

# *Анализ Финансовой Отчетности*

---

ЭТАПЫ анализа.

Экспресс-анализ.

Углублённый анализ.

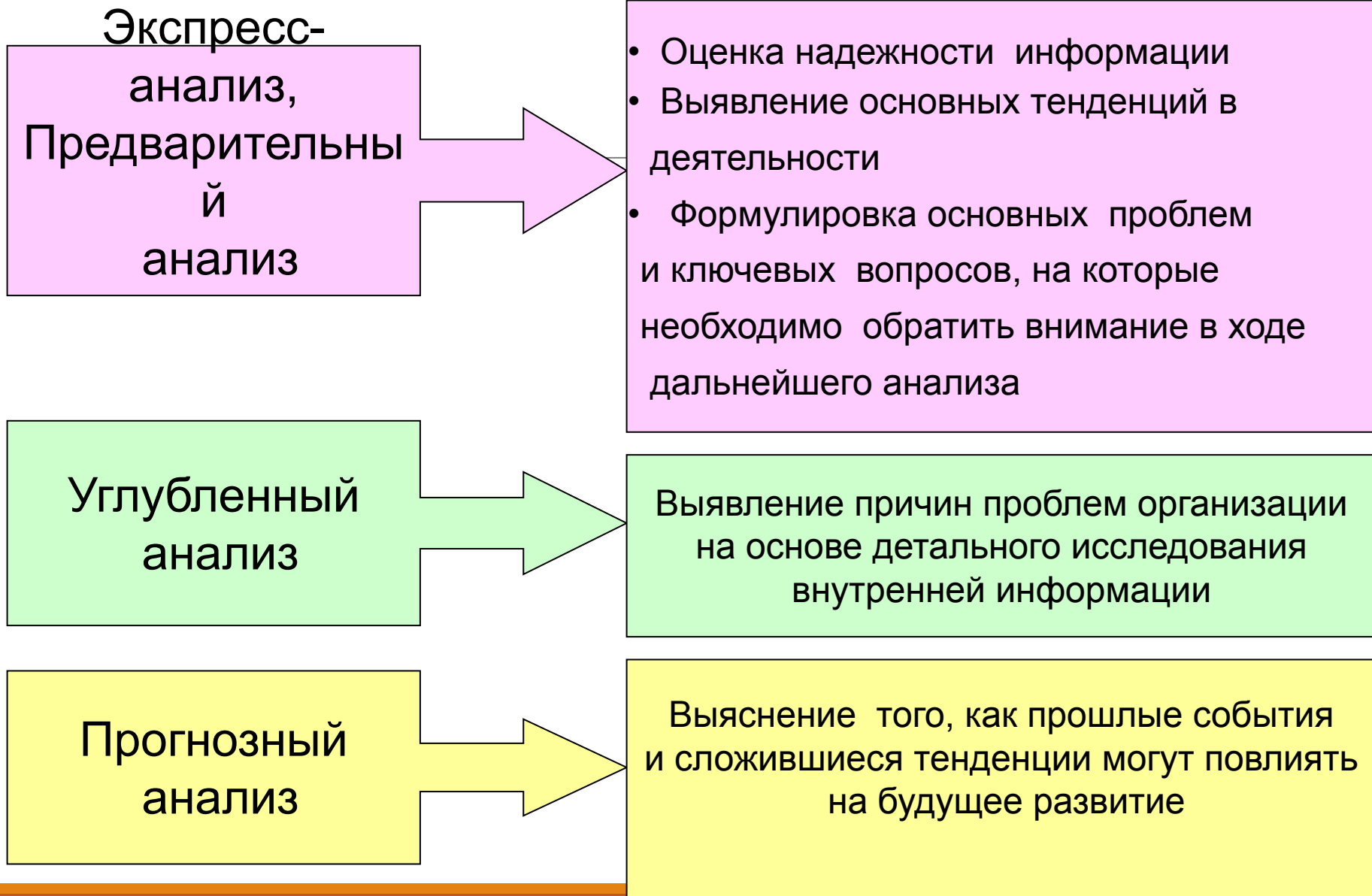
Построение аналитического баланса

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**

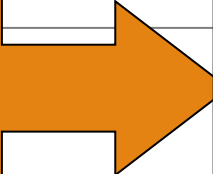
**Способ: Формальная проверка**

**1) Просмотр отчетов по формальным признакам**

**2) Ознакомление с заключением аудитора**

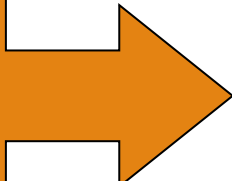
# Формальная проверка

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

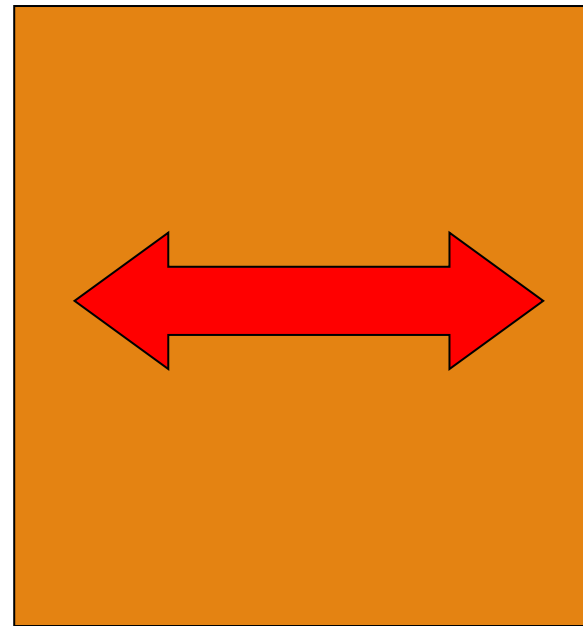
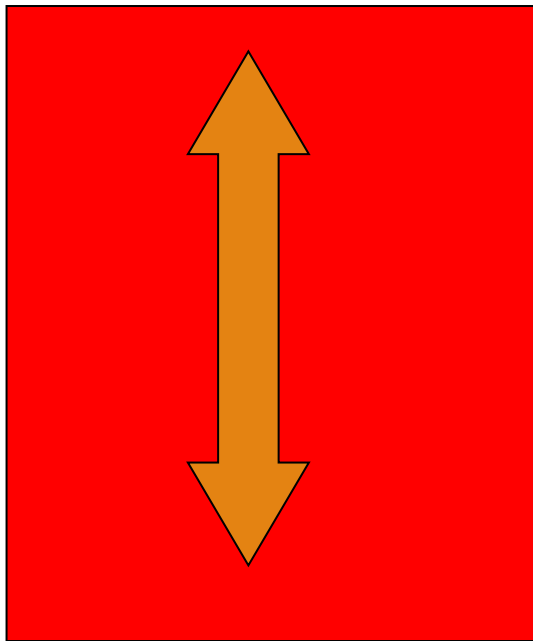
<b>Актив</b>	1.01.11	31.12.11	31.12.12
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Основные средства			
НМА			
Прочие ВНА			
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы			
Дебитор задолженность			
Денежные средства			
Прочие активы			
Итого			
<b>III. Капитал и резервы</b>			
НП			
Прочий капитал			
<b>IV. Долгосрочные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

<b>Актив</b>	1.01.11	31.12.11	+/-	31.12.12	+/-
<b>I. Внеоборотные активы</b>	44%	45%	+1%	42%	-3%
<b>II. Оборотные активы:</b>	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%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	
<b>III. Капитал и резервы:</b>	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%
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>	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%
<b>V. Краткосрочные обязательства:</b>	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%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>	

# 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

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



# 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, passing through the arrow's shaft.

# РЕЗЮМЕ:

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

**которые впоследствии будут подкрепляться финансовыми коэффициентами**

