SF EDUCATION

Введение в финансовый учет и анализ

Обзор финансовой отчетности по МСФО

Примечания - часть 1

Содержание

1. Выбор примечаний для дальнейшего обзора
2. Примечание №5 – сезонность
3. Примечание №6 – выручка
4. Примечание №7 – себестоимость
5. Примечание №8 – SG&A
6. Примечание №9 – налоги
7. Примечание №11 – финансовые доходы и расходы

Выбор примечаний для дальнейшего обзора

Давайте мы перейдем к нашей завершающей части урока и поговорим про отдельные **примечания** к консолидированной финансовой отчетности. Я для себя выделил целый список. некоторые из них довольно-таки интересные. Пришлось даже какую-то информацию посмотреть в интернете, чтобы вникнуть в контекст. И сейчас мы это все поочередно посмотрим. У меня в списке порядка десяти примечаний, которые я хочу посмотреть. Пойдем по порядку.

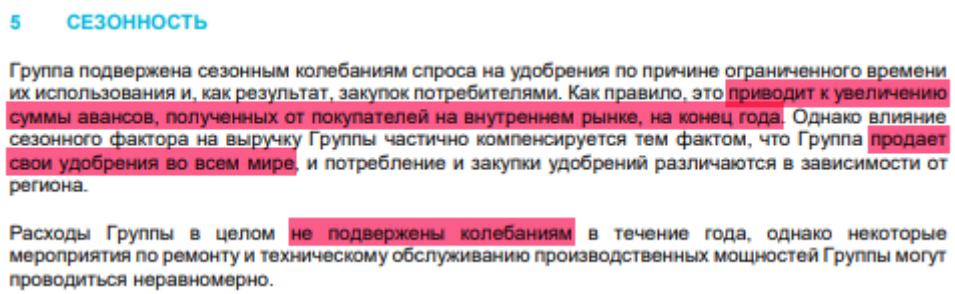
Первое – это **сезонность**, которое в содержании под номером 5. Потом номер 6 – это **выручка**. Потом номер 7 – посмотрим **себестоимость**. Номер 8 – посмотрим **постоянные административные и коммерческие расходы**, **SG&A** по-английски. Посмотрим **налоги, кроме налога на прибыль**, чтобы понять, из чего они складывались. Помните, в P&L мы видели целый блок такой, довольно-таки существенный. И я сказал, что надо разобраться, что это за налоги, потому что это не налог на прибыль, это не НДС, это ничего такое, что обычно у нас встречается.

Посмотрим с вами 20-е примечание – **торговая и прочая дебиторская задолженность**. Посмотрим с вами номер 22 примечание – **капитал**. Посмотрим с

вами **прибыль на акцию**, расчет. 24-е примечание – **кредиты и займы**. 26-е примечание – **обязательства по планам с установленными выплатами**. Это как раз то, что я в самом начале, если помните, пытался найти, но замылился глаз и не увидел. Это то, что я в двух словах рассказывал про пенсионные фонды, так называемый Defined Benefit Pension Plan или DBPP. Эту аббревиатуру я внесу в отдельный файлик с другими всякими полезными ссылками к уроку, можете сами потом с этим познакомиться, почитать более детально.

Торговая и прочая кредиторская задолженность – примечание номер 27. И напоследок самое вкусное – это **утрата контроля над иностранными дочерними компаниями**. Если помните, в ОДДС была такая большая сумма, порядка 32, по-моему, миллиардов рублей, вторая по размеру после инвестиций в основные средства. И как бы я чесал голову и не понимал, как связаны потеря контроля с денежным потоком. То есть я не понимал, в итоге почитал потом и стало очень интересно. Расскажу вам про этот интересный кейс, как это все сработало в реальности. Давайте начнем смотреть по порядку.

Примечание №5 – сезонность



5 СЕЗОННОСТЬ

Группа подвержена сезонным колебаниям спроса на удобрения по причине ограниченного времени их использования и, как результат, закупок потребителями. Как правило, это приводит к увеличению суммы авансов, полученных от покупателей на внутреннем рынке, на конец года. Однако влияние сезонного фактора на выручку Группы частично компенсируется тем фактом, что Группа продает свои удобрения во всем мире, и потребление и закупки удобрений различаются в зависимости от региона.

Расходы Группы в целом не подвержены колебаниям в течение года, однако некоторые мероприятия по ремонту и техническому обслуживанию производственных мощностей Группы могут проводиться неравномерно.

Примечание номер 5 – это **сезонность**. Здесь мы имеем просто пару абзацев текста, ничего такого интересного, если честно. Просто сказано, что с точки зрения выручки есть какая-то **определенная сезонность**. Написано, что, как правило, это **приводит к увеличению суммы авансов**, полученных от покупателей на внутреннем рынке, причем это происходит в конце года. Иными словами, четвертый квартал с точки зрения денежного потока получается самый такой жирный для компании.

Естественно, это не означает, что выручка вырастает, потому что, когда вы получаете аванс от клиентов, вы должны сначала их обслужить, а потом признать выручку. То есть, скорее всего, это потом признается уже в первом квартале следующего года и так далее. Но здесь далее сказано, что **влияние компенсируется** тем фактом, что Группа **продает удобрения во всем мире**. То есть поэтому вот эта вот сезонность частично сглаживается, потому что сезоны по миру разные. В северном полушарии, видимо, в четвертом квартале закупают, в южном полушарии, возможно, закупают в каком-нибудь втором квартале, то есть в зависимости от географии.

При этом сказано, что **расходы** в целом **не подвержены колебаниям** в течение года, поэтому только некоторые мероприятия по ремонту и техническому обслуживанию могут проводиться неравномерно. Иными словами, выручка как бы колеблется из периода в период, из квартала в квартал, а расходы, они говорят, что особо не колеблются, то есть особо не подвержены колебаниям.

Если вам интересно самостоятельно потом посмотреть, можете скачать какую-нибудь квартальную отчетность, посмотреть просто исторически, как из квартала в квартал менялась выручка, были разные финансовые результаты.

Примечание №6 – выручка

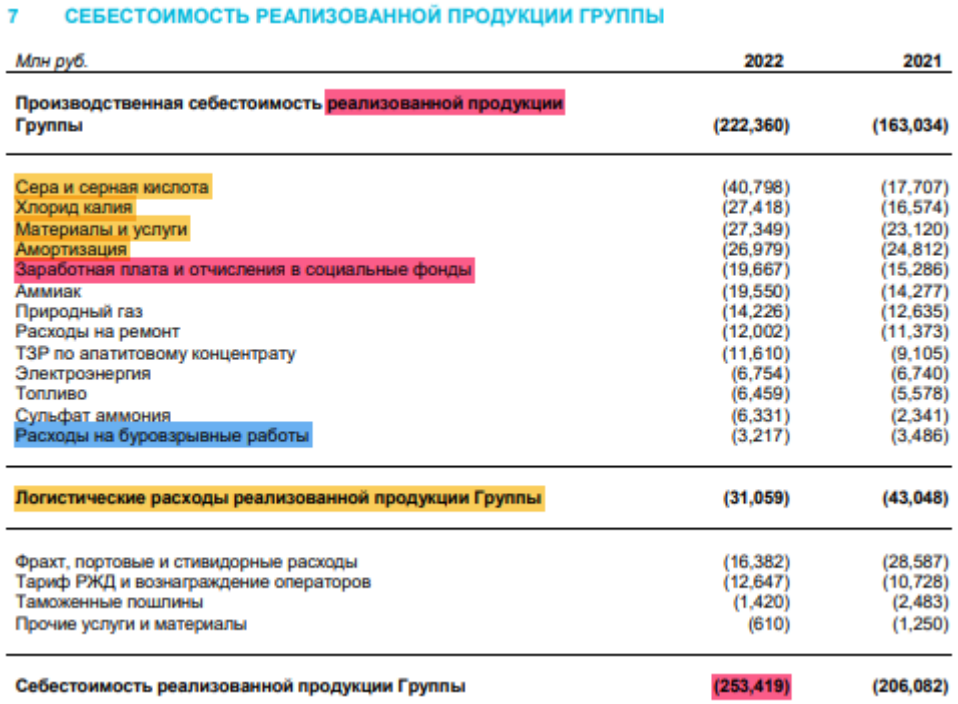
Далее переходим к **выручке**. Это шестое примечание. Из чего складывается выручка? По большей части, примерно процентов на 90 – это группа продукции под названием фосфорсодержащая и азотосодержащая продукция, 551 миллиард рублей в 2022 году, а в 2021 году было практически 405. То есть это рост, грубо говоря, на 40% получается, если 150 поделить на 400 с копейками.

6 ВЫРУЧКА

Млн руб.	2022	2021
Фосфорсодержащая и азотсодержащая продукция	551,037	404,850
Прочая выручка	18,490	15,638
Выручка	**569,527**	**420,488**

Прочая выручка особо не увеличилась, поэтому, в общем-то, и в целом здесь особого прироста это не дало. В итоге видим ту же самую выручку, которую мы с вами видели в отчете о финансовых результатах, никакой разницы здесь быть не должно, так как это просто примечание, которое раскрывает уже имеющийся факт, и, естественно, цифры должны всегда биться.

Примечание №7 – себестоимость



7 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ ГРУППЫ

Млн руб.	2022	2021
Производственная себестоимость реализованной продукции Группы	**(222,360)**	**(163,034)**
Сера и серная кислота	(40,798)	(17,707)
Хлорид калия	(27,418)	(16,574)
Материалы и услуги	(27,349)	(23,120)
Амортизация	(26,979)	(24,812)
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	(19,667)	(15,286)
Аммиак	(19,550)	(14,277)
Природный газ	(14,226)	(12,635)
Расходы на ремонт	(12,002)	(11,373)
ТЗР по апатитовому концентрату	(11,610)	(9,105)
Электроэнергия	(6,754)	(6,740)
Топливо	(6,459)	(5,578)
Сульфат аммония	(6,331)	(2,341)
Расходы на буровзрывные работы	(3,217)	(3,486)
Логистические расходы реализованной продукции Группы	**(31,059)**	**(43,048)**
Фрахт, портовые и стивидорные расходы	(16,382)	(28,587)
Тариф РЖД и вознаграждение операторов	(12,647)	(10,728)
Таможенные пошлины	(1,420)	(2,483)
Прочие услуги и материалы	(610)	(1,250)
Себестоимость реализованной продукции Группы	**(253,419)**	**(206,082)**

Далее переходим к седьмому примечанию, это у нас **себестоимость**. То есть мы говорим с вами про то, что входит в **производственную себестоимость реализованной продукции**. Ключевое слово здесь – «**реализованная продукция**», то есть понятное дело, что если компания закупает какое-то сырье, из этого делает запасы, то эти запасы просто копятся на балансе, мы это в ОДДС видим в операционной деятельности, то есть изменение запасов. И себестоимость признается только тогда, когда, естественно, эти товары непосредственно продаются.

Что значит продажа – это уже отдельный философский вопрос, когда она наступает: когда товар приходит к клиенту или клиент сам приезжает забирает. Это уже нужно более детально копаться, возможно, в отчетности даже ответа на

это нет. Хотя можно почитать примечания самые начальные, они связаны с учетной политикой и, возможно, что там есть более подробная информация по тому, как признается эта выручка и, соответственно, признается себестоимость.

Мы видим здесь основные **топ-3 расхода**: это у нас **сера и серная кислота**, **хлорид калия** и какие-то **материалы и услуги** (вероятно, сырье и оплата рабочих, которые вот эти все смеси превращают уже непосредственно в финальный продукт). Хотя дальше вижу тоже заработную плату. Значит, это какие-то, видимо, материалы плюс доставка, скорее всего, я не знаю, здесь нет комментариев. Значит, да, **заработная плата и отчисления в социальные фонды** – то есть как раз это зарплата рабочим и другому персоналу, который непосредственно из этих всех смесей делает конечный продукт.

Заметьте, что здесь, кстати, есть **амортизация**, она тоже включается в себестоимость. Если вы заметили, что в P&L, в ОФР, говоря по-русски, мы с вами не видели амортизацию выделенную. Естественно, она есть в отчете о движении денежных средств, потому что он построен косвенным методом, добавляется к денежному потоку. Но отдельно этой строчки не было. И когда я говорил вам на уроке с теоретической частью, когда мы с вами смотрели Excel файл, я тоже отдельную галочку на этом ставил.

Остальные моменты здесь тоже можно посмотреть: **аммиак**, **природный газ**, **расходы на ремонт**, **электроэнергия**, **топливо** и в конце даже какие-то есть **расходы на буровзрывные работы**. Я, честно, не знаю, что конкретно имеется в виду, потому что это надо изучать бизнес, как рабочий процесс. Возможно, что-то приходится взрывать, чтобы добывать какой-то определенный элемент для конечной продукции. Может быть, это что-то другое имеется в виду. Но, в общем, здесь тоже какие-то есть расходы, связанные с этим.

Далее для меня на самом деле лично это интересно, потому что я, когда изучал МСФО, я всегда помнил, что **логистика**, то есть когда вы доставляете клиенту готовую продукцию, это не является себестоимостью. Обычно это в **SG&A** попадает, в коммерческие и прочие другие расходы. Здесь я несколько раз это перечитал, и у меня реально складывается впечатление, что здесь имеется в виду,

что как раз-таки доставка до клиента, написано **фрахт**, **портовые и стивидорные расходы**, также **тариф РЖД**, всякие **таможенные пошлины**, то есть вот здесь они решили, что это должно быть частью себестоимости. Видимо, так можно делать.

Опять же, для освежения памяти можно посмотреть соответствующие стандарты МСФО. Но, в принципе, если вы МСФО и РСБУ изучали где-то, интересовались этой темой, вы, естественно, знаете, что в МСФО чуть больше свободы, связанной с тем, как отображать какие-то результаты и прочие моменты, связанные с репортингом. То есть, видимо, это можно делать, и вот ФосАгро, в частности, логистические расходы отобразила в себестоимости. Хотя я, честно скажу, не помню, чтобы я раньше такое видел. То есть если мы говорим про **логистику**, связанную, так сказать, с **inbound**, то есть если нам завозят какое-то сырье и так далее, то, естественно, это будет входить в себестоимость. Но здесь, как мне кажется, речь идет про **доставку**.

Соответственно, **себестоимость реализованной продукции** – то есть мы складываем логистические расходы плюс производственную себестоимость, то есть непосредственно как бы прямые расходы на создание товара. И это все складываем, и мы с вами получаем финальный результат в виде **себестоимости реализованной продукции Группы**. Двигаемся дальше.

Примечание №8 – SG&A

Постоянные административные расходы – здесь ничего такого интересного нет, просто пару моментов хотел осветить. Понятно, что **административные расходы** – это менеджмент, какие-то более офисные сотрудники, потому что рабочие покрываются в себестоимости, где у нас была заработная плата и отчисления в социальные фонды одной строчкой, это вот как раз-таки производственный персонал. Все остальные попадают в административные расходы. Здесь тоже написано **заработная плата и отчисления в социальные фонды**, **профессиональные услуги**, то есть это, видимо, как раз аудит, какие-то другие услуги, которые компания использует в своей работе.

8 ПОСТОЯННЫЕ АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Млн руб.	2022	2021
Постоянные административные расходы:	**(37,328)**	**(21,083)**
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	(29,015)	(13,493)
Профессиональные услуги	(2,386)	(1,971)
Амортизация	(1,387)	(1,384)
Услуги по охране и пожарной безопасности	(1,222)	(1,053)
Прочие	(3,318)	(3,182)
Постоянные коммерческие расходы:	**(5,075)**	**(6,762)**
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	(2,885)	(4,002)
Амортизация	(1,173)	(1,480)
Материалы и услуги	(1,017)	(1,280)
Постоянные административные и коммерческие расходы	**(42,403)**	**(27,845)**

Здесь хотел обратить внимание на **амортизацию** как раз. То есть тоже, как и в себестоимости, амортизация зашита сюда. То есть отдельной строки в P&L нет, она зашита в себестоимость, она зашита в SG&A, причем она зашита как в административные расходы, так и в коммерческие расходы. Тоже можете обратить внимание, что есть оплата труда и фонды, связанные с коммерческими расходами, и есть также некая амортизация.

Что это может быть за **амортизация**? Это могут быть какие-то здания, если они есть в собственности у компании, какой-нибудь транспорт, какие-нибудь компьютеры, столы, мебель разная и так далее. Ремонт, насколько я помню, тоже амортизируется. Соответственно, в каждой такой большой категории, как себестоимость, как SG&A, есть амортизация на каждом практически уровне, то есть это везде присутствует.

В принципе, что я хотел вам показать, значит, мы как раз с вами смотрели тогда в P&L, что 28 миллиардов рублей SG&A было в 2021 году и 42 стало в 2022 году. И здесь мы можем четко посмотреть, с чем это связано. То есть мы видим, что выросли административные расходы очень сильно, я бы сказал, практически утроились с 13,5 до 29. При этом коммерческие расходы почему-то, наоборот, упали примерно на 30%, с 4 миллиардов до 2,9. Не знаю, с чем это связано. Нет никакой дальше информации, просто дана вот эта табличка и все. Возможно, просто реклассифицировали каких-то людей, сказали, что вот теперь это административный персонал, а не какие-то сейлзы и так далее. Может быть, что-то другое сюда входит, может, какие-то другие сотрудники.

Опять же, если сильно интересно, если вы прям сильно изучаете компанию, всегда можно просто погуглить, какие-то новости, может быть, были, что-то произошло, либо даже, в принципе, зайти на сайт компании и в пресс-релизах посмотреть. Особенно если мы говорим про какие-то квартальные или полугодовые события, то вот эту всю информацию можно найти там. Двигаемся к девятому примечанию – налоги.

Примечание №9 – налоги

Интересная тема, я как раз хотел посмотреть, из чего состоят **налоги, кроме налога на прибыль**. Я действительно был прав. Сначала сомневался, что это будет **НДПИ** – **налог на добычу полезных ископаемых**. Но, как говорится, опыт не пропьешь, поэтому я действительно был прав.

9 НАЛОГИ, КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ, НЕТТО

Млн руб.	2022	2021
Налог на добычу полезных ископаемых	(8,707)	(3,605)
Налог на имущество	(1,890)	(1,694)
Земельный налог	(226)	(222)
Плата за загрязнение окружающей среды	(207)	(211)
НДС, включенный в состав расходов	(162)	(113)
Плата за пользование водными объектами	(58)	(53)
Прочие налоги	(77)	(48)
Налоги, кроме налога на прибыль, нетто	**(11,327)**	**(5,946)**

Значит, **НДПИ** был 3,6 ярда в 2021 году, стал почти 9 в 2022 году, то есть как бы в 2,5 раз примерно вырос. Это, в общем-то, понятно потому что цены на удобрения выросли. В принципе, мы также видели, что компания заработала больше выручки, больше валовой прибыли, значит, соответственно, государство тоже претендует на какую-то часть вот этого изменения, этой дельты.

Налог на имущество тоже чуть-чуть вырос, но не особо сильно. Был 1,7 миллиарда, стал 1,9 практически. Все остальное, я бы сказал, конечно, поменялось, но не особо материально. Соответственно, мы с вами видим, что в 2021 году у нас **налоги, кроме налога на прибыль, нетто** были почти 6 миллиардов, стали 11,3 миллиарда в 2022 году.

SF EDUCATION

Примечание №11 – финансовые доходы и расходы

Двигаемся к 11 примечанию, финансовые доходы и расходы, тоже хотел посмотреть. Очень грустно, что нет какого-то текстового сопровождения, мы просто видим какие-то таблички. Конечно, в этом тоже можем разобраться, но желательно всегда понимать, с чем это все связано.

11 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Млн руб.	2022	2021
Процентный доход	3,818	643
Амортизация дисконта по финансовым активам	519	64
Прочие финансовые доходы	102	71
Финансовые доходы	**4,439**	**778**
Резерв под обесценение займов выданных (прим. 18)	(4,124)	-
Дисконт в связи с продлением срока платежа (прим. 17, 29)	(2,777)	-
Процентный расход по кредитам и займам (прим. 24)	(4,223)	(3,910)
Процентный расход по обязательствам аренды (прим. 25)	(244)	(395)
Банковская комиссия	(258)	(221)
Процентный расход по обязательствам по планам с установленными выплатами	(56)	(48)
Убыток от переоценки финансовых инструментов	(55)	-
Расходы на секьюритизацию	(47)	(146)
Увеличение резерва по сомнительным долгам по финансовым активам	(14)	(81)
Прочие финансовые расходы	(169)	(243)
Финансовые расходы	**(11,967)**	**(5,044)**

Допустим, если мы говорим про **финансовые доходы**, мы видим, что они выросли довольно сильно, то есть было примерно 800 миллионов в 2021 году и стало практически 4,5 миллиарда в 2022 году. И львиная доля, естественно, этого прироста связана с тем, что вырос какой-то **процентный доход**. Для меня это немножко странно по той простой причине, что, как вы помните денег, наоборот, на балансе стало меньше. То есть не очень понятно, с чем это как бы связано.

Если мы пролистаем наверх на **Баланс**, то не очень понятно, где были заработаны эти **проценты** большие. Может быть, они были заработаны в первом или во втором квартале, когда были довольно-таки высокие ставки, если вы помните, там рост был где-то в два раза. Но, как я помню, Центробанк все равно относительно быстро ставки вернул в обычные, так сказать, диапазоны. И в общем, не очень понятно, что произошло.

Может быть, надо смотреть поквартально либо какие-то полугодовые отчеты, чтобы лучше понимать. Возможно, компания действительно долго держала деньги на балансе и основную часть выплат каких-то по капитальным затратам и прочим произвела в конце в конце года. То есть мы из годового отчета это не сможем понять, потому что годовой отчет – это некий монолитный такой элемент, что вот мы смотрим все 12 месяцев сразу в одной цифре. То есть каких-то больших инвестиций активов я, например, не вижу. Мы смотрим долгосрочные активы, но, опять же, долгосрочные активы вряд ли вам будут приносить какой-то **процентный доход**. Скорее всего, это что-то другое.

Остальные какие-то моменты здесь не особо поменялись. Нет какого-то большого роста каких-то депозитов, еще чего-то, но вот почему-то компания заработала, условно говоря, в 5 раз больше процентов, чем до этого. Мне, например, это не очень понятно. Поэтому здесь, как я говорил в начале, грустно, что нет какого-то текстового сопровождения. То есть было 643 миллиона процент заработан в 2021 году, при том, что у компании было больше денег на счетах. А в 2022 году у нее на конец периода денег в 2 раза меньше, но при этом процентный доход получился такой, получается, даже не в 5 раз больше, а где-то в 6 раз больше.

Далее есть такая интересная штука, которая называется **амортизация дисконта по финансовым активам**. Это тоже такая довольно продвинутая тематика в учете. Я думаю, что у нас в модуле МСФО она тоже имеется. Если вкратце, то, когда компания, например, покупает какой-то финансовый актив по скидке, то есть, условно говоря, у нее есть какая-то **справедливая стоимость**, покупаете его дешевле, то у вас формируется некий **дисконт**, который вы со временем как бы амортизируете. И вот эта амортизация, то есть это как бы ликвидация постепенная данного дисконта, она проходит как **финансовый доход**.

Условно говоря, вы покупаете по такой-то цене **актив**, он должен стоить вот столько-то, и пока идет время, в течение времени вы просто эту разницу потихонечку как бы откусываете и признаете частями ее как **прочий финансовый доход**. И таким образом со временем у вас на балансе этот актив приблизится к той стоимости, по которой он должен быть. Опять же, здесь нет никакой текстовки, чтобы нам рассказать, вообще, что это за такой актив, когда он был куплен,

почему был какой-то **дисконт** и в течение какого времени этот дисконт будет исчезать.

Непонятно, возможно, он просто сразу же в течение года был реализован, то есть 519 миллионов, они как раз-таки полностью амортизировались и, соответственно, мы признали эту амортизацию. В данном случае **амортизация** выгодна для нас, наоборот. То есть если мы говорим про **основные средства**, это плохо, потому что у нас основные средства уменьшаются с помощью **амортизации**. В данном случае это **амортизация дисконта**, то есть наоборот, для нас хорошо, мы признаем это как **доход**, а не как расход.

Что касается **финансовых расходов**, здесь тоже есть, что рассказать. У нас есть какой-то резерв под обесценение займов выданных, примечание №18, может быть, по пути в него заглянем, потому что у нас следующее как раз примечание 19, может быть по пути как раз 18 посмотрим. Здесь, видимо, были выданы какие-то займы, компания поняла, что, скорее всего, она не получит сумму в размере 4 миллиардов, и сразу признала это как некий расход, который может как реализоваться, может не реализоваться. То есть это такие, грубо говоря, условные расходы, потому что такого термина нет, есть термин **условное обязательство**, но он не про это. Дальше, может быть, если будет время, в конце полистаем, посмотрим, есть целое примечание согласно условным обязательствам.

Значит, скорее всего просто это как в банке они формируют резервы под всякие убытки, типа выдали кредитов на 100 ярдов рублей, условно говоря, понимая, что из них 4 ярда они себе не смогут вернуть. То есть они сразу рисуют этот резерв, этот резерв у них как некая, грубо говоря, себестоимость, то есть признается. Опять же в реальности действительно ли они 4 ярда вернут денег или не вернут денег, мы не знаем. Это некая предпосылка, некое, так сказать, предположение, что может произойти, может не произойти.

Но, соответственно, это всегда делается компаниями как **по займам**, так и по **дебиторке** для того, чтобы потом не было каких-то сюрпризов, что вот у нас на балансе дебиторка 100 рублей, но на самом деле потом бац и прикол, менеджмент репортует, что, вы знаете, у нас не 100 рублей, а на самом деле 50. И

все такие типа: что такое, как это произошло, как вы это допустили, что за бред, вообще. То есть, соответственно, всегда заранее, когда сразу формируется какой-то **пакет дебиторки** или **пакет займов**, если компания выдает, то, соответственно, сразу же формируется какое-то предположение, что на самом деле какую-то часть мы не получим. И сразу это списывается в **некие расходы**.