SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЛЯ IPO: INCOME STATEMENT & CASH FLOW

Спикер: Александр Холодов

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Финансовый анализ — упрощенно говоря, это изучение финансовой деятельности компании с целью понять как у нее дела: понять, дорого или дешево она стоит, понять какие у нее перспективы на будущее, понять ее эффективность и другие аспекты

Финансовая отчетность — это отображение в письменном виде финансовой жизни компании!

ОПРЕДЕЛЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Примеры стандартов: US GAAP, IFRS (мсфо), РСБУ (неконсолидированная), CAS

Финансовая отчетность берется из бухгалтерской отчетности. Последняя составляется по дебет-кредит счетам

Метод двусторонней записи изобрели в Италии еще в 14 веке!

ПРИМЕР БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Компания по производству пельменей закупила муку для изготовления своей продукции. Мука в случае покупающей компании в отчете отражается как сырье или незавершенное производство

В случае продающей компании мука — это товар на продажу и отражается в отчетности как запасы

ПРИМЕР БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА (ПРОД.)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Для покупки муки с банковского счета компании покупателя должны списаться средства, а после оплаты муки — на отдельный бухгалтерский счет компании запишется мука как сырье

Фиксация этой купли-продажи и есть дебет-кредит счета

Дебет-кредит фактически отображают в финансовой отчетности денежные транзакции

ПРИМЕР БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА (ПРОД.)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Транзакция — это любое действие в жизни компании, которое влияет на ее финансовое состояние

Чтобы ничего не терялось, и все было зафиксировано — это оцифровывается через бухгалтерский учет, а потом на его основе составляется финансовая отчетность

МЕТОДЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Кассовый метод — это фактическая фиксация денежных средств. Клиент купил пирожок в киоске — в кассе прибавились деньги

Метод начисления — по нему работают 99% компаний в мире. Фактическое движение денег может отличаться с тем, что отображается в отчетах. Фокус на экономических изменения, а не только денежных

Например, амортизация основных средств не влияет на денежный поток, но старение активов фиксировать необходимы, иначе в будущем компанию ждет неприятный сюрприз

ПРИМЕР МЕТОДА НАЧИСЛЕНИЯ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Например, у вас клининговая компания. Вы приехали и помыли торговый центр.

Фактически оказанная услуга еще не оплачена — тогда это дебиторская задолженность по методу начисления.

С точки зрения кассового метода ничего не произошло, а с точки зрения метода начисления в балансе появилась дебиторская задолженность, которая в будущем вероятно превратится в деньги

ПРИНЦИПЫ ПОСТРОЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Принцип начисления. Запись по сущности, а не по физическому движению денег. Оказанная услуга – это уже некий актив, хоть и оплата может быть позже

Принцип соответствия. Выручка должна соответствовать расходам. Если что-то мы заработали в периоде, то нужно указать, за счет чего это произошло. Так отчетность можно анализировать

ПРИНЦИПЫ ПОСТРОЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОД.)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Принцип периодизации. Отчеты составляются по определенному временному промежутку — квартальная и годовая отчетность

Начало и конец квартала и года отчетов с одной и той же даты, чтобы можно было анализировать одинаковые периоды!

Принцип признания дохода. Признание выручки в соответствии с прописанными правилами/уставом компании

Например, пока акт клиент не подпишет, мы не признаем выручку!

НЮАНСЫ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Стандарты US GAAP, РСБУ, и др. — диктуют, как следует строить финансовую отчетность исходя из особенностей местного законодательства

МСФО (Международные стандарты финансовой отчетности) — это как бы надстройка над всеми стандартами, единый для всех объединяющий свод правил

МСФО – это не про **учет**, это про **отчетность**!

Никто не ведет бухгалтерский учет по МСФО (ведут по местным стандартам), с помощью МСФО строят отчетность, которая будет понятна людям из разных стран

ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ ОТЧЕТНОСТИ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

- Отчет финансовых результатах (ОФР, ОПИУ, Consolidated Statement of Operations, Income Statement и другие синонимы)
- Отчет о движении денежных средств (ДДС, ОДДС, Cash Flow)
- Бухгалтерский баланс (Balance Sheet)
- Отчет об изменении капитала (Statement of Changes in Equity)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Отчет о финансовых результатах (ОФР) — это общая оценка результативности бизнеса в периоде

В нем мы видим, как выручка превращается в чистую прибыль. ОФР отражает работу компании за период: месяц, квартал и год

ОФР «закрывается» в баланс после каждого периода через нераспределенную прибыль. В следующем периоде ОФР строится с «чистого листа»

СТРУКТУРА ОФР (УПРОЩЕННАЯ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

- Выручка, продажи (минус: себестоимость)
- Валовая прибыль (минус: коммерческие и управленческие расходы)
- Операционная прибыль (минус: проценты к получению или уплате, прочие доходы/расходы, налоги)
- Чистая прибыль / чистый убыток

ДЕМОНСТРАЦИЯ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

- Смотрим и анализируем ОФР

CASH FLOW STATEMENT

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Названия: Отчет о движении денежных средств, ОДДС, Cash Flows Statement, Cash Flow

«Кэшфлоу» считается наиболее значимым отчетом для анализа, так как показывает живое передвижение денежных средств, а не начисление экономических благ

CASH FLOW STATEMENT (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Вы можете видеть высокую начисленную чистую прибыль в ОФР и, судя по нему, захотеть купить акции этой компанию, но совсем другую картину по этой же компании можно видеть в кэшфлоу

Отчет кэшфлоу — это в том числе превращение показателя чистой прибыли из отчета ОФР в ее банковский счет!

РАЗДЕЛЫ ОДДС

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Корректировки (adjustments). Этот раздел нужен чтобы "подружить" метод начисления с кассовым (речь идет об ОДДС, построенном косвенным методом, который чаще всего встречается у публичных компаний)

В нем вы увидите корректировки на статьи "неденежных" расходов и прибылей компании

Операционная деятельность — денежные потоки, возникающие от основной и приносящей доход деятельности компании

РАЗДЕЛЫ ОДДС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Инвестиционная деятельность — в основном здесь следует обращать внимание на расходы на активы (их приобретение, ремонт), предназначенные для генерирования будущего дохода

Финансовая деятельность — денежные потоки, связанные с формированием капитала компании (в широком смысле слова)

АМОРТИЗАЦИЯ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Depreciation and Amortization – это виртуальная бухгалтерская концепция, то есть расход (expense) в конце года есть, а Cash Outflow, то есть расхода денежных средств – нет

Depreciation – это частичное выбытие стоимости для материальных активов, а **Amortization** – для нематериальных

АМОРТИЗАЦИЯ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Эта статья вшита в себестоимость и операционные расходы отчета ОФР

Также корректируется в ОДДС (построенном косвенным методом), чтобы показать нам ее размер и сумму, которая фактически не уходила с банковского счета

Пример амортизации с Аэрофлотом

ДЕМОНСТРАЦИЯ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Смотрим и анализируем отчет ДДС по шаблону

Контакты

Сайт:

sf.education

По всем вопросам:

info@sflearning.org

https://t.me/sf_education

https://vk.com/sfeducation

sf_education

https://www.facebook.com/sfeducationru

https://seekingalpha.com/author/societe-financiers

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew