Введение в финансовый учет и анализ
Бонусный урок. Разбор кейса по трем формам отчетности и связи между ними (от Big-4)

Изучение трех ключевых форм финансовой отчетности — **отчета о финансовых результатах (ОФР)**, **баланса** и **отчета о движении денежных средств (ОДДС)** — является основополагающим для понимания финансовой структуры компании. Взаимосвязь между этими формами отражает, как конкретные финансовые события (транзакции) влияют на отчетность компании в целом.

В данном учебном материале рассматриваются примеры типовых операций, которые демонстрируют, как изменения в одной части отчетности вызывают соответствующие корректировки в других формах. Это позволяет отработать навыки интерпретации взаимосвязей и понять, каким образом информация последовательно передается между отчетами.

Общие принципы взаимосвязи отчетных форм

Финансовая отчетность состоит из взаимозависимых блоков. Изменение одного финансового элемента, как правило, затрагивает сразу две, а то и все три формы отчетности:

- **ОФР** (отчет о прибыли и убытках) показывает финансовый результат компании за отчетный период;
- **Баланс** отображает финансовое положение на конкретную дату — активы, обязательства и капитал;
- **ОДДС** отражает фактическое движение денежных средств по видам деятельности: операционной, инвестиционной и

финансовой.

При этом стоит помнить:

- Одна операция может отражаться в разных формах отчетности одновременно;
- Многие показатели, например амортизация или компенсация на основе акций, не являются денежными, но влияют на прибыль и требуют корректировки при расчете ОДДС;
- Изменения в оборотных активах и обязательствах напрямую связаны с движением денежных средств, но не с прибылью.

Исходные данные и структура заданий

Перед началом анализа были представлены три формы отчетности:

1. **ОФР** — содержит информацию о выручке, себестоимости, операционных расходах и прибыли.
2. **Баланс** — включает исторические и прогнозные данные по активам, обязательствам и капиталу.
3. **ОДДС** — сформирован косвенным методом, начиная с чистой прибыли и корректируя ее на неденежные статьи и изменения в оборотном капитале.

К каждой из форм применялись различные изменения в виде типовых финансовых транзакций. Важно понимать, что каждое событие необходимо корректно отразить во всех затрагиваемых формах отчетности.

Принцип расчета чистой прибыли и ее отражение в ОФР

Основой ОФР служит расчет чистой прибыли по следующей логике:

1. **Выручка** — отражает общий доход от продаж;
2. **Себестоимость продаж** — все прямые затраты, включая материалы и труд;
3. **Валовая прибыль** = Выручка – Себестоимость;
4. **Операционные расходы** — административные, коммерческие и исследовательские;
5. **Амортизация и неденежные компенсации** — отдельные статьи корректировки;
6. **Операционная прибыль** = Валовая прибыль – Операционные расходы;
7. **Прочие доходы/расходы** — включают списания активов, гудвила, долга и пр.;
8. **Прибыль до налогообложения**;
9. **Налог на прибыль** — рассчитывается как фиксированный процент от прибыли до налогообложения;
10. **Чистая прибыль** = Прибыль до налога – Налог.

Особое внимание следует уделить тому, что расходы и доходы в данной модели отражаются со знаком «плюс», а итоговые значения рассчитываются через вычитание положительных величин.

Баланс: структура и важные элементы

Баланс представляет собой «моментальный снимок» финансового состояния компании. Он делится на две части:

- **Активы** — оборотные (деньги, дебиторская задолженность, запасы) и внеоборотные (основные средства, гудвил, инвестиции);

- **Пассивы** — обязательства (кредиторская задолженность, краткосрочные и долгосрочные долги) и капитал (уставный, дополнительный, нераспределенная прибыль, казначейские акции).

Баланс должен соблюдаться: сумма активов = сумма обязательств и капитала. Все изменения в капитале, включая эмиссию или выкуп акций, отражаются также и в денежном потоке (ОДДС), а также изменяют состав капитала.

ОДДС: логика косвенного метода

При построении ОДДС по косвенному методу:

1. Начинается с **чистой прибыли**;

2. Производятся **корректировки на неденежные статьи**:

    - амортизация;

    - компенсация на основе акций;

    - списания гудвила или активов;

3. Учитываются **изменения в оборотных статьях баланса**:
    - рост дебиторки → уменьшение кэша;
    - рост кредиторки → увеличение кэша;
    - увеличение запасов → отток кэша;
4. Далее отдельно выделяются денежные потоки от:
    - **инвестиционной деятельности** (капитальные затраты, инвестиции);
    - **финансовой деятельности** (получение/погашение займов, дивиденды, выпуск/выкуп акций).

Вся совокупность операций формирует чистое изменение денежного потока за период.

Анализ типовых транзакций и их влияние

Разберем ключевые примеры операций и то, как они отражаются в отчетности:

1. Увеличение выручки на 100 млн

- ОФР: растет выручка, валовая прибыль, операционная и чистая прибыль;
- Баланс: увеличивается нераспределенная прибыль;

- ОДДС: рост дебиторки → вычет из операционного потока.

2. Увеличение себестоимости

- Уменьшает валовую прибыль и далее влияет на чистую прибыль;
- Уменьшается капитал (нераспределенная прибыль);
- ОДДС не изменяется, если нет движения средств.

3. Начисление амортизации (на 30 млн)

- Уменьшает прибыль в ОФР;
- В балансе: уменьшается остаточная стоимость основных средств;
- В ОДДС: добавляется обратно как неденежная статья.

4. Списание гудвила

- Уменьшает прибыль;
- В балансе: уменьшается актив «Гудвил»;
- В ОДДС: возвращается как неденежный расход.

5. Прирост запасов

- Баланс: увеличение оборотных активов;
- ОДДС: вычитается из операционного потока.

6. Начисление и выплата дивидендов

- Баланс: сначала появляются обязательства по дивидендам, затем — уменьшение денежных средств;
- ОДДС: отражается только на этапе выплаты, как финансовый отток.

7. Выпуск и выкуп акций

- Баланс: отражаются изменения уставного капитала, дополнительного капитала и казначейских акций;
- ОДДС: отражается как финансовый поток.

Особые случаи: компенсация на основе акций и отложенные налоги

Компенсация на основе акций

Это неденежный расход, отражаемый в ОФР, но добавляемый обратно при расчете ОДДС. Однако его влияние на капитал может быть отражено через увеличение обязательств (если акции еще не переданы сотрудникам).

Отложенные налоговые обязательства

Если происходит рост отложенных налогов — это означает экономию на налоговых выплатах, что приводит к увеличению денежного потока при неизменной прибыли.

Финальная проверка: балансировка отчетности

После внесения всех изменений важно проверить:

- Соответствует ли итоговая сумма активов баланса сумме обязательств и капитала;
- Совпадает ли итоговый остаток денежных средств на конец периода в балансе и ОДДС;
- Корректно ли отражены неденежные статьи и перемещения между формами отчетности.

Ошибки чаще всего возникают при:

- Повторном учете амортизации;
- Некорректном отражении списаний активов;
- Пропуске взаимосвязей между начислением и выплатой по обязательствам.

Заключение

Понимание взаимосвязи между формами отчетности позволяет видеть финансовую картину бизнеса целиком, а не фрагментами. Отработка типовых транзакций формирует навык системного подхода, необходимый при моделировании, анализе и оценке компаний. Важно не просто заполнять шаблоны, а понимать экономическую суть каждой операции и ее влияние на финансовую структуру предприятия.