SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

SF Education

Финансовая отчетность за 90 минут

Спикер: Александр Вальцев, CEO SF Education

Содержание

Основные темы занятия:

- Что такое финансовая отчетность и зачем она нужна?
- Как строится финансовая отчетность и по каким правилам?
- Формы финансовой отчетности и связь между ними



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Что такое финансовая отчетность и зачем она нужна?

- **Финансовый учет** – процесс записи бизнес-транзакций в журнале

- **Финансовая отчетность** – результат работы финансового учета, она является «дневником» компании, дающим оценку ее деятельности

Финансовая отчетность показывает результаты работы бизнеса и его финансовое состояние на определенную дату!

Финансовый учет – язык бизнеса
(с) Уоррен Баффетт

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Вопросы о бизнесе, на которые может ответить финансовая отчетность компании:

- Сколько выручки заработала компания за отчетный период?
- Какие были расходы и как они помогли заработать выручку?
- Получила ли компания прибыль за отчетный период?
- Сколько денег заработала компания и на что их потратила?
- Какой баланс денежных средств у компании на отчетную дату?
- Какие у компании активы и обязательства? Много ли у нее долгов?
- Как изменился капитал владельцев? Заработали ли они деньги?
- Испытывает ли компания проблемы с ликвидностью?
- Какие риски банкротства компании?
- Сколько денег нужно инвестировать в рост, чтобы достичь целей?
- Насколько эффективен текущий менеджмент компании?

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Что такое финансовая отчетность и зачем она нужна (Продолжение)?

Финансовое состояние компании и успехи в периоде анализируются через **три ключевые формы** финансовой отчетности:

Отчет о финансовых результатах (ОФР, Income Statement):

“Какую выручку мы получили и сколько прибыли заработали?”

Отчет о движении денежных средств (ОДДС, Cash Flow Statement):

”Сколько денег мы получили и от кого, кому их отдали и почему?”

Балансовый отчет (Баланс, Balance Sheet):

“Кому и сколько денег должны, какова доля владельцев в имуществе?”

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Порядок чтения и анализа форм финансовой отчетности

1

Отчет о финансовых результатах:

Выручка → Себестоимость + Операционные затраты → Операционная прибыль → Чистая прибыль

2

Отчет о движении денежных средств:

Операционный денежный Поток + Инвестиционный денежный поток + Финансовый поток → Баланс денег на конец периода

3

Баланс:

Оборотные активы + Внеоборотные активы + иные активы

Оборотные обязательства + кредиты и займы + другие финансовые обязательства, капитал владельцев компании

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Как строится финансовая отчетность и по каким правилам?

Финансовая отчетность строится согласно определенному процессу, основанному на своде правил (принципов) и традиций

Некоторые основные принципы финансового учета:

1. Принцип начисления (Accrual Principle)
2. Принцип соответствия (Matching Principle)
3. Принцип периодизации (Time Period Principle)
4. Принцип признания дохода (Revenue Recognition Principle)
5. Допущение о действующем предприятии (Going Concern Assumption)

Как строится финансовая отчетность и по каким правилам (Продолжение)?

Финансовая отчетность строится согласно определенному процессу

Упрощенная последовательность построения финансовой отчетности:

1. Запись транзакций в журнал
2. Формирование оборотно-сальдовой ведомости / «самолетиков»
3. Построение пробного баланса на основе ОСВ / «самолетиков»
4. Внесение корректирующих и закрывающих транзакций в журнал
5. Построение скорректированного пробного баланса
6. Формирование финансовой отчетности согласно стандартам

Важно запомнить:

- В наше время данный процесс по большей части автоматизируем (ПО)
- Отчетность практически всегда строится по методу начисления (GAAP)
- Для глубокого понимания финансовой отчетности нужно изучать учет, т.к. он показывает процесс от «А” до «Я»

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Правила для построения и презентации финансовой отчетности

Финансовая отчетность собирается воедино и презентуется по следующим стандартам:

- Российские стандарты бухгалтерского учета **(РСБУ)**
- Американские стандарты бухгалтерского учета **(US GAAP)**
- Международные стандарты финансовой отчетности **(МСФО / IFRS)**

Формы финансовой отчетности и связь между ними

1 Отчет о Финансовых Результатах (Income Statement):

Выручка (Revenue) = объем проданного товара (услуги) х средний чек

(-) Себестоимость = стоимость сырья, стоимость транспортировки, стоимость переработки (прямые затраты)

= Валовая прибыль (Gross Profit)

(-) Коммерческие расходы = упаковка, доставка, аренда, реклама, оплата труда продавцов и т.п.
(-) Административные расходы = офисные / управленческие расходы
(-) Общие (прочие операционные) расходы

= Операционная прибыль (Operating Income)

(-) Иные (прочие) расходы = проценты по кредитам и займам, неоперационные убытки, штрафы и т.п.
(+) Иные (прочие) доходы = проценты по вкладам, неоперационные доходы, безвозмездное получение активов и пр.

= Прибыль до налога (Income Before Tax)

(-) Налог на прибыль

(=) Чистая прибыль (убыток) (Net Income / Loss) – экономический результат деятельности компании за отчетный период, суждение бухгалтеров

Отчет о финансовых результатах (ОФР) – Пример

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года

Млн руб.	Прим.	Три месяца, закончившихся 31 марта 2024	2023
Выручка	5	119,272	116,178
Себестоимость реализованной продукции Группы	6	(73,137)	(56,678)
Себестоимость товаров для перепродажи		(2,361)	(7,643)
Валовая прибыль		**43,774**	**51,857**
Административные и коммерческие расходы	7	(9,597)	(6,932)
Налоги, кроме налога на прибыль	8	(3,457)	(3,064)
Прочие расходы, нетто	9	(2,099)	(709)
Прибыль от курсовых разниц по операционной деятельности, нетто	25	1,184	6,417
Прибыль от операционной деятельности		**29,805**	**47,569**
Финансовые доходы	10	1,035	568
Финансовые расходы	10	(3,001)	(1,670)
Убыток от курсовых разниц по финансовой деятельности, нетто	25	(3,916)	(12,255)
Прибыль до налогообложения		**23,923**	**34,212**
Расход по налогу на прибыль	11	(5,169)	(6,153)
Прибыль за отчетный период		**18,754**	**28,059**

Формы финансовой отчетности и связь между ними (Продолжение)

2 Отчет о Движении Денежных Средств (Cash Flow Statement) – Косвенный метод (1/2):

a. Операционный денежный поток (Operating Cash Flow):

= Чистая прибыль (убыток)

(+) «Неденежные расходы» = амортизация, списания, нереализованные убытки, начисленные проценты / налоги

(-) «Неденежные» доходы = начисленные проценты, нереализованные доходы, переоценка активов и обязательств

= «Денежная» прибыль (Cash Net Income)

(-) Изменение в дебиторской задолженности = она «зашита» в выручке, но это не полученные в периоде деньги!
(-) Приобретение запасов = мы меняем деньги на запасы (сырье), а значит, их становится меньше
(-) Авансы уплаченные = оплачиваем некоторые расходы раньше срока
(+) Изменение в кредиторской задолженности = мы получаем активы в кредит (экономим наличные средства)
(+) Изменение в накопленных расходах = в основном, это зарплаты
(+) Авансы полученные = клиенты оплатили услуги / товары наперед

= Операционный денежный поток за период (Cash From Operations)

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Формы финансовой отчетности и связь между ними (Продолжение)

2 Отчет о Движении Денежных Средств (Cash Flow Statement) – Косвенный метод (2/2):

b. Инвестиционный денежный поток (Investing Cash Flow):

(- / +) Капитальные затраты = покупка / продажа оборудования,
строительство, нематериальных активов

(- / +) Инвестиции = открытие / закрытие вкладов, покупка / продажа
ценных бумаг, выдача / возврат кредитов

= Поток от инвестиционной деятельности (Cash From Investing)

c. Финансовый денежный поток (Financing Cash Flow):

(-) Дивиденды = выплаты акционерам за использование их денег
(- / +) Денежные средства от акционеров = вливание капитала в
компанию владельцами (или возврат капитала им через выкуп акций)
(- / +) Денежные средства от кредиторов = погашение / получение
кредитов, выплата процентов за использование кредитных денег

= Поток от финансовой деятельности (Cash From Financing Activities)

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Отчет о движении денежных средств (ОДДС) – Пример (1/2)

ПАО «ФосАгро»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года

Млн руб.	Прим.	Три месяца, закончившихся 31 марта 2024	2023
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль от операционной деятельности		29,805	47,569
Корректировки:			
Амортизация	6, 7	9,255	7,826
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	9	36	94
Прибыль от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале		**39,096**	**55,489**
Увеличение/ (уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности[1]		2,252	(9,235)
(Увеличение)/ уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности[1]		(10,416)	12,060
(Увеличение)/ уменьшение запасов, катализаторов и долгосрочных материалов		(2,132)	428
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**28,800**	**58,742**
Налог на прибыль уплаченный		(6,321)	(3,234)
Финансовые расходы уплаченные		(2,773)	(1,605)
Денежные средства от операционной деятельности		**19,706**	**53,903**

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

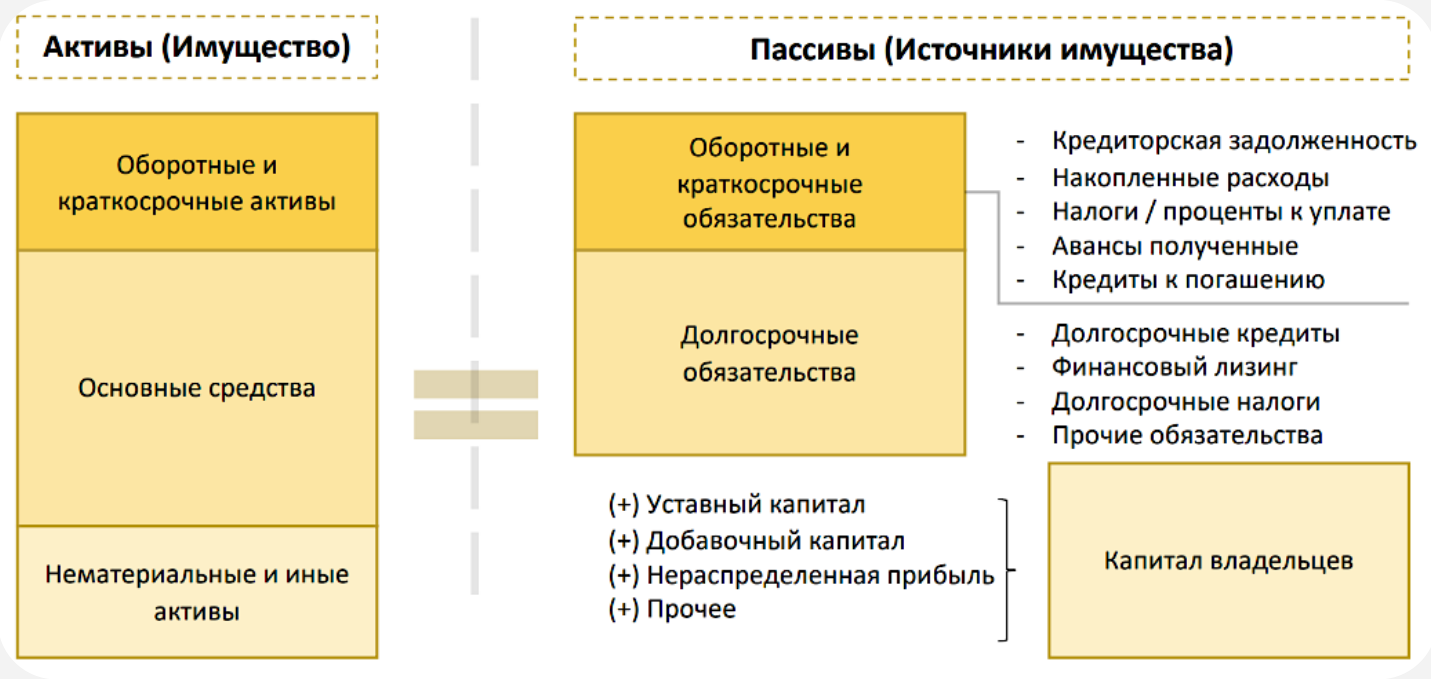
Отчет о движении денежных средств (ОДДС) – Пример (2/2)

Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Процентный доход		529	252
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(15,191)	(10,433)
Займы выданные	15	(2,463)	1
Капитализированные проценты уплаченные	12	(774)	(248)
Авансы, выданные под приобретение активов в форме права пользования		-	(63)
Прочее		(6)	7
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(17,905)**	**(10,484)**
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств, за вычетом транзакционных расходов	20	57,894	14,773
Погашение заемных средств	20	(29,231)	(8,131)
Возврат дивидендов[2]		2	7,143
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании		(37,780)	-
Погашение обязательств по аренде	21	(493)	(332)
Денежные средства, (использованные в)/ от финансовой деятельности		**(9,608)**	**13,453**
(Уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто		**(7,807)**	**56,872**
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		29,163	13,356
Влияние изменений валютных курсов		282	2,130
Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта	18	**21,638**	**72,358**

Формы финансовой отчетности и связь между ними (Продолжение)

3 Балансовый отчет (Balance Sheet)

Активы = Обязательства + Капитал владельцев



Важно запомнить:

- Баланс связан с ОДДС через **конечный баланс денежных средств (EOP)**
- Имущество компании финансируется владельцами и/ или кредиторами
- **Балансовый отчет ВСЕГДА балансируется**

Балансовый отчет – Пример (1/2)

ПАО «ФосАгро»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2024 года

Млн руб.	Прим.	31 марта 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Основные средства	12	316,375	308,663
Авансы, выданные под строительство и приобретение основных средств		10,286	10,337
Отложенные налоговые активы		10,102	9,751
Прочие долгосрочные активы	14	8,948	8,262
Материалы долгосрочного использования		8,583	8,059
Активы в форме права пользования	13	7,244	7,240
Катализаторы		2,917	2,667
Нематериальные активы		2,486	2,773
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия		693	636
Внеоборотные активы		**367,634**	**358,388**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	76,309	66,362
Запасы	16	49,911	48,468
Денежные средства и их эквиваленты	18	21,638	29,163
НДС и прочие налоги к возмещению		10,236	10,119
Прочие финансовые активы		7,599	5,083
Налог на прибыль к возмещению		1,728	1,703
Обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль	1 (б)	-	6,355
Оборотные активы		**167,421**	**167,253**
Итого активов		**535,055**	**525,641**

Балансовый отчет – Пример (2/2)

Капитал			
Акционерный капитал		372	372
Эмиссионный доход		7,494	7,494
Нераспределенная прибыль		163,477	144,658
Актуарные убытки		(1,003)	(1,003)
Итого капитала, причитающегося акционерам Компании		**170,340**	**151,521**
Неконтролирующая доля		19	84
Итого капитала		**170,359**	**151,605**
Обязательства			
Кредиты и займы	20	125,238	161,710
Отложенные налоговые обязательства		12,776	13,603
Обязательства по аренде	21	2,906	2,818
Обязательства по планам с установленными выплатами		1,134	1,129
Долгосрочные обязательства		**142,054**	**179,260**
Кредиты и займы	20	156,053	86,429
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	44,864	42,653
Дивиденды к уплате		17,141	54,919
НДС и прочие налоги к уплате		3,045	2,799
Обязательства по аренде	21	1,280	1,413
Налог на прибыль к уплате		259	208
Обязательство по налогу на сверхприбыль к уплате	1 (б)	-	6,355
Краткосрочные обязательства		**222,642**	**194,776**
Итого капитала и обязательств		**535,055**	**525,641**

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Резюме урока

- Финансовая отчетность состоит из нескольких форм, основные из которых: ОФР, ОДДС и Баланс
- Каждая форма отчетности отвечает на отдельные вопросы, которые может задать пользователь
- Формы финансовой отчетность лучше анализировать в четкой последовательности, чтобы упростить себе работу и максимизировать качество выводов
- **Все формы** отчетности связаны между собой определенным и понятным образом, и эта связь используется не только при анализе отчетности, но и, например, в финансовом моделировании
- Визуально финансовые отчетности разных компаний отличаются, но эти отличия обычно состоят в деталях, а общий вид и логика – одинаковые везде (особенно для стандартов МСФО)

Контакты



sf.education

https://t.me/sf_education

sf_education

https://seekingalpha.com/author/societe-financiers

https://vk.com/sfeducation

https://www.facebook.com/sfeducationru

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew