inside the box, the text 'Признаки «хорошего» баланса' is centered. Below the box, a large, hollow downward-pointing arrow is centered. Two horizontal lines extend from the left and right sides of the box, crossing the vertical boundaries of the arrow.

РЕЗЮМЕ:

Уже на этапе вертикального и горизонтального анализа можно сделать ряд важнейших выводов о финансовом положении организации,

которые впоследствии будут подкрепляться финансовыми коэффициентами

