

А. Герасименко

2010 г

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ? ЭТО ПРОСТО!

ЦЕЛИ МАСТЕР-КЛАССА

- ✘ Понять, зачем нужна финансовая отчетность
- ✘ Понять всем сердцем основные принципы составления финансовой отчетности
- ✘ Потренироваться в превращении действий бизнеса в финансовые операции
- ✘ Изучить основные компоненты финансовой отчетности и понять, откуда они берутся

АЛЕКСЕЙ ГЕРАСИМЕНКО - КТО Я ТАКОЙ

Образование

- ✘ Государственный университет управления
- ✘ MIT Sloan School of Management

Опыт

- ✘ PricewaterhouseCoopers (управление рисками)
 - ✘ Объединенные машиностроительные заводы (реинжиниринг бизнес-процессов)
 - ✘ Азовсталь (инвестиции, оптимизация производства)
 - ✘ Мечел (стратегия, инвестиции, M&A)
 - ✘ Группа ГАЗ (организационное развитие)
 - ✘ Полайр (производство)
-
- ✘ E-mail: alexey@gerasim.biz
 - ✘ Web: www.gerasim.biz



ЧТО ВЫ СМОЖЕТЕ СДЕЛАТЬ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ КУРСА ИЛИ ПРОЧТЕНИЯ КНИГИ

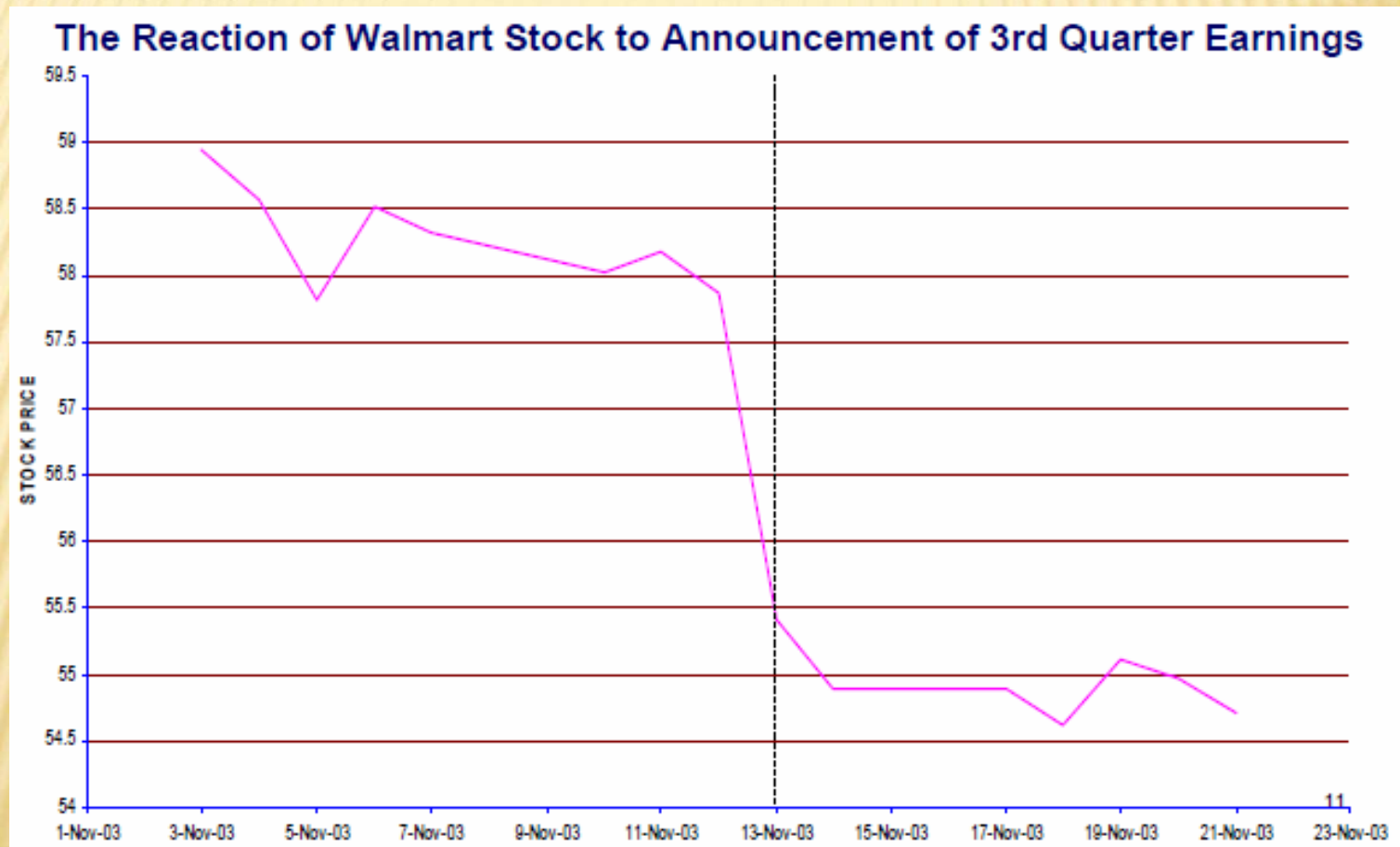
- ✘ Перестать бояться слов «финансовая отчетность» и непонятных терминов вроде EBITDA
- ✘ Суметь прочитать комплект отчетности и понять, что там написано
- ✘ Суметь прочитать «Ведомости» и понять, что там написано
- ✘ Суметь провести анализ финансовой отчетности и понять, каковы были результаты деятельности компании, и откуда они взялись
- ✘ Понять ход мысли менеджеров и влияние финансовой отчетности на их решения

ЗАЧЕМ ВСЕ ЭТО НУЖНО?

Нужна всем:

- ✘ Государству (сколько налогов? Каков ВВП?)
- ✘ Инвесторам (куда вложить деньги?)
- ✘ Менеджерам (как сработали?)
- ✘ Акционерам (сколько заработали?)
- ✘ Банкам (можно ли дать кредит)
- ✘ Кому-то еще?

ПРИМЕР



ПЕЧАЛЬНАЯ ИСТОРИЯ WORLDCOM - 2002

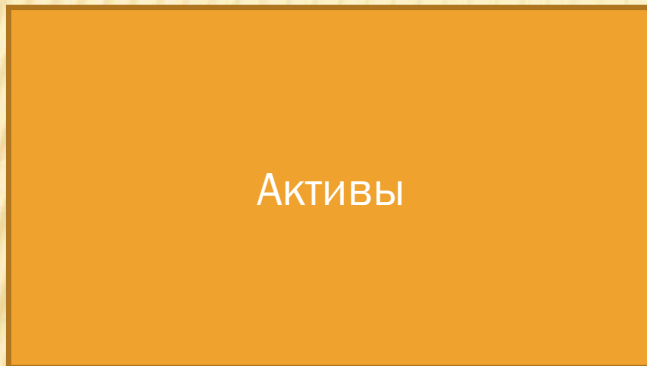
- ✘ Один из флагманов телекоммуникационной индустрии США:
 - + Выручка \$30 млрд
 - + Активы \$100 млрд
 - + 17 000 сотрудников

- ✘ Махинации с финансовой отчетностью – прибыль в 1999-2002 гг завышена на \$9 млрд (намеренное несоблюдение принципов формирования финансовой отчетности)

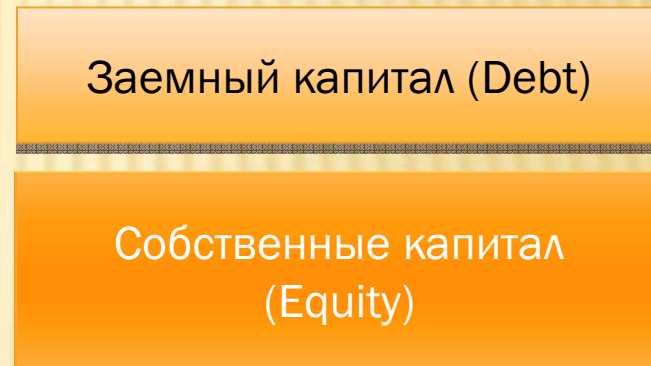
- ✘ Финал:
 - + Банкротство через неделю после объявления о махинациях
 - + CEO получил 25 лет тюрьмы
 - + CFO (финансовый директор) – 5 лет
 - + Компания переименована в MCI

УРАВНЕНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Активы (то, что может принести компании пользу в будущем)



Пассивы (за счет чего были куплены активы)



$$\text{АКТИВЫ} = \text{ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ} + \text{СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ}$$
$$\text{ASSETS} = \text{DEBT} + \text{EQUITY}$$

ПРИМЕРЫ АКТИВОВ

- ✘ **Деньги (Cash)** (наличные деньги в кассе компании и деньги на счетах в банках)
- ✘ **Дебиторская задолженность (Accounts Receivable или A/R)** (то, что нам должны наши покупатели, когда мы предоставляем им отсрочку в оплате наших товаров)
- ✘ **Запасы готовой продукции и материалов, которыми мы владеем (Inventory)**
- ✘ **Основные средства (Fixed Assets)** (здания, оборудование, транспорт и т.д. - обычно под основными средствами понимают все то, что служит больше года)
- ✘ **Нематериальные активы (Intangible Assets)** (например, патенты, программы, которые мы купили и т.д. – в общем, все те активы, которые не имеют материальной формы)

ПРИМЕРЫ ПАССИВОВ

- ✘ Акционерный капитал, то есть те деньги, которые мы получили от выпуска акций (Shareholders' Equity или просто Equity)
- ✘ Чистая прибыль компании (Net Profit или Net Income)
- ✘ Кредиторская задолженность (Accounts Payable или A/P) (отсрочки платежа за товары или услуги, которые нам дают поставщики)
- ✘ Кредиты, которые предоставлены нам банками, держателями наших облигаций и т.д. (Debt)

СТАНДАРТЫ

- ✘ Есть масса разных стандартов ведения финансовой отчетности. Основные:
 - + РСБУ (Российские стандарты бухгалтерского учета)
 - + МСФО (Международные стандарты финансовой отчетности, они же IFRS – International Financial Reporting Standards)
 - + US GAAP (Generally Accepted Accounting Principles)
 - + UK GAAP

ВСЕГО ЛИШЬ ЗДРАВЫЙ СМЫСЛ

- ✘ Объективность (objectivity)
- ✘ Учет по начислению (accrual principle)
- ✘ Соответствие (matching principle)
- ✘ Консерватизм (conservatism)
- ✘ Разумность (reasonableness)
- ✘ Соблюдение равенства бухгалтерского баланса

ОБЪЕКТИВНОСТЬ

- ✘ Финансовая отчетность должна показывать правду:
 - + О результатах работы компании (сколько получила прибыли или убытков)
 - + О финансовом состоянии компании (Сколько у нее активов и долгов)

УЧЕТ ПО НАЧИСЛЕНИЮ

- ✘ В декабре 2008 г. вы продали машину за 1 млн руб. (себестоимость 500 тыс. руб)
- ✘ Оплата пришла в середине января 2009 г
- ✘ Когда вы получили прибыль? Почему?

Операция учитывается в тот момент, когда она произошла, а не в тот момент, когда пришли или были заплачены деньги

СООТВЕТСТВИЕ

- ✘ В январе вы заплатили авансом аренду офиса за год вперед (600 тыс. рублей)
- ✘ Какую сумму расходов вы вычтете из прибыли января? Почему?

Из доходов надо вычитать все расходы, которые мы понесли, чтобы получить эти доходы

КОНСЕРВАТИЗМ

- ✘ Вы – розничный магазин
- ✘ Клиенты могут вернуть вам товар по любой причине в течение месяца
- ✘ В разные месяцы % возврат различается:
 - + Min 5%
 - + Max 15%
 - + В среднем 7%
- ✘ Какую цифру % возвратов вы выберете для использования в финансовой отчетности? Почему?

Используемые в финансовой отчетности цифры не должны приводить к завышению прибыли

РАЗУМНОСТЬ

- ✘ Канцелярские принадлежности: когда списывать ручки?
- ✘ Аренда офиса: как часто списывать расходы?

Затраты на ведение финансовой отчетности должны быть разумны (100% точность не нужна)

ПРИМЕР: КОМПАНИЯ АБВ

- ✘ *Владельцы вложили в компанию 240,000 руб. наличными.*
- ✘ *В начале года владельцы арендовали склад на два года, заплатив деньги вперед за весь срок, всего 120,000 руб.*
- ✘ *Купили товаров на сумму 100,000 руб. Продавец дал товары в кредит.*
- ✘ *Продали половину товаров за 240,000 руб, получив 200,000 руб наличными выдав товаров в кредит на 40,000 руб.*
- ✘ *Выплатили заработную плату персоналу в размере 60,000 руб, еще 40,000 руб должны выплатить, но не заплатили.*

ГОД 1 – ВСЕ ОПЕРАЦИИ

	Cash +	A/R +	Inventory +	Предоплаченная аренда	=	Кредиты (Loans) +	Задолженность перед персоналом +	Equity +	Profit
Год 1									
1	+ 24 000				=			+ 24 000	
2a	- 12 000			+ 12 000	=				
2b				- 6 000					- 6 000
3			+ 10 000		=	+ 10 000			
4a	+ 20 000	+ 4 000			=				+ 24 000
4b			- 5 000						- 5 000
5	- 6 000				=		+ 4 000		- 10 000
Итого	26 000	4 000	5 000	6 000	=	10 000	4 000	24 000	3 000

ГОД 1 – БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (BALANCE SHEET)

АКТИВЫ

Денежные средства	260 000
Дебиторская задолженность	40 000
Запасы Товарно-материальных ценностей	50 000
Предоплаченная аренда	60 000
<i>Всего активы</i>	<i>410 000</i>

ПАССИВЫ

Кредиторская задолженность	100 000
Задолженность перед персоналом	40 000
Собственный капитал	240 000
Нераспределенная прибыль	30 000
<i>Всего пассивы</i>	<i>410 000</i>

ГОД 1 – P&L (ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ)

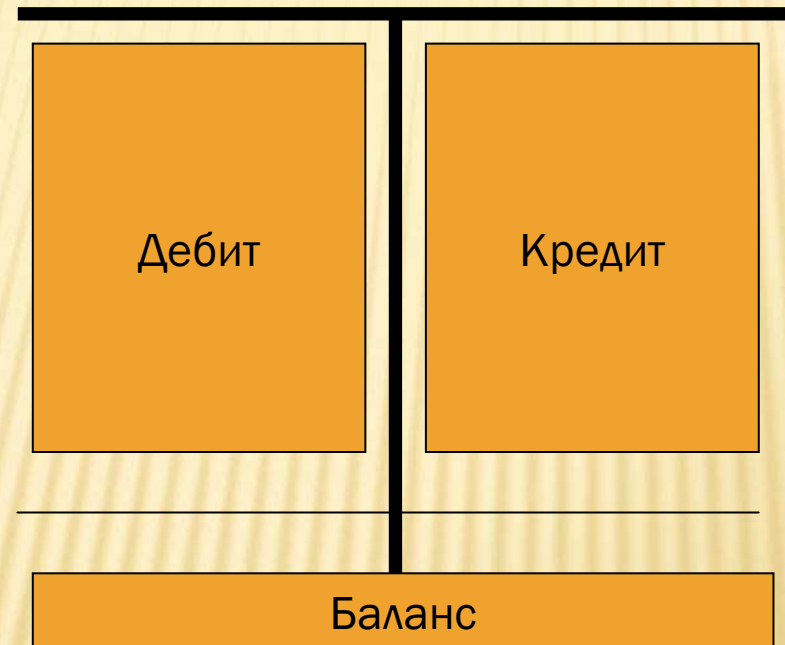
Выручка (Sales)	240 000
Производственная себестоимость (Cost of Goods Sold или COGS)	(110 000)
Валовая прибыль (Gross Profit)	130 000
Прочие операционные расходы (Selling, General and Administrative Expenses или SG&A)	(100 000)
Прибыль до налогообложения (Profit before Tax или PBT)	30 000
Налоги (Taxes)	0
Чистая прибыль (Net Income или NI)	30 000

ГОД 1 – ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (CASH FLOW STATEMENT)

Баланс денежных средств на начало периода	0
Денежные поток от операционной деятельности	
Денежные средства, полученные от клиентов	200 000
Денежные средства, заплаченные поставщикам	-120 000
Денежные средства, заплаченные работникам	-60 000
<i>Итого денежный поток от операционной деятельности</i>	<i>20 000</i>
Денежный поток от инвестиционной деятельности	
Покупки основных средств	0
<i>Итого денежный поток от инвестиционной деятельности</i>	
Денежный поток от финансовой деятельности	
Средства от выпуска акций	240 000
<i>Итого денежный поток от финансовой деятельности</i>	
Баланс денежных средств на конец периода	260 000

ДЕБИТ, КРЕДИТ И Т-СЧЕТА

Счет «Основные средства»



ПРИМЕР БУХГАЛТЕРСКОЙ ОПЕРАЦИИ



Дт «Предоплаченная аренда» 120 000
Кт «Денежные средства» 120 000

Дт «Прибыль» 60 000
Кт «Предоплаченная аренда» 60 000

Вопросы?