SF EDUCATION

Введение в финансовый учет и анализ

Обзор финансовой отчетности по МСФО

Аудиторское заключение и ОФР - часть 2

Содержание

1. Консолидированный отчет о прибыли или убытке
2. Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

Консолидированный отчет о прибыли или убытке

Переходим к **ОФР**, **отчету о финансовых результатах**, он же **P&L**. Как мы видим, здесь он объединен с **Отчетом о прочем совокупном доходе**, который мы рассмотрим далее. А начнем мы с **Отчета о прибыли или убытке**.

И первое, на что обращаем внимание, что отчет, естественно, вертикальный. Он, как правило, занимает одну страницу, и я, честно говоря, больше и не видел. То есть обычно **P&L** занимает одну страницу, **Баланс** занимает одну страницу, а **ОДДС** часто на две страницы бывает, потому что операционная деятельность очень длинная. Во многих компаниях только одна операционная деятельность, операционные денежные потоки занимают целую страницу, а соответственно, оставшиеся виды деятельности, то есть инвестиционная и финансовая, они находятся на второй странице.

Второе, что следует отметить, это то, что в отчетности показано 2 года, 2022 и предыдущий 2021. По стандартам МСФО, насколько я помню, есть определенное правило, что нужно показывать хотя бы 2 периода, чтобы было с чем сравнивать. Это как бы два таких момента, что отчетность вертикальная, занимает одну страницу, и что показываем ее за 2 года, как в данном случае.

Если бы у нас была полугодовая отчетность, то показывались бы, например, первые 6 месяцев этого года, и тогда аналогично первые 6 месяцев прошлого года. То есть не будет такого, что показываются первые 6 месяцев года и вторые 6

месяцев года спина к спине. То же самое касается отчетностей за 3 и за 9 месяцев. Всегда берется определенный период текущего года, за который делается отчетность, и **аналогичный период** прошлого года. Естественно, вы можете для собственных целей собрать всю информацию за разные периоды, скачать их и вбить в Excel. И тогда у вас будет информация, например, за первый квартал, второй, третий, четвертый и так далее. Но если мы говорим про официальный вид отчетности, то там всегда берется **аналогичный период**.

Дальше следует обратить внимание на то, что в отчетности есть пронумерованные примечания. Это означает, что, если вы, например, захотите более детально прочитать про выручку, как она признается и так далее, то вы идете к примечанию №6 и читаете про нее более подробно. Если вы хотите понять, из чего состоит себестоимость, как она признается, то, соответственно, вы идете к примечанию №7.

И у нас есть непосредственно сами статьи. Естественно, начинаем с **выручки**, вычитаем **себестоимость**, получаем **валовую прибыль**. Дальше идут всякие **операционные расходы прочие**. Получаем **прибыль от операционной деятельности**. Дальше идут разные **неоперационные расходы**, например, всякие финансовые расходы, финансовые доходы, расходы, связанные с COVID-19. Это какие-то интересные, мне кажется, единоразовые расходы, которые видно, что в 2021 году они были, а в 2022 их уже не было.

Дальше идет **прибыль до налогообложения**. Потом идет **прибыль (убыток) за отчетный год**, естественно, после того, как мы вычли налог на прибыль. Опять же, здесь написано, что это расход, как и должно быть, потому что это не означает, что деньги были выплачены. Это означает, что просто налог был начислен, как и любой другой расход.

Так как компания публичная, то здесь есть такой показатель, как **базовая и разводненная прибыль на акцию**. Если вы смотрели урок под названием «Задача с интервью по EPS (Earnings per Share)», в переводе **прибыль на акцию**, то там более детально показано, как это считается. Но, опять же, чтобы вы просто

понимали механику, здесь в примечании №23 тоже можно посмотреть, как этот показатель считается.

Также здесь есть такое интересное разделение, как **прибыль**, которая **причитается держателям неконтролирующих долей**, и **прибыль**, которая **причитается акционерам компании**. Я сейчас не буду лезть в дебри по тому, что такое неконтролирующие доли, как они считаются и так далее, это есть в других уроках. Смысл заключается в том, что, когда компания большая, это обычно некая **холдинговая структура**. Эта холдинговая структура владеет **дочерними предприятиями**. То есть это как некий такой зонтик, под которым находятся всякого рода дочерние предприятия. И эти дочерние предприятия делятся на те, где у компании есть полный контроль, то есть 100% акциями она владеет. И есть компании, где она владеет просто контролем, например, от 50,1% акций до 99%, скажем так.

Соответственно, очевидно, что если ФосАгро имеет, например, 51% долей в каком-то заводе или еще в чем-то, а еще 49% владеют какие-то другие товарищи, какая-то семья, какие-то чиновники, еще кто-то, то очевидно, что они тоже являются владельцами этой дочерней компании. Но они как бы не являются владельцами ФосАгро. Может быть, конечно, у них есть какие-то акции просто на брокерском счете, то есть они, может быть, еще и акциями ФосАгро владеют. Но, если мы говорим с точки зрения компании ФосАгро, холдинговой структуры, то это какие-то отдельные сущности, которые не являются акционерами ФосАгро, но при этом являются частично владельцами каких-то дочерних предприятий.

Соответственно, с точки зрения консолидации по МСФО, компания должна консолидировать результаты и активы и так далее, которые принадлежат, значит, не только ФосАгро, но и вот этим неконтролирующим товарищам. То есть все 100% активов и всего остального показываются в отчетности, такие правила. Но чтобы определить, что, типа: ребят, смотрите, вот эти 49% нам не принадлежат – отдельно в отчетности, как в **ОФР**, так и на **Балансе** будет строчка, которая будет называться **неконтролирующие доли**.

Это как раз те люди, те сущности, те юрлица, которые владеют частью в каких-то активах ФосАгро или любой другой такой крупной компании, но мы отобразили их цифры в нашей отчетности, потому что так надо. И чтобы показать, что вот эта часть пирога нам не принадлежит, мы называем это неконтролирующими долями. И здесь мы можем увидеть, что неконтролирующих долей, видимо, не очень много, поэтому всего лишь какие-то 52 миллиона или чего-то еще приходится на **держателей неконтролирующих долей**. И, естественно, 99% результатов относятся к акционерам компании.

Вот такая витиеватая штука. Если вы раньше с этим не сталкивались, будете теперь об этом знать. Это чистая **МСФО**шная история. Есть **дочерние предприятия**, в которых компания может иметь полный контроль или контроль просто, допустим, 51%. Есть **ассоциированные предприятия**, где компания имеет существенный контроль, но не контроль, например, от 20% до 50% акций. И есть просто какие-то **финансовые вложения**, где компания имеет, допустим, до 20% акций. Это могут быть какие-то просто, допустим, ФосАгро взял, купил акции Газпрома на 100 тысяч рублей, это будут просто финансовые вложения. Вот такой пример.

Опять же, детально мы сейчас это разбирать не будем. Детально это все разбирается на отдельном модуле, который называется МСФО. Здесь достаточно просто понимать, что есть такая штука, и что она означает на самом деле. Если вы, допустим, инвестируете на бирже, и вы слышали про **миноритариев** или какие-то неконтролирующие доли, это не про это. **Миноритарии** – если, например, у вас полпроцента акций ФосАгро, то вы будете как бы на финансовом жаргоне называться **миноритарием**. Это не имеет никакого отношения к МСФО. МСФО – это взгляд со стороны холдинговой компании, что вот эта холдинговая компания имеет кучу дочерних предприятий, где она имеет контроль. Где-то она имеет 100%, где-то она имеет не 100%. Если она где-то имеет не 100% контроля, то, значит, оставшиеся 5, 20, 30, 45% принадлежат каким-то другим людям. Но мы все равно это все отображаем. То есть давайте не будем путать эти вещи. Есть какие-то биржевые термины, где говорят, что миноров обманули, размыли кого-то, как говорится. Там постоянно такие истории происходят. И мы будем говорить про МСФО. Это разные вещи.

Что здесь можно посмотреть более детально? У нас есть **выручка**. Мы видим, что она как-то выросла. **Валовая прибыль** тоже выросла, причем выросла где-то на 50%. Как я говорил в самом начале, мы не будем сейчас делать какой-то подробный анализ. Но в целом мы видим какие-то тренды, что **выручка** выросла, **валовая прибыль** тоже выросла. То есть это означает, что у компании есть какой-то положительный рычаг. При росте выручки расходы растут не так быстро, видимо, большая доля каких-то фиксированных затрат есть. Поэтому при росте выручки они как бы не увеличиваются, другие затраты увеличиваются, но в целом мы видим, что такой положительный результат получается: выручка выросла меньше на 50%, валовая прибыль выросла больше, чем на 50%, с 200 до 300 миллиардов рублей.

ПАО «ФосАгро»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2022 год

Млн руб.	Прим.	2022	2021
Выручка	6	569,527	420,488
Себестоимость реализованной продукции Группы	7	(253,419)	(206,082)
Себестоимость товаров для перепродажи		(15,599)	(12,725)
Валовая прибыль		**300,509**	**201,681**
Постоянные административные и коммерческие расходы	8	(42,403)	(27,845)
Налоги, кроме налога на прибыль, нетто	9	(11,327)	(5,946)
Прочие расходы, нетто	10	(9,371)	(3,449)
Убыток от курсовых разниц по операционной деятельности, нетто		(9,068)	(307)
Прибыль от операционной деятельности		**228,340**	**164,134**

Соответственно, дальше у нас есть так называемый **SG&A** (Selling, General & Administrative Expenses), по-русски это будут административно-коммерческие расходы. Опять же, примечание №8 детально можно посмотреть. Есть всякие **Налоги, кроме налога на прибыль**. Я сейчас не буду называть, что это скорее всего связано с **НДПИ**, чтобы не выглядеть дураком, потому что это, может быть, к этому не относятся. **НДПИ**, налог на добычу полезных ископаемых, это про обычный **Metas and Mining**, если компания занимается добычей ископаемых либо нефтегазовая компания. Но здесь можно опять же посмотреть, что есть какие-то другие операционные налоги, которые не относятся к НДС, не относятся к налогу на прибыль, не относятся к налогам, связанных с соцвыплатами и НДФЛ, то есть это не про людей. То есть это какие-то другие налоги. Это примечание №9.

Здесь есть еще какой-то **Убыток от курсовых разниц по операционной деятельности**, видимо, связанный с тем, что, например, курс скакал, рубль к доллару/евро, какие-то вещи переоценились вверх, переоценились вниз, и от этого в рублях компания потерпела какой-то убыток. Опять же, скорее всего, это какой-то неденежный убыток, который дальше в ОДДС будет корректироваться. В принципе, вы просто должны знать, что если компания работает на экспорт, у нее есть в разных валютах бизнес, то в консолидированной отчетности всегда будут какие-то прибыли либо убытки от курсовых разниц.

Прибыль от операционной деятельности тоже классно выросла: было 164 миллиарда в 2021 году, стало 228, это рост тоже примерно на 50%, чуть меньше. Почему, кстати, он такой получился интересный? Мы видим, что **SG&A** вырос довольно существенно. Мы видим, что **налоги** подросли в два раза, но в общем ключе это не так много. Мы видим, что какие-то **прочие расходы** выросли вот здесь почти в три раза. Соответственно, **курсовые разницы** тоже появились. Если бы их не было, то совершенно точно, что вот эта разница была бы между прошлым годом и этим годом более существенна.

Прибыль от операционной деятельности		228,340	164,134
Доход от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	17	-	1,193
Финансовые доходы	11	4,439	778
Финансовые расходы	11	(11,967)	(5,044)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности, нетто	28(b)	11,485	(531)
Расходы, связанные с COVID-19		-	(475)

Дальше у нас есть какие-то **неоперационные доходы, расходы**. В данном случае есть какой-то **доход от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости**. То есть в компании есть какие-то финансовые вложения, которые в 2021 году переоценились вверх, и компания типа заработала на этом 1,2 миллиарда рублей. В 2022 году такого не было.

Есть какие-то **финансовые доходы**, надо смотреть, что это такое в примечании №11. И есть **финансовые расходы**, которые тоже можно посмотреть в том же примечании. Как правило, естественно, **финансовые расходы** превышают **финансовые доходы**, потому что у большинства компаний есть какой-то портфель долга, который они на себе тащат, то есть какие-то займы, облигации и

так далее. И естественно, проценты, которые она платит или начисляются по этим обязательствам, выше, чем те проценты, которые компания, например, имеет по каким-то вкладам своим. Опять же, **финансовые доходы** – это не только проценты по вкладам, здесь еще может быть много чего другого. Это, опять же, можно посмотреть в примечании №11.

Соответственно, **Прибыль до налогообложения** – прибыль выросла примерно на 50%, то есть 160 умножить на 1,5, было бы 240, но мы имеем 232 с копейками. **Расход по налогу на прибыль** – чисто визуально кажется, что он не увеличился. Значит, здесь это примерно 1/5, получается чуть больше даже, чем 20%. Видимо, какие-то еще дополнительные налоги, может быть, из каких-то прошлых периодов, надо смотреть в примечании №12, почему здесь ставка плюс-минус 20%: 47 умножить на 5, это получается чуть больше 20% в 2022, 30 умножить на 5, получается, чуть меньше 20% в 2021, но в любом случае очень близко к государственной ставке, которую все, естественно, из вас знают, то есть по основной системе налогообложения все прям четко ложится. То есть 232 умножить на 20% (или поделить на 5), вот как раз примерно эту сумму и получим.

Прибыль до налогообложения		**232,297**	**160,055**
Расход по налогу на прибыль	12	(47,583)	(30,381)
Прибыль/(убыток) за отчетный год		**184,714**	**129,674**
Причитающаяся:			
держателям неконтролирующих долей*		52	(23)
акционерам Компании		184,662	129,697
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в руб.)	23	1,426	1,002

Про разделение прибыли на **контролирующие** и **неконтролирующие доли**, вернее, на держателей неконтролирующих долей и на акционеров – мы это уже поговорили. **Базовая и разводненная прибыль на акцию** – опять же, если компания публичная, она, как правило, делит прибыль, которая причитается акционерам компании на количество выпущенных акций, плюс там есть какие-то разводняющие инструменты, допустим, какие-то конвертированные облигации и так далее, которые типа увеличивают количество акций в обращении. Но, опять же, это дебри, туда впадать сейчас не будем. В целом, здесь просто некий показатель, который публичная компания просто публикует. То есть мы делим эту прибыль либо на **базовое количество акций**, либо на **разводненное**

количество акций. Таким образом, получаем либо **базовую прибыль на акцию**, либо **разводненную прибыль на акции**.

Естественно, **разводненная прибыль на акцию** – она будет чуть ниже, потому что делится на более высокий знаменатель, потому что если у вас есть какие-то потенциальные акции в виде каких-то аукционов, в виде каких-то акций, которые могут быть выпущены сотрудником или в рамках каких-то финансовых инструментов, то, естественно, акций становится больше как бы, и поэтому прибыль на акцию становится меньше. Потому что, естественно, у вас **базовая прибыль** никак не уменьшается или не увеличивается, а знаменатель у вас, наоборот, увеличивается. Опять же, в примечании №23 можно более детально посмотреть.

Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

Прочий совокупный убыток			
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Актуарные убытки	26	(276)	(36)
Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте		(2,929)	(350)
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте, реклассифицированные в состав прибыли или убытка в результате потери контроля над иностранными дочерними компаниями	29	(6,302)	-
Актуарные убытки, реклассифицированные в состав прибыли или убытка в результате потери контроля над иностранными дочерними компаниями		61	-
Прочий совокупный убыток за отчетный год		**(9,446)**	**(386)**
Общий совокупный доход/(убыток) за отчетный год		**175,268**	**129,288**
Причитающийся:			
держателям неконтролирующих долей*		52	(23)
акционерам Компании		175,216	129,311

**Под неконтролирующей долей следует понимать миноритарных акционеров дочерних компаний ПАО «ФосАгро»*

Дальше у нас история про **Прочий совокупный убыток или доход**, неважно. Я сейчас не буду про это детально говорить, просто это такие довольно сложные темы, связанные с тем, что есть какие-то статьи, которые еще дальше влияют на прибыль. Допустим, так называемые **актуарные убытки** – скорее всего, это связано с переоценкой пенсионного фонда, которым компания владеет. Есть какие-то **курсовые разницы** дополнительные, которые не были учтены выше. Есть какие-то актуарные убытки, которые появились в результате потери контроля

над иностранными дочерними компаниями – это, опять же, какая-то история, скорее всего, связанная с геополитическими событиями, то есть это нестандартные вещи. Мы видим, что в 2021 году, например, такого не было.

В итоге, если мы возьмем нашу **базовую прибыль за отчетный период** и вычтем из нее вот эти **дополнительные убытки**, мы с вами получим какой-то **общий совокупный доход**. Если мы говорим с точки зрения анализа акций для целей покупки либо продажи, либо для целей корпоративных финансов, например, какую-то финансовую модель хотим сделать, то, естественно, мы практически всегда смотрим с вами на показатели, которые находятся выше. То есть обычная классическая прибыль, классический убыток, вот это нас интересует. А какие-то истории, связанные с прочим совокупным доходом и общим совокупным доходом, в конце концов, нас не особо интересуют.

То есть логично, что, если мы из **чистой прибыли** вычтем **прочий совокупный убыток** или добавим **прочий совокупный доход**, у нас получится **общий совокупный доход**. Но на практике это особо никому не интересно, это особо никто не понимает, поэтому все обычно останавливаются на показателе **прибыль, убыток за отчетный период**. Это то, что вам нужно знать по **P&L**, по **отчету о финансовых результатах**.