SF EDUCATION

# Введение в финансовый учет и анализ

## Обзор финансовой отчетности по МСФО

## Баланс

### Содержание

1. Краткий обзор балансовой отчетности
2. Детальный обзор активов в отчетности
3. Детальный обзор пассивов в отчетности

### Краткий обзор балансовой отчетности

В предыдущей части урока мы с вами посмотрели пример реального **ОДДС**, посмотрим теперь **Баланс**. В **Балансе** все то же самое: есть конец последнего периода и конец предыдущего периода, то есть мы сравниваем конец с концом, сохраняя ту же самую логику. Есть колонка с примечаниями и блоки.

Начинаем, естественно, с **активов**, как правило. Обычно идут сначала **текущие**, потом **долгосрочные** активы. В данном случае идут **долгосрочные** активы, потом **текущие** активы. **Блок активов** начинается с основных средств и так далее, то есть получаем в итоге **внеоборотные активы**. Дальше идут **текущие** либо **краткосрочные** активы, либо **оборотные** активы еще называют. И в итоге имеем **общий баланс активов**. Можно сравнить с предыдущим годом, можно посмотреть все более детально.

Дальше у нас **капитал**, хотя тоже обычно начинаются **текущие обязательства**, **долгосрочные обязательства**, **капитал**. Здесь идет наоборот. Сначала идет **капитал**, потом идут **долгосрочные обязательства**, потом **текущие**. Так тоже бывает, это нормально, здесь нет ничего необычного. Компания, в принципе, презентует свою отчетность так, как хочет. То есть либо мы начинаем с **ликвидного** и идем к **неликвидному**, либо начинаем с **неликвидного** и идем к **ликвидному**. И так, и так работает.

Соответственно, далее идут **обязательства**: **долгосрочные** и **краткосрочные**. В конце имеем **итого капитала и обязательств**, то есть **пассивы**, если говорить более кратко. Давайте рассмотрим все более детально.

## Детальный обзор активов в отчетности

| *Млн руб.* | Прим. | 31 декабря 2022 года | 31 декабря 2021 года |
|---|---|---|---|
| ***Активы*** | | | |
| Основные средства | 13 | 274,522 | 237,444 |
| Авансы, выданные под строительство и приобретение основных средств | | 9,270 | 13,237 |
| Прочие долгосрочные активы | 17 | 8,546 | 2,058 |
| Отложенные налоговые активы | 16 | 7,903 | 9,499 |
| Материалы долгосрочного использования | | 5,125 | 4,698 |
| Активы в форме права пользования | 14 | 4,277 | 6,955 |
| Нематериальные активы | | 2,099 | 1,756 |
| Катализаторы | | 1,965 | 2,049 |
| Инвестиции в ассоциированные предприятия | 15 | 592 | 569 |
| **Внеоборотные активы** | | **314,299** | **278,265** |

Мы видим, что **основные средства** в 2022 году выросли. В примечании №13 можно посмотреть более детально, почему это произошло и как. Какие-то **прочие долгосрочные активы** тоже выросли. **Налоговые активы** чуть уменьшились. Какие-то **активы в форме права пользования** чуть-чуть уменьшились. Но, в общем, это все не важно, потому что в итоге **активы** у нас **выросли**.

Опять же, тот факт, что **растут активы**, не означает, что это автоматически хорошо, потому что активы могут расти за счет того, что **растут долги**. И как бы здесь тогда это не хорошо и не плохо, а просто так, как есть. Но в целом, если активы просто растут, может быть, что компания эффективно использует деньги и покупает больше активов. Может быть, наоборот, компания зачем-то покупает активы, которые можно было не покупать, а давать деньги акционерам. То есть сам факт того, что активы растут в целом – конечно, это положительно, это прикольно, это классно, но это не всегда означает, что это прям хорошо, потому что активы могут расти, как я уже сказал, либо за счет долга, либо за счет того, что компания зачем-то покупает какие-то основные средства и так далее, хотя могла бы деньги отдать обратно акционерам.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 20 | 75,741 | 48,526 |
| Запасы | 19 | 39,349 | 41,177 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 21 | 13,356 | 21,710 |
| НДС и прочие налоги к возмещению | | 12,565 | 15,013 |
| Прочие финансовые активы | 18 | 210 | 216 |
| Налог на прибыль к возмещению | | 93 | 540 |
| **Оборотные активы** | | **141,314** | **127,182** |
| **Итого активов** | | **455,613** | **405,447** |

Идем дальше. **Дебиторка** подросла, хотя мы видели, что **дебиторка** у нас по большому счету уменьшилась, потому что у нас погашение было довольно-таки большое. Но в примечании №20 разберем, почему это так, почему у нас дебиторка в ОДДС была со знаком плюса, то есть денежный поток был со знаком плюса, соответственно, должна была уменьшиться, но в итоге она, наоборот, выросла очень сильно. Будем смотреть, с чем это связано.

**Запасы** у нас чуть-чуть, наоборот, упали, что, кстати, интересно, потому что мы видели, что, наоборот, были инвестиции в запасы. Опять же, посмотрим, что произошло, может быть, их как-то переоценили просто, потому что запасы, они, на самом деле, по МСФО признаются по меньшему значению с двух: первое, либо это себестоимость, соответственно, закупки или производства, и второе, это цена реализации. Возможно, что-то произошло в данном случае, примечании №19 можно будет потом более детально посмотреть.

**Деньги** равны тому, что мы видели в ОДДС, ничего такого здесь интересного нет. **НДС к возмещению**, то есть НДС как актив чуть-чуть уменьшился, но как бы ничего такого здесь я не замечаю отрицательного или положительного в связи с этим.

**Оборотные активы** тоже выросли в основном за счет роста **дебиторки**. Поэтому надо смотреть, что это такое, потому что обычно, когда **дебиторка** растет очень сильно, это не очень хорошо, это может означать, что есть риск того, что будет много каких-то плохих долгов, и компания недополучат деньги.

Соответственно, **итого активы** выросли примерно на 50 миллиардов рублей (было 405, стало 455). Дальше идем к **капиталу**.

## Детальный обзор пассивов в отчетности

| | | | |
|---|---|---|---|
| ***Капитал*** | 22 | | |
| Акционерный капитал | | 372 | 372 |
| Эмиссионный доход | | 7,494 | 7,494 |
| Нераспределенная прибыль | | 190,664 | 148,193 |
| Актуарные убытки | | (968) | (753) |
| Резерв накопленных курсовых разниц | | - | 9,231 |
| **Итого капитала, причитающегося акционерам Компании** | | **197,562** | **164,537** |
| Неконтролирующая доля | | 158 | 106 |
| **Итого капитала** | | **197,720** | **164,643** |

**Акционерный капитал**, это, видимо, имеется в виду уставный капитал, он никак не менялся, то есть компания никакие новые акции не выпускала. **Эмиссионный доход**, то есть добавочный капитал, тоже никак у нас не вырос, компания ничего не выпускала, никакие новые акции.

**Нераспределенная прибыль**, естественно, выросла, потому что компания заработала хорошую прибыль. Давайте посмотрим выше в ОФР, что компания заработала прибыль в размере почти 184,714 миллиардов рублей, из них акционерам приходится 184,662. Но, опять же, у нас консолидированная отчетность, поэтому нераспределенная прибыль будет не на это значение расти, которое приходится акционерам, а на то значение прибыли, которое более высокое. Потому что у нас консолидированная отчетность, и баланс у нас тоже консолидированный, соответственно.

Соответственно, мы видим, что **нераспределенная прибыль** сильно выросла, то есть несмотря на то, что были какие-то сумасшедшие просто дивиденды, а начисленные выплачены, все равно нераспределенная прибыль выросла. Потому что, в любом случае, прибыль у нас была почти 185 миллиардов, а дивидендов было выплачено 140 с чем-то. Значит, как раз на 40 с чем-то миллиардов должна была вырасти нераспределенная прибыль. Она у нас выросла как раз-таки на 43 миллиарда: было 148, а стало 191 практически.

Некие **актуарные убытки**, как я уже говорил, что, скорее всего, это связано с тем, что у компании есть пенсионный фонд, и собственные обязательства там переоценились и так далее. В общем, это очень сложная тема, поэтому сюда идти

не буду. Просто скажем, что это некоторые нарисованные убытки, связанные с тем, что пенсионный фонд чуть-чуть перекосился, активы пенсионного фонда выросли меньше, чем обязательства, и, соответственно, это негативно отразилось на балансе.

**Итого капитала, причитающегося акционерам** – 197,5 миллиардов рублей, а был 164, то есть капитал вырос на 30. За счет чего он вырос? За счет, естественно, нераспределенной прибыли. Почему нераспределенная прибыль выросла? Потому что компания заработала очень много чистой прибыли в периоде, и даже за вычетом большого количества дивидендов все равно получила очень хороший рост капитал. А **неконтролирующие доли** здесь какие-то копейки, в принципе, можно особо на это не обращать даже внимания сейчас.

| | | | |
|---|---|---|---|
| ***Обязательства*** | | | |
| Кредиты и займы | 24 | 109,784 | 157,081 |
| Отложенные налоговые обязательства | 16 | 17,820 | 12,937 |
| Обязательства по аренде | 25 | 1,660 | 3,459 |
| Обязательства по планам с установленными выплатами | 26 | 1,050 | 952 |
| **Долгосрочные обязательства** | | **130,314** | **174,429** |

Переходим к **долгосрочным обязательствам**. **Кредиты и займы** упали. Мы видели, в принципе, что компания что-то выплатила в финансовой деятельности, хотя, конечно, стоит отметить, что выплатила-то она не так уж и много. Значит, вообще, заемные средства должны были вырасти у нее. Возможно, выросли какие-то краткосрочные кредиты, а долгосрочные кредиты как раз она выплатила. Мы сейчас посмотрим. В любом случае, долгосрочные обязательства здесь упали. Какие-то **налоговые обязательства** чуть выросли. В принципе, это не особо интересно, но можно посмотреть примечание №16.

Итого, **долгосрочные обязательства** упали, что, в принципе, хорошо, потому что, в принципе, когда обязательства не очень большие, это классно. Но в целом даже относительно активов в размере 455 миллиардов, сумма обязательств у нас получается 257 миллиардов (130 долгосрочные плюс 127 краткосрочные), то есть примерно половину активов, чуть больше, занимают обязательства. В принципе, для такой крупной компании в производстве или, наверное, ее лучше отнести надо к какой-то ресурсной компании, это нормально. Можно посмотреть сравнить по

рынку, но в целом мне кажется, что это адекватная пропорция два к одному, то есть две единицы актива на одну единицу обязательств.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Кредиты и займы | 24 | 80,974 | 12,710 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 27 | 39,412 | 41,754 |
| НДС и прочие налоги к уплате | | 5,632 | 6,397 |
| Обязательства по аренде | 25 | 1,276 | 2,178 |
| Налог на прибыль к уплате | | 203 | 3,334 |
| Дивиденды к уплате | | 82 | 2 |
| **Краткосрочные обязательства** | | **127,579** | **66,375** |
| **Итого капитала и обязательств** | | **455,613** | **405,447** |

Дальше мы видим, что **краткосрочные обязательства** сильно выросли, 81 миллиард против 12,7, в примечании №24 можно детально посмотреть. **Кредиторка** чуть-чуть упала, но как раз в ОДДС мы видели это отображение. **НДС** почти не поменялся. **Дивиденды к уплате** здесь какие-то копейки, потому что, видимо, это как-то относится, если вы помните, на сайте, как только мы вошли, в самом-самом начале урока, там был какой-то дисклеймер про ГДР, то есть какие-то расписки депозитарные. Возможно, это какие-то **дивиденды**, которые не были выплачены по этим распискам, и поэтому они висят на балансе как обязательства, и там было написано, что компания ищет способы, как этот вопрос решить. Возможно, это к этому привязано, я не знаю.

В целом мы видим, что **краткосрочные обязательства** выросли. Это, на самом деле, не очень хорошо, потому что это ставит некий такой риск ликвидности. Опять же, надо смотреть 24 примечание, чтобы понимать, что конкретно это за краткосрочные кредиты и займы. В целом, оборотные активы – 141 миллиард, краткосрочные обязательства – 127 миллиардов. **Краткосрочные активы** превышают **краткосрочные обязательства**, это хорошо.

Соответственно, **активы** выросли, мы понимаем, что в основном за счет **капитала**, это хорошо. **Долгосрочные обязательства** чуть уменьшились. **Краткосрочные обязательства** увеличились за счет краткосрочных кредитов, займов. В 24-м примечании можно более детально будет потом посмотреть, что из себя это представляет.

**Баланс** – в принципе, это довольно-таки прямолинейный отчет: это **активы**, это **обязательства**, это **капитал**. **Активы** – это текущие активы и долгосрочные активы. **Обязательства** – это текущие обязательства и долгосрочные обязательства. **Капитал** – это нераспределенная прибыль, уставный капитал, эмиссионный доход. В принципе, все довольно понятно. Поэтому будем двигаться с вами дальше, к **Отчету об изменениях в капитале**, где мы будем смотреть более детально блок капитала, связанный со всякими уставными капиталами, нераспределенными прибылями и так далее. То есть, по сути, просто некую такую вагонетку, привязанную к **Балансу**, мы в следующем блоке будем с вами рассматривать.