Дисциплина «Корпоративные финансы-2»

ТЕМА: «ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОРПОРАЦИИ»

Учебно-методический комплекс

Всю информацию, необходимую для проведения финансового управления на предприятии любой отрасли, можно разделить на следующие категории.

Внутренняя информация:

- учётная информация, включающая данные бухгалтерского, налогового, статистического и оперативного учёта.;
- внеучётная информация.

Внешняя информация:

- нормативно-правовая база;
- рыночные показатели;
- справочная информация;
- информация СМИ.

Большую часть всей информационной базы составляет внутренняя информация. В рамках бухгалтерского учёта выделяют управленческий и финансовый учёт.

К внеучётным внутренним источникам можно отнести:

- плановые
- данные;
- внутренние нормативы (лимиты);
- акты различных проверок
- (налоговых, аудиторских, материалы инвентаризации, ревизии и т.д.);
- докладные, служебные и пояснительные записки сотрудников организации.

Финансовая отчетность – это совокупность информации о средствах предприятия, источниках этих средств, их движении.

Потребность в знаниях финансовой отчетности есть у многих.

Собственникам (акционерам) предприятия совсем не безразлична судьба вложенных средств. Они хотят быть уверенными, что их капитал приносит самую высокую норму прибыли. Интересует отчетность и **топ-менеджеров**. Как исполнительным руководителям, им небезразличны успехи вверенного им бизнеса. Проявляют живой интерес и **госструктуры (налоговая инспекция и стат.управления)**. Работа с финансовой отчетностью для них прямая служебная обязанность. **Банки и инвесторы** изучают фин.отчетность для принятия решения о кредитовании. **Партнеры по бизнесу** в отчетности усматривают надежность коллег. А **работники собственного предприятия** через финансовую отчетность хотят быть уверенными, что их предприятию ничего не угрожает.

Всем перечисленным лицам отчетность необходима для принятия взвешенных управленческих и поведенческих решений.

Информация, публикуемая в отчетах, должна быть:

- **объективной,**
- **нейтральной,**
- **независимой**,
- **полной** т.е. должна включать все расходы, необходимые для получения указанных в отчете доходов; **быть**
- **надежной** в своей полноте и достоверности,
- **существенной** - ее отчеты должны содержать информацию, нужную для принятия решений.

Годовая финансовая отчетность разрабатывается и предоставляется не позднее 1 апреля следующего за отчетным года.

Предприятия, в составе которых есть филиалы и дочерние компании, разрабатывают консолидированную отчетность и предоставляют не позднее 30 июня следующего за отчетным года.

Наиболее информативной формой (с точки зрения уплаты налогов) финансового состояния предприятия является **бухгалтерский баланс**.

Бухгалтерский баланс отражает:

- состояние фондов денежных средств и
- состояние платежей, расчетов и поступлений на дату составления баланса.

Годовая бухгалтерская отчетность является открытым документом, может быть опубликована и является доступной для пользования. Изучение баланса является начальным этапом финансового анализа.

Перечень вопросов, исследуемых в процессе анализа финансовой отчетности, зависит от сферы экономических интересов основных групп пользователей информации о различных аспектах деятельности организации. Всех пользователей можно разделить на *две группы*:

1) внутренние (менеджеры компании, наемные работники);

2) внешние (собственники — акционеры, участники, учредители; банки, инвесторы, поставщики, покупатели, налоговые службы и др.).

Таблица – Содержание анализа финансовой отчетности для различных пользователей информации

Пользователь информации	Содержание анализа финансовой отчетности
	Внутренние пользователи
Менеджеры организации	Оценка эффективности использования производственных и финансовых ресурсов, выявление резервов ее повышения Анализ динамики продаж товаров и продукции, оценка рентабельности отдельных сегментов деятельности Анализ соотношения доходов и расходов, выявление путей оптимизации финансовых результатов деятельности организации Анализ платежеспособности, состояния дебиторской и кредиторской задолженности, оценка финансовой устойчивости организации, выявление путей повышения деловой активности и рентабельности деятельности компании Другие вопросы, исследование которых необходимо для обоснования управленческих решений, перспектив развития организации, выявления резервов улучшения ее финансового состояния и эффективности деятельности
Другие наемные работники	Оценка динамики объема продаж, расходов на оплату труда, прибыли, в том числе направляемой на предоставление социальных льгот

Пользователь информации	Содержание анализа финансовой отчетности
Внешние пользователи	
Собственники (акционеры, участники, учредители)	Оценка целесообразности произведенных расходов и динамики финансовых результатов Анализ финансовой устойчивости и конкурентоспособности организации, оценка рентабельности ее деятельности Выявление причин убытков, непроизводительных расходов и потерь Структурный анализ распределения чистой прибыли Оценка эффективности проводимой дивидендной политики
Банки	Оценка состава и структуры имущества организации Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации Анализ денежных потоков организации Оценка эффективности использования собственного и заемного капитала Анализ состояния, структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности Исследование расчетов по ранее полученным кредитам и займам

К *приемам фальсификации отчетности* относятся:

1) невключение в Баланс тех или иных статей, например, отсутствие в Балансе производственного предприятия статей «Затраты в незавершенном производстве» и «Готовая продукция и товары для перепродажи» при наличии реальных остатков незавершенного производства и готовой продукции на складе. Это позволяет все произведенные за отчетный период затраты отнести на себестоимость проданной продукции и занизить финансовый результат. Другой пример — неоприходование приобретенных объектов основных и оборотных средств, в результате чего искажается имущественное положение и финансовый результат (за счет неправильного расчета налога на имущество, начисления амортизации и др.);

2) включение в Баланс сумм, подлежащих списанию, например, включение в состав активов залежалой готовой продукции или товаров для перепродажи с истекшим сроком реализации;

3) произвольная оценка статей Баланса также приводит к грубому искажению финансового результата и стоимости имущества организации.

Знание перечисленных приемов позволяет внешним пользователям более объективно оценить финансовое положение анализируемого предприятия.

Характерной чертой современной мировой экономики является расширение интеграционных процессов, которые неразрывно связаны с концентрацией и централизацией капитала в отдельных отраслях экономики, созданием групп предприятий, находящихся под контролем одного или нескольких собственников и совместно функционирующих на определенном рынке.

Основными преимуществами интеграции экономических субъектов являются:

— сокращение постоянных расходов, в том числе на содержание аппарата управления;

— централизованное регулирование производственных, сбытовых и финансовых операций;

— единое управление активами.

Так как предприятия, входящие в группу, имеют тесные экономические связи, проводят согласованную финансовую, производственную, маркетинговую политику, совместно действуют на рынке товаров и услуг, а осуществляемые ими операции находятся под единым контролем, пользователи экономической информации проявляют значительный интерес к результатам деятельности группы предприятий в целом. Важнейшим источником такой информации становится консолидированная отчетность.

Консолидированная отчетность формируется путем объединения показателей бухгалтерских отчетов взаимосвязанных предприятий, входящих в одну группу, и характеризует имущественное и финансовое положение группы в целом на отчетную дату, а также финансовые результаты деятельности группы за отчетный период.

При подготовке консолидированной отчетности должны быть соблюдены следующие принципы:

- единой даты составления;
- единого денежного измерения (единой валютой обычно принимается валюта отчетности головного предприятия);
- единства методов оценки статей Баланса (унификации оценки);
- продолжительности использования методов консолидации;
- полноты информации (необходимость включения в консолидированную отчетность всех активов, пассивов, доходов и расходов головного предприятия и дочерних организаций в полном объеме независимо от доли головного предприятия. В консолидированной отчетности отдельной строкой должна показываться доля меньшинства);

■ существенности информации (консолидированная отчетность должна содержать лишь существенную для пользователей информацию. Данные о дочернем (зависимом) предприятии, если они не оказывают существенного влияния на формирование представления о финансовом положении и финансовых результатах деятельности группы за отчетный период, могут не включаться в консолидированный отчет. По российскому законодательству, если величина уставного капитала дочернего предприятия не превышает 3% величины капитала группы, а в сумме с капиталом других дочерних предприятий, включаемых в консолидированную отчетность группы, — 10% величины капитала группы, показатели такого дочернего предприятия могут не включаться в консолидированную отчетность группы);

■ рациональности (включение в консолидированную отчетность группы данных о дочернем предприятии возможно, когда оно не противоречит требованию рациональности ведения бухгалтерского учета. Если такое противоречие возникает, то стоимостная оценка участия головного предприятия в дочернем должна быть отражена как финансовые вложения).

Основная цель составления консолидированной отчетности — обеспечение котировки на фондовом рынке акций группы. Без нее котировка невозможна, так как консолидированная отчетность является единственным источником информации о деятельности группы для внешних пользователей.

Основными пользователями консолидированной отчетности являются акционеры и инвесторы. Она может быть также использована поставщиками и покупателями продукции группы и ее отдельных предприятий, кредитными учреждениями и другими контрагентами группы.

Кроме того, консолидированная отчетность является важным инструментом осуществления государственного антимонопольного контроля над экономической деятельностью группы предприятий, а также эффективного управления группой предприятий.

Консолидированная отчетность имеет ряд отличительных особенностей:

— консолидированная отчетность не является отчетностью юридически самостоятельного предприятия; она характеризует имущественное и финансовое положение группы как единого хозяйственного целого. В связи с этим основной особенностью методики составления такой отчетности наряду с суммированием является элиминирование (взаимоисключение) показателей внутригрупповых расчетов, выручки и прибыли;

— консолидированная отчетность составляется по группе предприятий, состоящей из головного и дочерних предприятий. При этом дочерние общества находятся под прямым или косвенным контролем головного предприятия;

— в консолидированной отчетности выделяется доля активов и капитала группы, не принадлежащая головному предприятию, т.е. доля меньшинства (миноритарных акционеров);

— консолидированная отчетность содержит сводную информацию о результатах деятельности и финансовом положении каждой компании, входящей в группу, в результате чего прибыль одной дочерней компании может компенсировать убытки другой, а устойчивое финансовое состояние одной дочерней компании может скрыть потенциальную или реальную неплатежеспособность другой.

Поставщики и покупатели	Оценка платежеспособности организации Выявление наличия просроченной дебиторской и кредиторской задолженности Оценка финансовой устойчивости и деловой активности организации
Инвесторы	Оценка финансового состояния организации и ее конкурентоспособности Анализ динамики объемов продаж, финансовых результатов и оценка рентабельности деятельности организации Анализ эффективности использования собственных и заемных средств, основного и оборотного капитала
Налоговые службы, внебюджетные фонды	Оценка соответствия данных бухгалтерской отчетности налоговым декларациям, расчетным ведомостям Анализ своевременности и полноты расчетов по налогам, сборам и страховым взносам
Аудиторские, информационные и консультационные фирмы	Анализ финансового состояния и результатов деятельности организации для разработки рекомендаций своим клиентам относительно улучшения ситуации на предприятии, вложения свободных капиталов в тот или иной проект, компанию
Торгово-производственные ассоциации, федеральные и региональные государственные органы управления	Сравнительный анализ финансового состояния и результатов деятельности организаций на федеральном, отраслевом и региональном уровне Выявление перспектив развития предприятий отрасли, региона

Порядок составления и представления консолидированной финансовой отчетности регулируется федеральным законом от 27 июля 2010 г. №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Кредитные и страховые организации, а также компании, чьи ценные бумаги обращаются на фондовых биржах, обязаны применять Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснения МСФО (изданные Фондом Комитета по МСФО). Бухгалтерская отчетность составляется на основе национального законодательства.

Согласно закону, годовая отчетность подлежит обязательному аудиту и направляется акционерам, а также уполномоченным федеральным органам исполнительной власти (банками - в ЦБР). Также введена обязательная публикация годовой консолидированной отчетности.

Годовая консолидированная финансовая отчетность представляется в срок не позднее 120 дней после окончания года, за который составлена данная отчетность. Промежуточная консолидированная финансовая отчетность представляется в срок не позднее 60 дней после окончания отчетного периода, за который составлена данная отчетность. В случае, если последний день срока представления консолидированной финансовой отчетности приходится на день, признаваемый в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным или нерабочим праздничным днем, последним днем срока представления консолидированной финансовой отчетности считается первый следующий за ним рабочий день.