SF EDUCATION

Введение в финансовый учет и анализ

Финансовая отчетность по МСФО - часть 3

Содержание

1. Балансовая отчетность – активы
2. Балансовая отчетность – обязательства
3. Балансовая отчетность – капитал

Балансовая отчетность – активы

Переходим к **Балансу**. Как вы помните, **Баланс** визуально делится на две основные части: активы и пассивы. Соответственно, **пассивы** мы можем поделить тоже на две части, на **обязательства** и **капитал**. Мы можем сказать, что **капитал** – это тоже своего рода **обязательство**, как обязательство перед акционерами, перед владельцами бизнеса, будь то АО, ООО, или у вас может быть вообще ИП, и вы будете единственным владельцем, и вы по какой-то причине решили построить себе **Баланс**. То есть это обязательство бизнеса перед вами как перед владельцами.

Естественно, у вас обязательства более расслабленные, то есть вам бизнес не обязан за какое-то время вернуть вложенные деньги с помощью дивидендов либо с помощью ваших акций, а он, в принципе, вам ничего не должен, на самом деле, с точки зрения каких-то конкретных сроков. То есть здесь как получится: если бизнес будет хорошо идти, вы будете себе выплачивать дивиденды, вы будете, если вам надо, опять же, продавать бизнесовые акции.

На самом деле здесь, честно говоря, я особо не вижу каких-то для этого причин, может быть, есть какие-то налоговые моменты, связанные с тем, что, например, на дивиденды вы будете платить 13% или даже 15% где-то, здесь надо смотреть, какие ставки, в зависимости от вашего личного дохода, ставки могут быть где-то выше, где-то пониже. Я сейчас не хочу в эти дебри влезать, я не являюсь налоговым консультантом, просто говорю то, что я знаю, и, естественно, у нас в

модуле «налоги» вся эта информация более детально присутствует и, естественно, регулярно обновляется для того, чтобы вы понимали точно, сколько налогов вы заплатите в той или иной ситуации.

Иными словами, **капитал бизнеса** – это обязательство бизнеса перед владельцами. И **остальные обязательства** – это обязательства перед банками, перед какими-то финансовыми учреждениями, перед партнерами вашими в виде поставщиков, перед сотрудниками, перед государством в виде налогов, перед клиентами, если есть какие-то предоплаты и так далее.

Как **активы**, так и **обязательства** делятся у нас на категории **краткосрочные** и **долгосрочные**. **Краткосрочные** – это те **активы** либо **обязательства**, которые оборачиваются либо погашаются в течение **12 месяцев**, или, по крайней мере, как мы думаем, что они будут так обращаться. Естественно, в реальности может оказаться, что какие-то запасы у нас и больше года обращаются, какие-то обязательства мы в итоге платим и больше года. Но в основном как бы по некой прикидке, по некой практике мы понимаем, что, допустим, **деньги** – это **краткосрочный актив**, потому что постоянно то приходят, то уходят, запасы мы тоже довольно-таки часто вращаем. **Расходы будущих периодов**, то есть какие-то предоплаты, которые мы делаем нашим поставщикам – тоже, скорее всего, мы хотим получить сервис или какой-то товар в течение определенного количества времени, желательно в ближайшем месяце.

Balance Sheet / Балансовый отчет	**Прошлый год**
Assets / Активы:	
Current Assets / Текущие активы	
Cash & Cash Equivalents / Деньги и денежные эквиваленты	104
Accounts Receivable / Дебиторская задолженность	15
Inventory / Запасы	20
Prepaid Expenses / Расходы будущих периодов	5
Total Current Assets / Итого текущие активы:	*144*

Соответственно, **активы** начинаются у нас с **денег**. Деньги у нас идут с **ОДДС**. Дальше у нас как бы жесткой цифрой вбита **дебиторка**, то есть это просто

какой-то факт на конец периода. **Запасы** жесткой цифрой вбиты. **Расходы будущих периодов** жесткой цифрой вбиты тоже, 5 единиц. Если мы все это суммируем, мы получаем **итого текущие активы**.

PP&E, Gross / Основные средства, гросс	150
Less: Accumulated Depreciation / Минус: Накопленная амортизация	-20
PP&E, Net / Основные средства, нетто	130
Long-term Investments / Долгосрочные инвестиции	50
Goodwill / Гудвилл	0
Total Assets / Итого активы:	**324**

Дальше у нас есть **основные средства**, гросс значение, то есть это гросс значение может увеличиваться за счет капитальных затрат, может уменьшаться за счет продажи активов, может уменьшаться за счет порчи какой-то, например, склад сгорел, естественно, придется списать его.

У нас есть **накопленная амортизация**, она всегда идет в сторону минуса, потому что с каждым годом активы стареют, соответственно, накопленная амортизация пытается определить, на какую сумму они постарели, на какую сумму они износились. Поэтому у нас есть нетто значение **основных средств** или так же называется **остаточная стоимость**. Более сложные примеры можно увидеть, опять же, в отчетностях крупных компаний, где прям будет показано, допустим, основные средства оборудование, основные средства земля, основные средства недвижимость. Потом по каждой из этих групп какие были приобретения, какие были выбытия, где пришлось что-то списать, где, допустим, переоценили вверх какие-то активы, то есть это в зависимости от того, какую модель оценки выбирает компания по переоценке активов, обязательств или по себестоимости приобретения. Опять же, МСФОшная терминология уже пошла. Если мы сложим наше гросс значение **основных средств** с **накопленной амортизацией**, мы получим нашу **остаточную стоимость** или **основные средства** нетто, как я еще назвал.

У компании могут быть какие-то **долгосрочные инвестиции** – опять же, какая-то может быть недвижимость, которую она сдает в аренду, либо какие-то могут быть

акции в каких-то компаниях. Могут быть какие-то вложения в так называемые ассоциированные предприятия, где у компании нет контроля, допустим, 40% акций она владеет в каком-то предприятии. Это тоже можно отнести к долгосрочным инвестициям, хотя обычно, конечно, есть разделение. Если компания инвестирует, какую-то небольшую долю покупает, то это одна строчка будет. Если компания имеет инвестиции в ассоциированных предприятиях, как правило, это так и будет называться **ассоциированные предприятия**, и там будет показано какое-то балансовое значение, может быть, с какими-то изменениями в ассоциированные предприятия, где у компании есть большая доля, но не контрольная.

Гудвилл – если компания занимается инвестициями, то есть покупает контрольные пакеты в каких-то компаниях либо полностью выкупает компанию, как правило, всегда есть какая-то небольшая переплата в большинстве случаев. Бывает, конечно, что компания покупает другую компанию ниже балансовой стоимости, такое довольно редко происходит, но если это происходит, то вот эта разница – она не встает никак на баланс, она признается как прочий доход в периоде, и все. Соответственно, на нее платятся какие-то налоги, но на балансе это никак не отражается, как некий Гудвилл или наоборот какая-то скидка.

Гудвилл – это чисто затычка в балансе, чтобы отразить тот факт, что вы купили какой-то актив, который имеет балансовую стоимость 100 рублей, а вы купили его за 120 по каким-то причинам. Может быть, потому что какие-то активы не были переоценены должным образом. То есть какая-то недвижимость, например, по старым ценам стоит, хотя сейчас она дороже. На балансе это не отражается, но в цене покупки вы это отражаете.

Либо какие-то активы, в принципе, не содержатся на балансе, потому что они туда не ставятся. Например, какой-то бренд. Как оценить бренд? Как вы будете его ставить на баланс? Пока не придумали, как, поэтому вы можете сказать, что вот эта разница в 20 единиц, даже если все остальные активы у вас классно переоценены, все согласно текущим рыночным ценам, а вы за компанию почему-то заплатили 120, значит эти 20 относятся к бренду. То есть бренд является тоже каким-то серьезным активом, который на балансе не стоит, но который, естественно, помогает компании генерировать выручку.

Это в двух словах что касается темы **Гудвилл**. Уверен, что у вас достаточно много есть информации по этой теме. Мы Гудвилл всегда отдельно разбираем при анализе какой-то отчетности реальной. Опять же, есть какие-то наши видео на YouTube по этой теме, поэтому я стараюсь сильно здесь не углубляться, потому что всегда можно отдельно почитать, посмотреть. Плюс, опять же, если вы будете строить какую-то **M&A** модель или, в принципе, будете моделирование изучать, то вы, скорее всего, с Гудвилл итак будете сталкиваться.

Если мы складываем текущие активы с долгосрочными, то мы получаем **итого активы**. И переходим к обязательствам.

Балансовая отчетность – обязательства

Liabilities / Обязательства:	
Current Liabilities / Текущие обязательства	
Accounts Payable / Кредиторская задолженность	12
Accrued Expenses / Накопленные обязательства	9
Unearned Revenue / Доходы будущих периодов / Предоплаты	0
Income Taxes Payable / Налог на прибыль к уплате	1,2
Total Current Liabilities / Итого текущие обязательства:	22
Long-term Debt / Долгосрочные кредиты и займы	151
Total Liabilities / Итого обязательства:	**173**

Опять же, **обязательства** бывают **краткосрочные** и **долгосрочные**. **Краткосрочные** – это какая-то **кредиторка**, это какие-то **накопленные обязательства** перед сотрудниками, это какие-то **доходы будущих периодов** или **предоплаты клиентов**. На самом деле, это одно и то же, хотя бухгалтера с опытом скажут, что я здесь неправильно называю терминологию.

Честно, я пытался разобраться, но так и не понял, в чем разница. Читал про доходы будущих периодов, и все везде писали, что это, в общем-то, какие-то деньги, полученные от клиентов, которые в будущем переходят в выручку. В моем понимании это одно и то же, по крайней мере, с точки зрения какой-то общей

схемы, с точки зрения механики баланса, для меня разницы никакой нет. С точки зрения документов, с точки зрения каких-то нюансов – конечно, разница может быть между понятием доходов будущих периодов и предоплатой, но с точки зрения того, что у вас баланс будет так считаться, финальное значение будет вот такое, разницы никакого нет.

Налог к уплате – если, опять же, мы налоги не заплатили, но, как правило, надо понимать, что у вас всегда есть какой-то временной лаг. То есть вам начислили налоги за период прошедший, вы их в следующем периоде заплатили. Опять начислили, опять заплатили. Где-то, наоборот, мы можем какие-то предоплаты сделать на налог. Где-то месяц закончился, вы в следующем заплатили. Где-то квартал прошел, вы заплатили, особенно если это НДС касается. То есть это всегда какие-то обязательства будут, в этом нет ничего такого, потому что просто мы делаем срез.

Баланс – это всегда **срез** какого-то состояния компании на какую-то дату. Когда вы всегда делаете какой-то срез, у вас всегда какие-то слои будут иметься, хотя мы понимаем, что мы налоги как бы платим. Просто одни налоги заплатили, а другие налоги возникли. То же самое касается с затратами какими-то, с кредиторкой. Очевидно, что у нас нет такого, что мы эти деньги должны, мы злостные какие-то неплательщики, никому ничего не платим, долги копятся и так далее. Даже если вы видите какую-то отчетность компании, у которой долги копятся, это не означает, что это плохо. Это может означать, что бизнес как раз растет. Соответственно, у него растут обороты, соответственно, у него плотные взаимоотношения с партнерами. То есть он что-то выплатил, что-то опять взял в долг, что-то выплатил, что-то опять взял в долг, и, как правило, эти суммы будут даже расти. Особенно если мы говорим про какую-то кредиторку.

Посмотрите пример любого, например, крупного ритейла за последние 10 лет, вы увидите, во сколько раз у них все это выросло. В этом нет ничего такого. Надо всегда смотреть комплексно. То есть, естественно, это может быть проблема, когда у компании много долгов, когда у нее сильно копятся текущие обязательства. Это может быть проблема, что, допустим, бизнес убыточный, либо бизнесу пришлось быстро возвращать какие-то долгосрочные долги, потребовали какие-то

большие суммы, например, к возврату, и он не имеет достаточно денег, поэтому он выручку пускает на погашение каких-то больших кредитов, а, соответственно, у него другие обязательства копятся. То есть, естественно, это может быть проблемой. Но если смотреть комплексно, то вы увидите, в общем-то, и целую картину.

Дальше мы все это дело складываем, мы получаем с вами **текущие обязательства**. В данном примере у нас есть **долгосрочный долг**, тоже синим цветом отмечен, **долгосрочные кредиты займа**. Если мы все это суммируем, **текущие обязательства** и **долгосрочные кредиты займа**, то у нас получится **итоговое значение обязательств**.

Балансовая отчетность – капитал

Share Capital / Уставный капитал	2
Paid-in Capital / Добавочный капитал / Эмиссионный доход	100
Retained Earnings / Нераспределенная прибыль	48.8
Total Shareholders' Equity / Итого собственный капитал:	**102**
Total Liabilities & Equity / Итого обязательства и собственный капитал / Итого пассивы:	**275**
Check / Проверка	*0*

Дальше у нас с вами есть **уставный капитал** в размере двух единиц, у любой компании есть какой-то **уставный капитал**. У ООО он может быть 10 тысяч, может быть 100 тысяч, может быть миллионы. У акционерных обществ, естественно, сильно больше. У банков – сотни миллионов, как правило, уставный капитал. То есть это некий минимум, который должны внести владельцы в свой бизнес. Естественно, это не означает, что если вы в бизнес инвестируете миллион долларов, то вы весь миллион долларов должны в уставный капитал закинуть. Вы в **уставный капитал** можете закинуть 10 тысяч рублей или 100 тысяч рублей, а остальную часть закинуть в **добавочный капитал**.

В чем разница уставного капитала и добавочного? Я сейчас не буду дико в это впадать, потому что это вопросы управления, вопросы юристики в основном. Я лишь скажу, что как раз-таки разделение на уставный и добавочный капитал

позволяет привлекать инвестиции и позволяет как раз вам как предпринимателю за миллион долларов отдавать не 90% бизнеса, а всего лишь 10%. Например, вы вложили в бизнес 100 тысяч баксов, а акционер вложил в бизнес миллион. Благодаря тому, что есть возможность разделять на уставный капитал и добавочный, вы можете сделать так, что как раз-таки в уставном капитале вы этому инвестору выделите 10 единиц, а вся оставшаяся часть пойдет в добавочный. Бизнес получит деньги, инвестор получит свою долю, вы сохраните свой контроль и сможете дальше работать.

То же самое касается **эмиссионного дохода**. Это почти то же самое, что **добавочный капитал**, только это как раз-таки больше про корпорации, в частности про акционерное общество. Когда мы говорим, что есть какое-то акционерное общество, было выпущено миллионы акций по цене один рубль каждая, очевидно, что это не означает, что бизнес стоит миллион рублей или капитал бизнеса стоит миллион рублей. Это просто означает, что было выпущено столько-то акций по такой-то цене. Если эти акции были выпущены по цене один рубль, а были проданы инвесторам по цене 100 рублей, то вот эта разница в 99 рублей как раз будет идти в **эмиссионный доход**.

У меня есть отдельные уроки по казначейским акциям, так называемым, там есть множество примеров с эмиссионным доходом, когда компания выпускает акции, когда компания выкупает акции, какие транзакции происходят в зависимости от того, по какой цене она их выкупает, и как это влияет на счета капитала. Это все есть у меня в отдельных уроках, поэтому обязательно их посмотрите.

Здесь мы просто говорим, что есть какой-то **эмиссионный доход, добавочный капитал**. Кстати, когда выпускаются, например, новые акции для, скажем, сотрудников, то тоже у нас получается история, что мы выпускаем, допустим, 100 акций с номинальной стоимостью 1 рубль, но, естественно, они стоят на самом деле сильно дороже. Поэтому вот эта разница между рыночной ценой и номинальной стоимостью тоже будет попадать в эмиссионный доход.

Это как раз про тему со всякими так называемыми **Reserve Stock Units (RSUs)**, опционами. Тоже сейчас детально про это говорить не буду, это такая более

продвинутая тематика уже пошла. Я просто хочу показать, что не только когда мы выпускаем акции акционерам, но даже когда выпускаем акции сотрудникам, то это тоже влияет на уставный капитал и добавочный.

Нераспределенная прибыль – самое простое на самом деле понятие в капитале. Это, по сути, вся прибыль, все убытки компании, которые она заработала за все время своего существования. Это сумма всех этих вещей за вычетом, естественно, выплаченных дивидендов. Поэтому если нераспределенная прибыль положительная – значит, компания, скорее всего, на рынке довольно-таки давно существует. При этом даже несмотря на то, что она выплачивала дивиденды, все равно она накопила, так сказать, некие блага. Опять же, может быть, компания не платила дивиденды, поэтому нераспределенная прибыль такая высокая. Может быть, она просто очень давно существует, очень прибыльный бизнес, поэтому даже за вычетом дивидендов все равно накопила такой вот жирок.

В чем этот жирок заключается? Он не заключается в том, что у вас на балансе должно быть столько же денег, сколько нераспределенной прибыли. Это **распространенная ошибка**, особенно тех, кто не разбирается в финансах, не разбирается в отчетности, потому что, естественно, на практике вы эти деньги, скорее всего, уже потратили с помощью нераспределенной прибыли. Вы выплатили какие-то долги с помощью нераспределенной прибыли, купили какое-то оборудование, какие-то запасы и так далее, потому что, как вы помните по ОФР, мы имеем некую прибыль, дальше эта прибыль распространяется в изменения в оборотном капитале, и она распространяется в капитальные затраты. Также за эту прибыль мы можем помимо дивидендов выплачивать долги. Бизнес, естественно, не может погашать долги, если у него нет прибыли. То есть ему нужно либо выпускать акции, чтобы с помощью этих денег погасить долги, либо он должен как-то рефинансировать эти долги, но вот именно погашать долги он может только тогда, когда у него есть какая-то прибыль, и эта прибыль выражена в деньгах.

Соответственно, нераспределенная прибыль – это такая вот хитрая штука, которая, с одной стороны, показывает, что у бизнеса в общем-то и целом хорошо

идут дела, раз он за годы работы как бы накопил какой-то жирок. Но, с другой стороны, этот жирок уже давным-давно был потрачен на какие-то активы, либо с помощью него были погашены какие-то обязательства. То есть вот этот момент всегда нужно помнить.

Само по себе вот это получившееся **значение нераспределенной прибыли** 48,8 единиц, оно ровным счетом не имеет никакого зеркального отражения в какой-то одиночной строке, например, в активах либо в обязательствах что, допустим, вот у нас был высокий долг, сейчас стало его мало, и как бы это вот значит, что мы всю неразмерную прибыль потратили на погашение долга. Отнюдь нет. Чтобы понимать, сколько чего мы на что потратили, в том числе из прибыли, мы должны с вами смотреть ОДДС, там все сразу понятно становится, где мы вложили капитальные затраты, где мы погасили какой-то долг, где мы купили какие-то запасы, которые, скорее всего, частично финансировались кредиторкой, и так далее и так далее.

Соответственно, когда мы складываем все **счета капитала**, мы получаем **итоговое значение для собственного капитала бизнеса**. И когда мы складываем **обязательства** с **капиталом,** то мы получаем с вами **итого обязательства и собственный капитал / итого пассивы**.

Естественно, активы и пассивы у нас всегда балансируются. Если у вас счет не балансируется, у вас ошибка. Но в официальных отчетностях, естественно, все всегда будет балансироваться, потому что по-другому никак. Нельзя выпустить отчетность, если у вас не балансируется баланс. Это как-то дико странно.

Мы с вами разобрали исторические данные отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и баланса. И теперь мы будем с вами переходить выполнению самого задания, будем строить **отчет о движении денежных средств**, будем строить его **косвенным** методом и **прямым** методом для практики. И, естественно, будем с вами строить сам **Баланс**.