

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
Учреждение образования  
«Витебский государственный технологический университет»

## **АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ**

Рабочая тетрадь для практических занятий для студентов  
специальности 1-25 01 08-03 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(в коммерческих и некоммерческих организациях)»

Витебск  
2017

УДК 657.6

Составители:

О. В. Ермаченко, М. В. Линник

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом УО «ВГТУ», протокол № 5 от 23.06.2017 г.

**Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности** : рабочая тетрадь для практических занятий / сост. О. В. Ермаченко, М. В. Линник – Витебск : УО «ВГТУ», 2017. – 89 с.

Рабочая тетрадь для практических занятий содержит примеры, упражнения, задачи, предназначенные для углубленного изучения методики анализа финансовой отчетности организации.

**УДК 657.6**

© УО «ВГТУ», 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Введение</b>	4
<b>Практическое занятие 1.</b> Основы анализа бухгалтерской отчетности. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения управления	5
<b>Практическое занятие 2, 3.</b> Аналитические возможности бухгалтерского баланса	13
<b>Практическое занятие 4.</b> Аналитические возможности отчета о прибылях и убытках	36
<b>Практическое занятие 5.</b> Аналитические возможности отчета о движении денежных средств	50
<b>Практическое занятие 6.</b> Аналитические возможности отчета об изменении собственного капитала	56
<b>Практическое занятие 7.</b> Экономическая диагностика вероятности банкротства	61
<b>Практическое занятие 8.</b> Комплексный и прогнозный анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности	65
<b>Приложение А.</b> Бухгалтерский баланс	71
<b>Приложение Б.</b> Отчет о прибылях и убытках	74
<b>Приложение В.</b> Отчет об изменении собственного капитала	76
<b>Приложение Г.</b> Отчет о движении денежных средств	81
<b>Приложение Д.</b> Границы классов для спектр-балльной оценки финансового состояния (методика А. Н. Салова, В. Г. Маслова)	83
<b>Приложение Е.</b> Границы классов для интегральной оценки финансового состояния (методика Л. В. Донцова и Н. А. Никифорова)	84
<b>Приложение Ж.</b> Границы классов для интегральной оценки финансового состояния (методика Г. В. Савицкой)	85
<b>Приложение И.</b> Модели оценки вероятности банкротства	86

## ВВЕДЕНИЕ

Анализ (бухгалтерской) финансовой отчетности заключается в применении аналитических инструментов и методов к показателям отчетности с целью выявления существенных связей и характеристик, необходимых для принятия какого-либо решения. Ключевой целью анализа финансовой отчетности и финансового анализа является получение определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния коммерческой организации.

Рабочая тетрадь является дидактическим средством, способствующим формированию необходимых академических и профессиональных компетенций и создающим возможность оптимизировать учебный процесс.

Информационным обеспечением выполнения предложенных заданий является смоделированная бухгалтерская отчетность вымышленной коммерческой организации ООО «Yarka», основной вид деятельности которой классифицируется как 14130 «Производство прочей верхней одежды». Все совпадения с действительностью считать случайными.

Практические занятия 1, 2, 3, 4, 7 разработаны асс. О. В. Ермаченко, практические занятия 5, 6, 8 – ст. преп. М. В. Линник.

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1

### Основы анализа бухгалтерской отчетности. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения управления

**Цели занятия** – закрепить знания основ анализа бухгалтерской (финансовой отчетности); получить навыки проведения предварительной оценки качества индивидуальной бухгалтерской отчетности.

**Задание 1.** Представьте схематично соотношение понятий: анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности, финансовый анализ, анализ финансового состояния и приведите их определения (рис. 1).

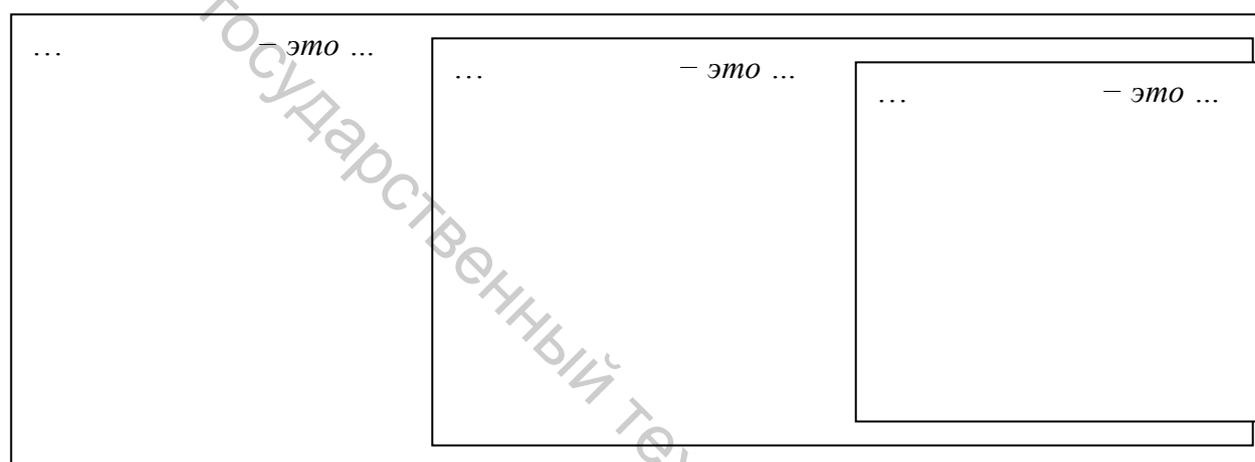


Рисунок 1 – Соотношение понятий: анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности, финансовый анализ, анализ финансового состояния

**Задание 2.** Перечислите ученых, внесших вклад в развитие финансового анализа в разрезе исторических этапов.

VII – VIII вв.: ...

IX в.: ...

XX в.: ...

**Задание 3.** Определите соотношение объекта и предмета финансового анализа как науки и приведите их определения (рис. 2).

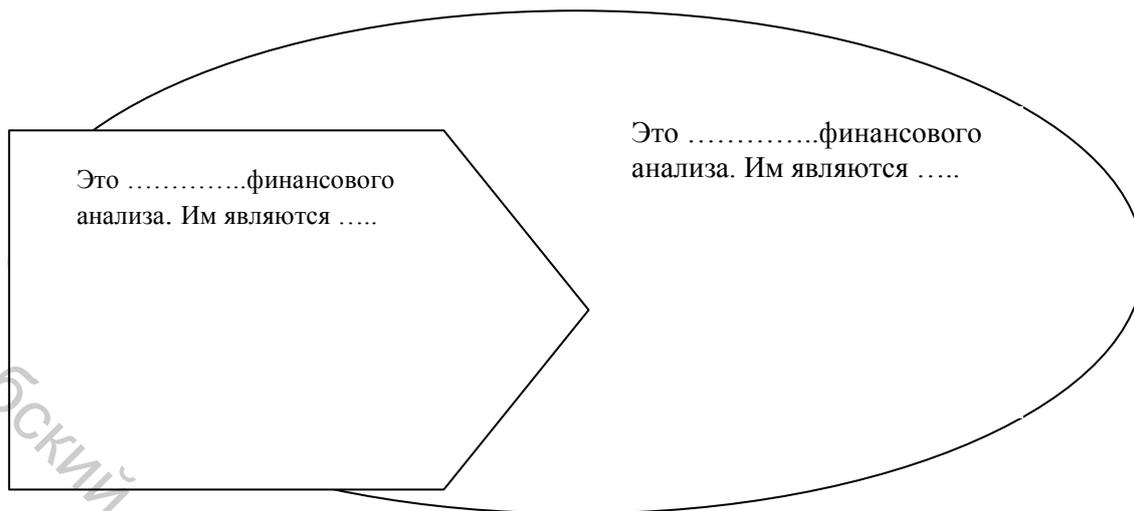


Рисунок 2 – Объект и предмет финансового анализа

**Задание 4.** Сформулируйте содержание цели и основных задач анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Цель анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности состоит в .....

К основным задачам анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности относятся:

**Задание 5.** Проклассифицируйте методы и приемы, применяемые в анализе бухгалтерской отчетности по предложенным признакам (табл. 1).

Таблица 1 – Классификация методов и приемов анализа бухгалтерской отчетности

Классификационный признак	Выделяемые группы, виды	
1	2	
Применяемый инструментарий	Экономические: – метод относительных величин; – ..... – –	

Окончание таблицы 1

1	2		
Степень формализации			
По используемым моделям (по типу подхода к анализу)	Deskriptivnye: – вертикальный анализ; – ... – ...		

**Задание 6.** Перечислите достоинства и недостатки коэффициентного метода как главного инструмента анализа бухгалтерской отчетности.

<p><i>Достоинства:</i></p>   <p><i>Недостатки:</i></p>
---

**Задание 7.** Раскройте содержание информационных запросов основных групп пользователей бухгалтерской отчетности (табл. 2).

Таблица 2 – Информационные запросы основных пользователей бухгалтерской отчетности

Группы пользователей	Информационные запросы

**Задание 8.** Изложите последовательность действий финансового аналитика при предварительной оценке надежности бухгалтерской отчетности.

*Предварительная оценка надежности бухгалтерской отчетности, как правило, производится в следующей последовательности:*

*Оценка качества бухгалтерской отчетности*

**Задание 11.** Оцените качество данных отчетности ООО «Yarka» на предмет манипулирования отчетностью при помощи параметрических методов, применив:

- модель начисления рабочего капитала (табл. 3);
- модель Бениша (Messod D. Beneish) (табл. 4).

Таблица 3 – Оценка качества бухгалтерской отчетности ООО «Yarka» (модель начисления рабочего капитала ( $WC_{ACC}$ ))

Индекс	Формула. Расчет	Оценка результата
$WC_{ACC}$		

Таблица 4 – Оценка качества бухгалтерской отчетности ООО «Yarka» (модель Бениша)

Индекс	Формула. Расчет	Оценка результата
1	2	3
$DSRI$ (темп роста длительности оборота дебиторской задолженности (Days Sales in Receivables Index))		

Окончание таблицы 4

1	2	3
<i>GMI</i> (темп снижения роста валовой прибыли (Gross Margin Index))		
<i>AQI</i> (темп роста качества активов (Asset Quality Index))		
<i>SGI</i> (темп роста выручки (Sales Growth Index))		
<i>DEPI</i> (темп снижения амортизации (Depreciation Index))		
<i>SGAI</i> (темп роста коммерческих общих и административных расходов (Sales General and Administrative Expenses Index))		
<i>TATA</i> (начисления к активам (Total Accruals to Total Assets))		
<i>LVGI</i> (темп роста финансового рычага, рассчитываемый по формуле (Leverage Index))		
Сводный индекс <i>M-score</i>	$Mscore = - 4,84 + 0,920 \times DSRI + 0,528 \times GMI + 0,404 \times AQI + 0,892 \times SGI + 0,115 \times DEPI - 0,172 \times SGAI + 4,679 \times TATA - 0,327 \times LVGI$	

**Заключение** о качестве данных отчетности ООО «Yarka» на предмет манипулирования отчетностью:

**Задание 12.** Оцените качество данных отчетности ООО «Yarka», проводя выборочную проверку информации на предмет сопоставимости (взаимоувязки) данных отчетных форм внутри и между собой (таблицы 5, 6, 7, 8). При этом

учтите допущение, что в отчетном году отсутствуют исправления ошибок, допущенных в предыдущем году.

Показатели, с которыми производится сопоставление, определите самостоятельно.

Таблица 5 – Взаимовязка показателей внутри баланса и показателями других отчетов ООО «Yarka» на 31 декабря 201 г.

Сопоставляемый показатель		Показатели, с которыми производится сопоставление	
строка баланса	значение, тыс. руб.	строка отчета	значение, тыс. руб.
<i>внутри баланса:</i>			
стр. 300 гр. 3 и 4			
стр. 490 гр. 3 и 4			
стр. 630 гр. 3 и 4			
стр. 290 гр. 3 и 4			
<i>с показателями отчета об изменении собственного капитала</i>			
стр. 410 гр. 3			
стр. 410 гр. 4			
стр. 420 гр. 3			
стр. 460 гр. 3			
<i>с показателями отчета о движении денежных средств</i>			
стр. 270 гр. 3			
стр. 270 гр. 4			
<i>с показателями отчета об использовании целевого финансирования</i>			
стр. 480 гр. 3			
стр. 480 гр. 4			

Таблица 6 – Взаимовязка показателей внутри отчета о прибылях и убытках и показателями других отчетов ООО «Yarka» на 31 декабря 201 г.

Сопоставляемый показатель		Показатели, с которыми производится сопоставление	
строка отчета о прибылях и убытках	значение, тыс. руб.	строка отчета	значение, тыс. руб.
<i>внутри отчета о прибылях и убытках:</i>			
стр. 060 гр. 3 и 4			
стр. 140 гр. 3 и 4			
стр. 210 гр. 3 и 4			
<i>с показателями отчета об изменении собственного капитала</i>			
стр. 220 гр. 3			

Таблица 7 – Взаимоувязка показателей внутри отчета об изменении капитала ООО «Уарка» на 31 декабря 201 г.

Сопоставляемый показатель		Показатели, с которыми производится сопоставление	
строка отчета	значение, тыс. руб.	строка отчета	значение, тыс. руб.
стр. 100 гр. 3			
стр. 150 гр. 4			

Таблица 8 – Взаимоувязка показателей внутри отчета о движении денежных средств ООО «Уарка» на 31 декабря 201 г.

Сопоставляемый показатель		Показатели, с которыми производится сопоставление	
строка отчета	значение, тыс. руб.	строка отчета	значение, тыс. руб.
стр. 020 гр. 3			
стр. 070 гр. 3			
стр. 110 гр. 3			

*Влияние методических аспектов учетной политики на значения финансовых коэффициентов*

**Задание 13.** В коммерческой организации применяется линейный способ начисления амортизации. Со следующего года планируется к отдельным группам основных средств применять нелинейный способ, метод уменьшаемого остатка. Определите направления и характер влияния результата изменений в учетной политике организации.

*Решение:*

Направления влияния (раздел, статья баланса; показатели финансового состояния)	Характер влияния (↑,↓)	Комментарий
<i>Раздел I "Долгосрочные активы", статья "Основные средства"</i>		<i>так как...</i>
...		
<i>Коэффициент текущей ликвидности</i>		
<i>Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами</i>		
<i>Рентабельность продаж</i>		
<i>Рентабельность собственного капитала</i>		

**Задание 14.** В коммерческой организации при отпуске материалов в производство и ином выбытии их оценка производится по средней себестоимости, исходя из среднемесячной фактической себестоимости (взвешенная оценка). Со следующего года планируется определять стоимость израсходованных материа-

лов по себестоимости первых по времени приобретения запасов (способ ФИФО). Определите направления и характер влияния результата изменений в учетной политике организации.

Решение:

Направления влияния (раздел, статья баланса; показатели финансового состояния)	Характер влияния (↑;↓)	Комментарий
<i>Коэффициент текущей ликвидности</i>		
<i>Коэффициент оборачиваемости запасов</i>		
<i>Рентабельность продаж</i>		
<i>Рентабельность собственного капитала</i>		

**Задание 15.** Обоснуйте следующие утверждения:

Утверждение	Обоснование
Создание резерва предстоящих расходов на оплату предстоящей оплаты отпусков влечет за собой снижение финансовой устойчивости	
Проведение дооценки объектов основных средств повышает показатели финансовой устойчивости и снижает рентабельность продаж	
Создание резерва по сомнительным долгам приводит к уменьшению коэффициента текущей ликвидности	

**Задание 16.** Вашему вниманию представлены фрагменты учетной политики двух коммерческих организаций. Определите, в какой из них при прочих равных условиях значение коэффициента текущей ликвидности будет выше. Ваше заключение обоснуйте.

Исходная информация:

Организация	Фрагмент учетной политики
ОДО «Фабрика окон»	Условно-постоянные косвенные общепроизводственные затраты относятся к управленческим расходам
ОАО «Кондитер»	Условно-постоянные косвенные общепроизводственные затраты включаются в себестоимость продукции, работ, услуг и распределяются пропорционально сумме всех прямых затрат

Решение:

## ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ 2, 3

### Аналитические возможности бухгалтерского баланса

**Цель занятия** – получить практические навыки проведения анализа бухгалтерского баланса: экспресс-анализа и углубленного.

**Задание 1.** Укажите этапы и способы проведения анализа бухгалтерского баланса, заполнив схемы, представленные на рисунках 1, 2.

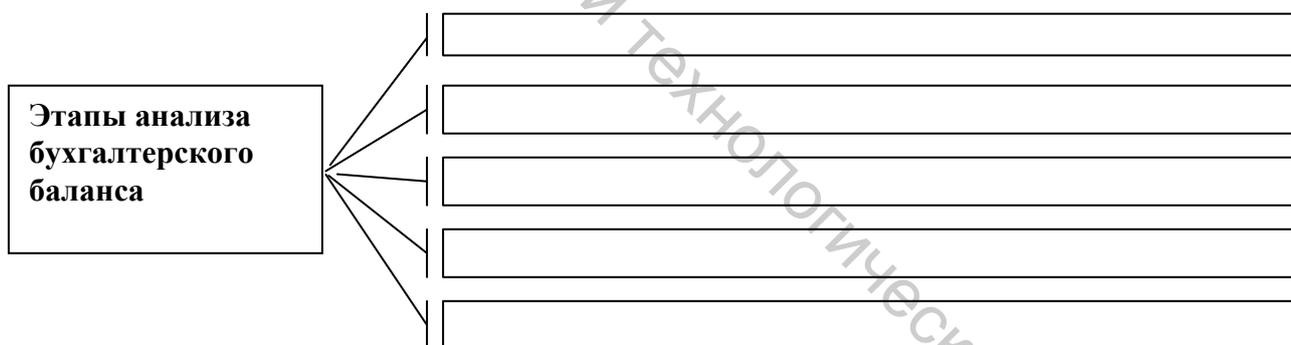


Рисунок 1 – Этапы анализа бухгалтерского баланса

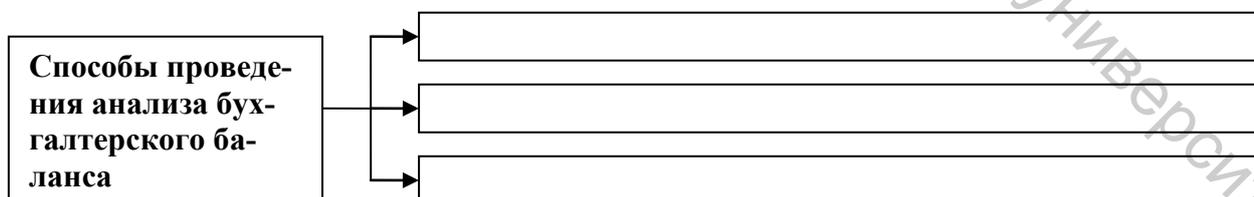


Рисунок 2 – Способы проведения анализа бухгалтерского баланса

**Задание 2.** Дайте определение следующим понятиям:

**Агрегирование баланса** – это....

*Необходимость в нем вызвана .....*

**Горизонтальный (динамический, трендовый) анализ** – это....

Вертикальный (структурный) анализ – это....

*Горизонтальный и вертикальный анализ баланса*

**Задание 3.** Составьте аналитический агрегированный баланс ООО «Yarka» на 31 декабря 201\_г. на основе бухгалтерского баланса, представленного в приложении А и проведите горизонтальный и вертикальный анализ баланса (табл. 1).

Таблица 1 – Анализ структуры имущества и источников его формирования ООО «Yarka»

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб.	п. п.
	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2015	на 31.12.2016		
<b>Долгосрочные активы, всего</b>						
в том числе:						
основные средства						
нематериальные активы						
<b>Краткосрочные активы, всего</b>						
в том числе:						
запасы						
дебиторская задолженность						
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения						
<b>Собственный капитал</b>						
<b>Долгосрочные обязательства, всего</b>						
в том числе:						
заемные средства						
<b>Краткосрочные обязательства, всего</b>						
в том числе:						
заемные средства						
<i>Валюта баланса</i>						

*Вывод:*

*Активы на 31 декабря 201\_г. характеризуются соотношением.....*

*Активы в отчетном периоде по сравнению с базисным значительно.....*

*Это может свидетельствовать о.....*

*Рост величины активов связан, главным образом, с.....*

*Наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на ....*

*Среди отрицательно изменившихся статей актива можно выделить..*

*Основным источником формирования совокупных активов является.....*

*Наибольший прирост среди источников наблюдается по .....*

*Рассматривая изменение собственного капитала ООО «Yarka», можно отметить, что.....*

*Удельный вес обязательств в структуре источников за анализируемый период.....*

*Распределение заемных средств по срокам погашения таково: .....*

*Наибольшее влияние на снижение долгосрочных источников оказало уменьшение.....*

*Наибольший удельный вес в структуре краткосрочных обязательств составляет.....*

*Среди отрицательно изменившихся статей источников можно выделить..*

*Структура капитала построена по .....модели. Это подтверждается следующим:.....*

**Задание 4.** Дайте сравнительную оценку информации о структуре балансов двух коммерческих организаций по состоянию на 31 декабря 201\_г. при прочих равных условиях.

*Исходная информация:*

Раздел баланса	Удельный вес на 31 декабря 201_г., %	
	ОАО «ПластикПак»	ОАО «ПолиПак»
I Долгосрочные активы	25	30
II Краткосрочные активы	75	70
III Собственный капитал	20	15
IV Долгосрочные обязательства	10	30
V Краткосрочные обязательства	70	55

*Вывод:*

**Задание 5.** Проведите анализ изменения статей баланса ООО «Yarka» за 2015–2016 гг. на признак рациональности (нерациональности) по методике Д. Рябых.

*Вывод:*

*Рациональное (нерациональное) увеличение активов:*

*Рациональное (нерациональное) уменьшение активов:*

*Рациональное (нерациональное) увеличение источников образования активов:*

*Рациональное (нерациональное) уменьшение источников образования активов:*

**Задание 6.** Дайте оценку информации о динамике статей баланса коммерческой организации за 2015-2016 гг. на признак рациональности (нерациональности) по методике Д. Рябых

*Исходная информация, тыс. руб.*

Статья баланса	На 31.12.2015	На 31.12.2016
Краткосрочные активы	50 000	79 000
Денежные средства и их эквиваленты	8 000	36 000
Краткосрочная дебиторская задолженность	22 000	1 000

*Вывод:*

**Задание 7.** Дайте оценку динамике чистых активов в ООО «Yarka» (табл. 2).

Таблица 2 – Оценка стоимости чистых активов ООО «Yarka»

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб.	п. п.
	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2015	на 31.12.2016		
Чистые активы						
Уставный капитал						
Превышение чистых активов над уставным капиталом						

*Вывод:*

**Задание 8.** Дайте оценку динамике коэффициента соотношения чистых активов и уставного капитала коммерческой организации, представленной на графике (рис. 3).

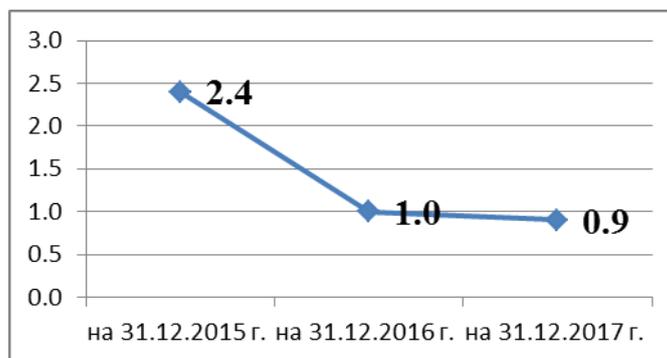


Рисунок 3 – Динамика соотношения чистых активов и уставного капитала

*Вывод:*

*Ликвидность баланса и платежеспособность организации: количественное измерение, оценка, факторный анализ*

**Задание 9.** Дайте определения следующим понятиям:

**Ликвидность активов** – ....

**Ликвидность баланса** – ....

**Платежеспособность организации** – ....

Существуют следующие **виды анализа ликвидности баланса**: .....

**Задание 10.** Проведите экспресс-анализ ликвидности баланса ООО «Уар-ка», самостоятельно определив состав необходимых показателей-индикаторов. При формулировке вывода сопоставьте полученные результаты с рекомендуемыми и (или) нормативными значениями.

*Решение:*

Показатель	На 31 дек. 201_г., тыс. руб.	На 31 дек. 201_г., тыс. руб.	Изменение

Вывод:

**Задание 11.** Проведите углубленный анализ ликвидности баланса «Yarka» на 31 декабря 201\_г. при помощи абсолютных показателей, применяя имущественный подход (табл. 3). При этом активы по степени их ликвидности и источники образования по срокам их погашения проклассифицируйте по методике Савицкой Г. В.

Нормальное соотношение обозначьте при помощи знаков нестрогого неравенства.

Таблица 3 – Анализ абсолютных показателей ликвидности ООО «Yarka» (имущественный подход)

Активы по степени ликвидности	На 31.12.2016, тыс. руб.	Прирост за анализируемый период, %	Норм. соотношение	Источники по сроку погашения	На 31.12.2016, тыс. руб.	Прирост за анализируемый период, %	Излишек/недостаток платежных средств тыс. руб.

Вывод:

**Задание 12.** Выполните задание 11, применяя функциональный подход (методика Н. В. Истомина ) (табл. 4).

Таблица 4 – Анализ абсолютных показателей ликвидности ООО «Yarka» (функциональный подход)

Активы по степени ликвидности	На 31.12.2016, тыс. руб.	Прирост за анализируемый период, %	Норм. соотношение	Источники по сроку погашения	На 31.12.2016, тыс. руб.	Прирост за анализируемый период, %	Излишек/недостаток платежных средств тыс. руб.

Вывод:

**Задание 13.** Проведите углубленный анализ ликвидности баланса ООО «Yarka» на 31 декабря 201\_г. при помощи относительных показателей, самостоятельно определив их состав.

При формулировке вывода сопоставьте полученные результаты с рекомендуемыми и (или) нормативными значениями.

*Решение:*

Показатель	На 31 дек. 201_г, тыс. руб.	На 31 дек. 201_г., тыс. руб.	Изменение

*Вывод:*

**Задание 14.** Для выявления причин изменения значения коэффициента текущей ликвидности ООО «Уатка» за 2015–2016 гг. проведите факторный анализ влияния следующих факторов:

- запасов и затрат;
- денежных средств;
- дебиторской задолженности;
- краткосрочных кредитов и займов;
- кредиторской задолженности.

Рекомендуется применить способ абсолютных разниц.

*Решение:*

**Задание 15.** Проведите факторный анализ влияния оборачиваемости активов и обязательств на платежеспособность ООО «Yarka» за 2015–2016 гг. по предложенной факторной модели.

Рекомендуется применить способ цепных подстановок.

Факторная модель Слободняк И. А.

$$K_{мл} = \frac{\frac{K_{обор.КО}}{T_{ко}} + K_{обор.КО}}{\frac{K_{обор.КА}}{T_{КА}} + K_{обор.КА}},$$

где  $K_{мл}$  – коэффициент текущей ликвидности;  
 $K_{обор.КО}$  – коэффициент оборачиваемости краткосрочных обязательств;  
 $T_{ко}$  – темп роста краткосрочных обязательств;  
 $K_{обор.КА}$  – коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов;  
 $K_{обор.КА}$  – темп роста краткосрочных активов.

Решение:

**Задание 16.** На рисунке 4 вашему вниманию представлена информация о значении финансовых коэффициентов, характеризующих платежеспособность двух организаций на 31 декабря 201\_г.

Определите, в какой из предложенных организаций платежеспособность выше.

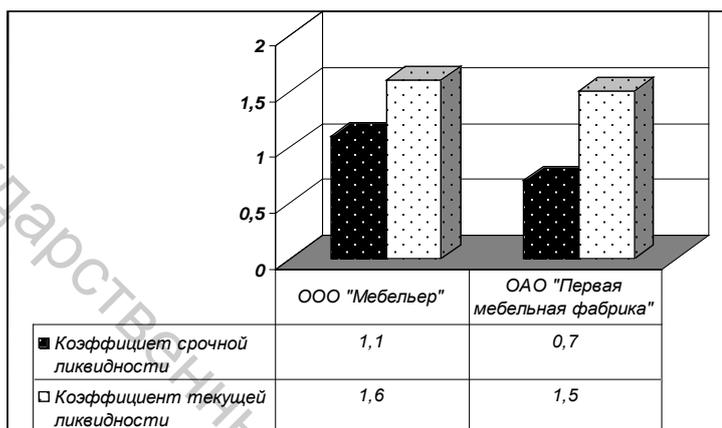


Рисунок 4 – Информация о значениях коэффициентов на 31 декабря 201\_г.

*Вывод:*

**Задание 17.** Дайте интерпретацию ситуаций, для которых характерна определенная динамика коэффициентов ликвидности.

*Исходная информация:*

Показатель	Ситуация. Характер динамики (↑,↓)		
	ситуация 1	ситуация 2	ситуация 3
Коэффициент текущей ликвидности	↓	↑	↑
Коэффициент срочной ликвидности	↑	↓	↑
Коэффициент абсолютной ликвидности	↑	↓	↓

*Вывод:*  
*ситуация 1:*

*ситуация 2:*

*ситуация 3:*

**Задание 18.** Применяя спектр-балльный метод, проранжируйте полученные значения коэффициентов ликвидности ООО «Уага» по зонам удаленности от оптимального уровня и определите количество баллов по этой группе показателей по методике Салова А. Н. и Маслова В. Г. Границы классов для спектр-балльной оценки финансового состояния представлены в приложении Д.

Аналитическую таблицу разработайте самостоятельно.

*Решение:*

*Заключение:*

*Финансовая устойчивость организации: количественное измерение, оценка, факторный анализ*

**Задание 19.** Завершите следующие предложения:

**Финансовая устойчивость организации** — это способность организации....

Для количественного измерения финансовой устойчивости применяются следующие показатели:

абсолютные:

относительные:

Выделяют следующие типы финансовой устойчивости: ...

**Финансовый леверидж** — это....

**Задание 20.** В предложенной матрице (табл. 5) выберите те координаты, которые отражают соотношения между составляющими капитала организации, называемые в финансовом анализе:

- коэффициент финансовой зависимости (коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэффициент финансовой напряженности);
- коэффициент финансовой независимости (автономии);
- коэффициент финансового левериджа (плечо финансового левериджа (рычага)).

**Таблица 5 – Матрица соотношения составляющих капитала организации**

Показатель	<i>СКл</i>	<i>ЗКл</i>	<i>КЗКл</i>	<i>ДЗКл</i>	<i>СКл+ДЗКл</i>	<i>ВБ</i>
<i>СКл</i>						
<i>ЗКл</i>						
<i>КЗКл</i>						
<i>ДЗКл</i>						
<i>СКл+ДЗКл</i>						
<i>ВБ</i>						

где *СКл* – собственный капитал;

$Z_{Кл}$  – заемный капитал;  
 $K_{ЗКл}$  – краткосрочный заемный капитал;  
 $D_{ЗКл}$  – долгосрочный заемный капитал;  
 $ВБ$  – валюта баланса.

**Задание 21.** По имеющейся информации составьте баланс организации, определив значения его разделов.

*Исходная информация:*

Показатель	Значение
Коэффициент автономии	0,46
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,15
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	—
Валюта баланса, тыс. руб.	670 000

*Решение:*

*Баланс:*

Раздел баланса	Значение, тыс. руб.	Раздел баланса	Значение, тыс. руб.
I Долгосрочные активы	?	III Собственный капитал	?
II Краткосрочные активы	?	IV Долгосрочные обязательства	—
		V Краткосрочные обязательства	?
Валюта баланса	670 000	Валюта баланса	670 000

**Задание 22.** По имеющейся информации составьте баланс организации, определив значения его разделов.

*Исходная информация:*

Показатель	Значение
Плечо финансового левериджа	0,68
Долгосрочные активы, тыс. руб.	710 000
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	120
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	490 000

*Решение:*

*Баланс:*

Раздел баланса	Значение, тыс. руб.	Раздел баланса	Значение, тыс. руб.
I Долгосрочные активы	710 000	III Собственный капитал	?
II Краткосрочные активы	?	IV Долгосрочные обязательства	120
		V Краткосрочные обязательства	490 0 0
Валюта баланса	?	Валюта баланса	?

**Задание 23.** Дайте оценку динамике финансовых коэффициентов, представленной на графике (рис. 5).

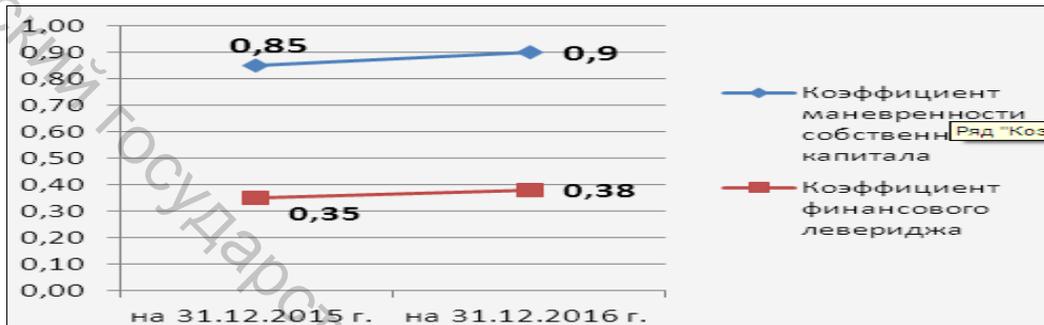


Рисунок 5 – Динамика финансовых коэффициентов

*Вывод:*

**Задание 24.** На рисунке 6 вашему вниманию представлена информация о значении финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость двух организаций по состоянию на 31 декабря 201\_г.

Определите, какая из предложенных организаций более финансово устойчива.

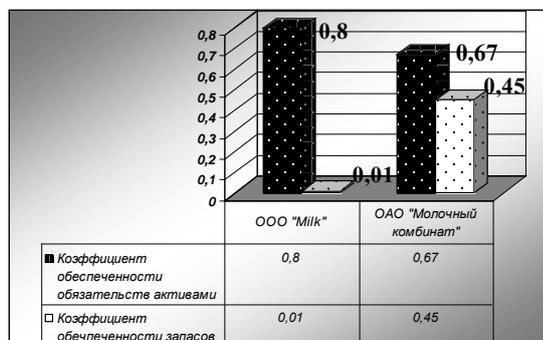


Рисунок 6 – Информация о значениях коэффициентов на 31 декабря 201\_г.

*Вывод:*

**Задание 25.** Проанализируйте финансовую устойчивость ООО «Yarka», применив абсолютные показатели (табл. 6).

При формулировке вывода примените методику оценки типа финансовой устойчивости по трехкомпонентному вектору *S*.

Таблица 6 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Yarka»

Показатель собственных оборотных средств (СОС). Расчет	Значение показателя		Излишек (недостаток)	
	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2015	на 31.12.2016
<i>СОС1</i> (без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов) <i>Расчет:</i>				
<i>СОС2</i> (с учетом долгосрочных пассивов) <i>Расчет:</i>				
<i>СОС3</i> (с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам) <i>Расчет:</i>				
<b>Трехкомпонентный вектор <i>S</i></b>				

*Вывод:*

**Задание 26.** Проанализируйте финансовую устойчивость ООО «Yarka» по относительным показателям, самостоятельно определив их состав (табл. 7).

При формулировке вывода сопоставьте полученные результаты с рекомендуемыми и (или) нормативными значениями.

Таблица 7 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Yarka»

Показатель	Значение показателя		Изменение	Рекомендуемое и (или) нормативное значение
	на 31.12.2015 г.	на 31.12.2016 г.		

Вывод:

**Задание 27.** Применяя спектр-балльный метод, проранжируйте полученные значения коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Yarka» по зонам удаленности от оптимального уровня и определите количество баллов по этой

группе показателей по методике Салова А. Н. и Маслова В. Г. Границы классов для спектр-балльной оценки финансового состояния представлены в приложении Д.

Аналитическую таблицу разработайте самостоятельно.

Решение:

Заключение:

**Задание 28.** Проведите анализ финансового состояния ООО «Yarka» на 31 декабря 201\_г., применив нормативную методику Республики Беларусь, и определите статус платежеспособности данного субъекта хозяйствования (табл. 8). Перечень необходимых индикаторов финансового состояния определите самостоятельно.

Таблица 8 – Анализ финансового состояния ООО «Yarka» на 31 декабря 201\_г. (нормативная методика)

Показатель	Значение показателя		Нормативное значение
	на начало периода	на момент установления платежеспособности	

Вывод:

Статус платежеспособности ООО «Yarka» на 31 декабря 201\_г.: .....

**Задание 29.** На графиках вашему вниманию представлена информация о значениях финансовых коэффициентов двух коммерческих организаций, основной вид деятельности которых проклассифицирован по группе 103 «Переработка и консервирование фруктов и овощей» (рис. 7, 8). Применяя нормативную методику Республики Беларусь, определите статус их платежеспособности на 31 декабря 2017 г.

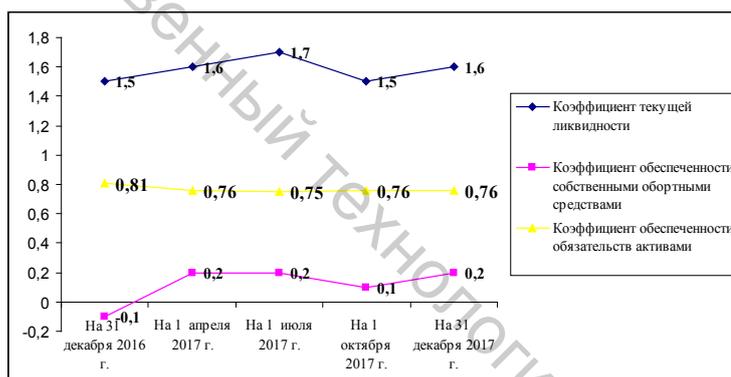


Рисунок 7 – Динамика значений финансовых коэффициентов ОАО «Плодоовощной комбинат»

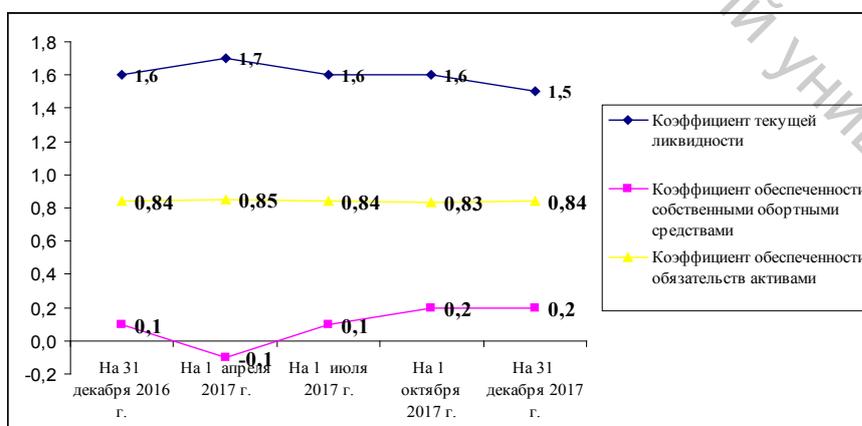


Рисунок 8 – Динамика значений финансовых коэффициентов ОАО «Консервный овощесушильный комбинат»

Решение:

**Задание 30.** Для выявления причин изменения значения коэффициента финансовой независимости ООО «Yarka» за 2015–2016 гг. проведите факторный анализ влияния следующих факторов:

- нераспределенная прибыль;
- стоимости имущества организации;
- стоимости краткосрочных активов.

Рекомендуется применить способ абсолютных разниц.

Решение:

**Задание 31.** Проведите анализ влияния факторов на изменение финансовой устойчивости и ее проявление в динамике ликвидности ООО «Yarka» за 2015–2016 гг. по предложенной факторной модели.

Рекомендуется применить способ цепных подстановок.

Факторная модель *Негашева Е. В.*

$$K_{кр.л} = \frac{1}{K_{ко}} \times \left[ \left( 1 - \frac{K_{аиз}}{K_{оз}} \right) \times \left( 1 + \frac{K_m}{\frac{1}{K_a} - 1} \right) + \frac{K_{аиз}}{K_{оз}} \times K_{кз} \right],$$

где

$K_{кр.л}$  – коэффициент критической ликвидности;

$K_{ко}$  – коэффициент краткосрочных обязательств;

$K_{аиз}$  – коэффициент автономии источников формирования запасов;

$K_{оз}$  – коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками;

$K_m$  – коэффициент маневренности;

$K_a$  – коэффициент автономии;

$K_{кз}$  – коэффициент кредиторской задолженности.

Решение:

Вывод:

*Деловая активность: количественное измерение, оценка, факторный анализ*

**Задание 32.** Завершите следующие предложения:

**Деловая активность организации – это ....**

**Для количественного измерения деловой активности применяются следующие показатели:**

*абсолютные:*

*относительные:*

**Задание 33.** Проанализируйте продолжительность операционного, финансового и чистого циклов ООО «Yarka» (табл. 9), самостоятельно определив состав необходимых показателей.

Таблица 9 – Анализ продолжительности операционного, финансового и чистого циклов ООО «Yarka» в 2016 г.

Показатель	Расчет	2016 г.
Операционный цикл, дней		
Финансовый цикл, дней		
Чистый цикл, дней		

**Вывод:**

**Задание 34.** Проанализируйте динамику показателей оборачиваемости ООО «Yarka» (табл. 10).

При формулировке вывода сопоставьте полученные результаты с рекомендуемыми (нормальными) значениями, если таковые определены.

Таблица 10 – Анализ показателей оборачиваемости ООО «Yarka» в 2016 г.

Показатель	Расчет	В днях	В размах (коэффициент)
Оборачиваемость краткосрочных активов			
Оборачиваемость запасов			
Оборачиваемость активов			
Оборачиваемость дебиторской задолженности			
Оборачиваемость кредиторской задолженности			
Оборачиваемость собственного капитала			

*Вывод:*

**Задание 35.** Применяя спектр-балльный метод, проранжируйте полученные значения коэффициентов оборачиваемости ООО «Yarka» в 2016 г. по зонам удаленности от оптимального уровня и определите количество баллов по этой группе показателей по методике Салова А. Н. и Маслова В. Г. Границы классов для спектр-балльной оценки финансового состояния представлены в приложении Д.

Аналитическую таблицу разработайте самостоятельно.

*Решение:*

Заключение:

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4

### Аналитические возможности отчета о прибылях и убытках

**Цель занятия** – получить практические навыки проведения анализа отчета о прибылях и убытках.

**Задание 1.** Укажите этапы проведения анализа отчета о прибылях и убытках, заполнив схему, представленную на рисунке 1.

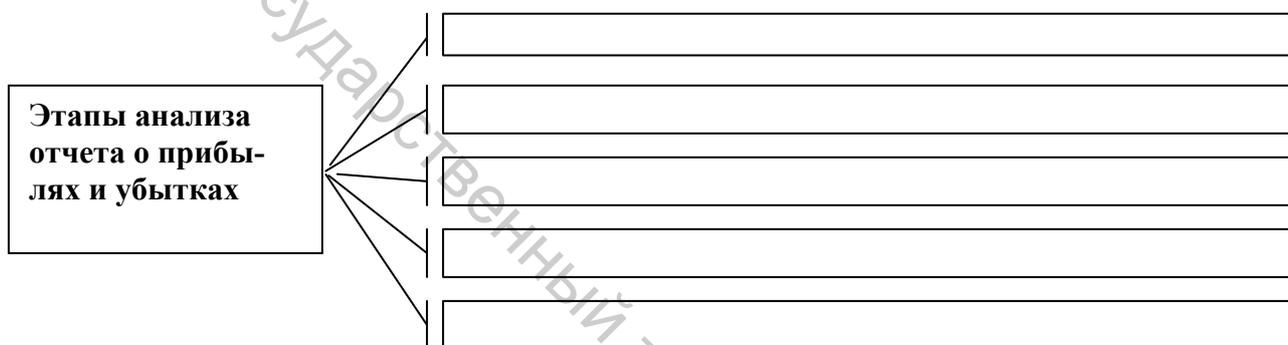


Рисунок 1 – Этапы анализа отчета о прибылях и убытках

### Оценка динамики и структуры прибыли

**Задание 2.** Проанализируйте динамику и структуру прибыли ООО «Yarka», самостоятельно определив состав показателей (табл. 1).

Таблица 1 – Анализ динамики и структуры прибыли ООО «Yarka» в 2015–2016 гг.

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в %		тыс. руб.	п. п.
	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.		


Вывод:

### Оценка качества прибыли

**Задание 3.** Проанализируйте динамику количественных показателей качества прибыли ООО «Yarka» в 2015–2016 гг., самостоятельно определив их состав (табл. 2).

Таблица 2 – Анализ показателей качества прибыли ООО «Yarka» в 2015–2016 гг.

Показатель	Расчет	Значение
<i>Качество валовой прибыли:</i>		
–		
–		
–		
<i>Качество прибыли от реализации продукции (работ, услуг):</i>		
–		
–		
–		
<i>Качество прибыли до налогообложения:</i>		
–		
–		
–		
<i>Качество чистой прибыли:</i>		
–		
–		
–		

Вывод:

*Количественная оценка влияния производственного риска на финансовое состояние организации на основе расчета эффекта операционного левериджа*

**Задание 4 .** Завершите следующие предложения:

Леверидж (leverage ) в сфере финансов трактуется как .....

Выделяют следующие виды левериджа: .....

Операционный леверидж – это ....

Эффект операционного (производственного) левериджа отражает степень чувствительности ...

Выделяют следующие виды операционного левериджа: ....

По данным отчета о прибылях и убытках можно определить силу воздействия \_\_\_\_\_ операционного левериджа  
(указать вид)

Для количественного измерения величины эффекта операционного левериджа применяется следующая формула: ...

Эффект операционного левериджа = \_\_\_\_\_

Считается, что допустимым значением запаса финансовой прочности является.....%, следовательно, операционный леверидж должен быть ограничен .....

Считается, что оптимальным значением запаса финансовой прочности является.....%, следовательно, операционный леверидж должен быть в диапазоне ... – ....

**Задание 5.** Ознакомьтесь с утверждениями (табл. 3). Выразите свое согласие или несогласие с ними, аргументируя свой ответ.

Таблица 3 – Свойства операционного лeverиджа

Утверждение	Согласен (не согласен)	Комментарий
Сила операционного лeverиджа показывает, на сколько процентов изменится рентабельность активов при изменении выручки на один процент		
С ростом запаса финансовой прочности уровень операционного лeverиджа снижается, и наоборот		
Незначительное увеличение выручки от реализации обуславливает многократное увеличение прибыли и наоборот		
Положительное воздействие операционного лeverиджа начинает проявляться до того, как организация преодолевает точку безубыточности		
Эффект операционного лeverиджа постояен лишь в краткосрочном периоде		
Чем выше удельный вес постоянных расходов в общей сумме расходов, тем в меньшей степени изменяется сумма прибыли по отношению к темпам изменения выручки от реализации продукции		
С высоким операционным лeverиджем имеют возможность работать только организации, способные обеспечить большие объемы производства и сбыта		
Чем ближе организация приближается к порогу рентабельности, тем выше сила воздействия операционного рычага, то есть риск		

**Задание 6.** Дайте оценку динамике значения показателя эффекта операционного лeverиджа коммерческой организации, представленной на графике (рис. 2).

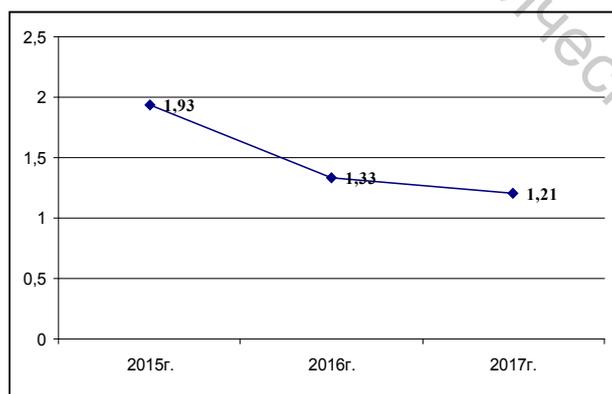


Рисунок 2 – Динамика эффекта операционного лeverиджа

*Вывод:*

**Задание 7.** У коммерческой организации есть два варианта осуществления деятельности по реализации продукции. На графике вашему вниманию представлена информация о значениях операционного леве­риджа при каждом из вариантов (рис. 3). Определите, какой из вариантов является более выгодным, вместе с тем более рискованным. Аргументируйте вой выбор.

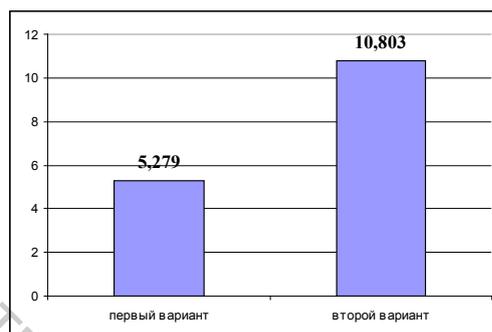


Рисунок 3 – Значение эффекта операционного леве­риджа

*Вывод:*

**Задание 8.** На графике вашему вниманию представлена информация о динамике выручки и прибыли от реализации продукции (рис. 4). Сила операционного леве­риджа составляет 3,036. Дайте оценку ситуации.

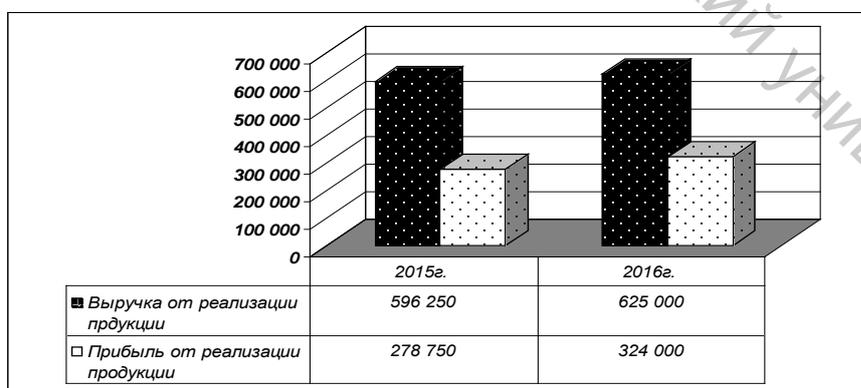


Рисунок 4 – Динамика выручки и прибыли от реализации продукции

*Вывод:*

**Задание 9.** На основании информации отчета о прибылях и убытках определите, с какой силой функционировал операционный левиредж в ООО «Yarka» в 2015–2016 гг., а также порог рентабельности и запас финансовой прочности в анализируемом периоде. Вспомогательную аналитическую таблицу разработайте самостоятельно.

При формулировке вывода сопоставьте полученные результаты с допустимыми и оптимальными значениями.

*Решение:*

Брянский государственный технологический университет

*Вывод:*

*Количественная оценка влияния финансового риска на финансовое состояние организации на основе расчета эффекта финансового левиреджа*

**Задание 10.** Завершите следующие предложения:

**Финансовый левиредж** – это ....

**Эффект финансового левиреджа** отражает степень чувствительности ...

Для количественного измерения величины эффекта финансового левериджа применяется следующая формула:

$$\text{Эффект финансового левериджа} = \underbrace{\hspace{10em}}_{\text{налоговый корректор}} \times \underbrace{\hspace{10em}}_{\text{дифференциал}} \times \underbrace{\hspace{10em}}_{\text{плечо (коэффициент) финансового левериджа; мультиплицирует значение дифференциала}}$$

Рекомендуемым значением плеча финансового левериджа является ...

**Задание 11.** Ознакомьтесь с утверждениями (табл. 4). Выразите свое согласие или несогласие с ними, аргументируя свой ответ.

Таблица 4 – Свойства финансового левериджа

Утверждение	Согласен (не согласен)	Комментарий
Относительно небольшие изменения дифференциала и (или) плеча приводят к пропорциональному изменению общего эффекта		
Эффект финансового левериджа выражается только положительной величиной		
Инвесторы и владельцы предприятий предпочитают более высокий коэффициент финансового левериджа		
Кредиторы наоборот вкладываются в организации с меньшим коэффициентом финансового левериджа		
Чем больше дифференциал, тем выше риск для кредитора		
Финансовый леверидж имеет прямую связь с финансовым риском и обратную с финансовой устойчивостью		
Как правило, организации рационально использующие заемный капитал, несмотря на платность последнего, достигают более высоких значений рентабельности собственного капитала		
Разумно величину плеча финансового левериджа регулировать в зависимости от дифференциала		
При отрицательном значении дифференциала прирост коэффициента финансового левериджа будет приводить к еще большему темпу снижения рентабельности собственного капитала		

**Задание 12.** На графике вашему вниманию представлена информация о динамике значения плеча и эффекта финансового левириджа( рис. 5). Дайте оценку ситуации.

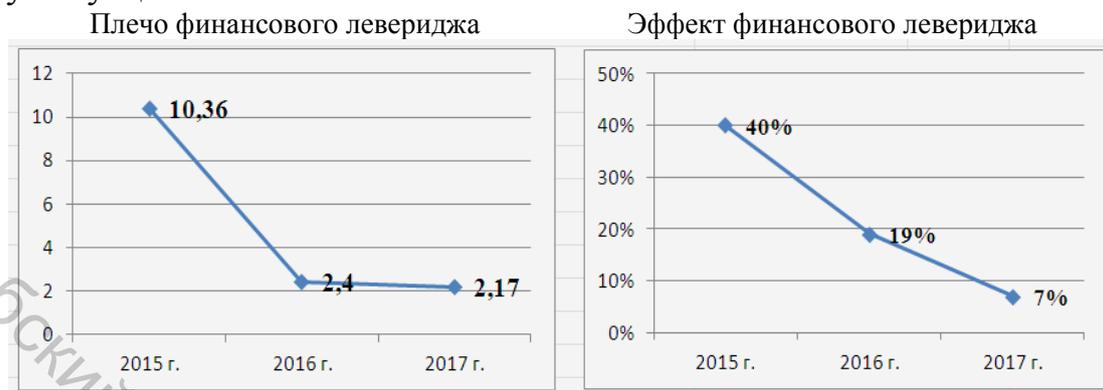


Рисунок 5 – Динамика значения плеча и эффекта финансового левириджа

**Вывод:**

ЭФЛ демонстрирует отрицательную динамику в анализируемом периоде. Так, если в 2015 г. использование заемного капитала, в 10,36 раз превышавшего сумму собственного капитала давало 40 % дополнительной доходности, то в 2017 г. при плече всего лишь 2,17 дополнительно полученная доходность организации составила уже 7 %.

**Задание 13.** Определите, с какой силой функционировал финансовый левридж в ООО «Yarka» в 2016 г. При формулировке вывода сопоставьте полученные результаты с рекомендуемым значением.

**Решение:**

**Вывод:**

**Задание 14.** Проведите факторный анализ влияния факторов на динамику коэффициента финансового левериджа ООО «Утка» за 2015–2016 гг. по предложенной факторной модели.

Рекомендуется применить способ цепных подстановок.

Факторная модель Савицкой Г. В.: 
$$DR = \frac{LC}{TA} \div \frac{IC}{TA} \div \frac{CA}{IC} \div \frac{WC}{CA} \times \frac{WC}{EC},$$

где  $DR$  – коэффициент финансового левериджа (Debt Ratio);

$LC$  – заемный капитал (Loan Capital);

$TA$  – сумма активов (Total Assets);

$IC$  – инвестированный капитал, (Invested Capital);

$CA$  – оборотные активы (Current Assets);

$WC$  – собственный оборотный капитал (Working Capital);

$EC$  – собственный капитал (Equity Capital).

Решение:

Количественная оценка влияния совокупного риска на финансовое состояние организации на основе расчета сопряженного эффекта операционного и финансового левериджа

**Задание 15.** Завершите следующие предложения:

Сопряженный леверидж — это ....

Эффект сопряженного левериджа отражает

Для количественного измерения величины эффекта сопряженного левериджа применяется следующая формула:

$$\text{Сопряженный леверидж} = \underbrace{\quad} \times \underbrace{\quad}$$

**Задание 16.** Определите, с какой силой функционировал сопряженный леверидж в ООО «Yarka» в 2016 г.

Решение:

Вывод:

**Задание 17.** На рисунке 6 вашему вниманию представлена информация о значении показателя эффекта финансового и операционного левериджа в двух организациях. Определите, в какой из предложенных организаций более низкий совокупный риск. Аргументируйте ваш ответ.

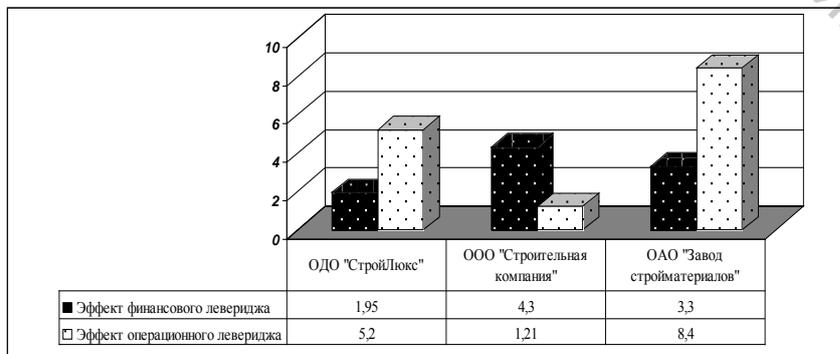


Рисунок 6 – Информация о значениях эффекта финансового и операционного левериджа

Вывод:

### Оценка рентабельности

**Задание 18.** По предложенной модели постройте матрицу показателей рентабельности (табл. 5). По горизонтали расположите различные показатели прибыли, а по вертикали – факторы, обеспечивающие ее получение, выраженные в стоимостной оценке; например, активы, выручка и т. д. Укажите общепринятую в международной практике аббревиатуру показателей.

Таблица 5 – Матрица соотношения прибыли с факторами, обеспечивающими ее получение

Факторы, обеспечивающие получение прибыли (в стоимостном выражении)	Показатели прибыли						
					чистая прибыль		
Активы					рентабельность активов (ROA)		

**Задание 19.** Проанализируйте динамику показателей рентабельности ОАО «Yarka» за 2015–2016 гг. (табл. 6). Перечень показателей определите самостоятельно.

Таблица 6 – Анализ динамики рентабельности ООО «Yarka» за 2015–2016 гг.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение, п. п.
	2015 г.	2016 г.	

*Вывод:*

**Задание 20.** Применяя спектр-балльный метод, проранжируйте полученные значения рентабельности ООО «Yarka» по зонам удаленности от оптимального уровня и определите количество баллов по этой группе показателей по методике Салова А. Н. и Маслова В. Г. Границы классов для спектр-балльной оценки финансового состояния представлены в приложении Д.

Аналитическую таблицу разработайте самостоятельно.

*Решение:*

Заключение:

**Задание 21.** Проведите анализ влияния факторов на изменение рентабельности собственного капитала ООО «Yarka» за 2015–2016 гг. по предложенной факторной модели.

Рекомендуется применить способ абсолютных разниц.

Факторная модель:  $ROE = OM \times MC \times TAT \times ROS,$

где  $ROE$  – рентабельность собственного капитала;

$OM$  – операционная рентабельность;

$MC$  – мультипликатор капитала;

$TAT$  – коэффициент оборачиваемости активов;

$ROS$  – рентабельность продаж.

Решение:

Вывод:

**Задание 22.** Проведите анализ влияния факторов на изменение рентабельности активов ООО «Yarka» за 2015–2016 гг. по предложенной факторной модели.

Рекомендуется применить способ цепных подстановок.

Факторная модель:  $ROA = \frac{ROS}{\frac{1}{\Phi O} + \frac{1}{TAT}},$

где

Решение:

Вывод:

**Задание 23.** Дайте интерпретацию ситуаций, для которых характерна определенная динамика показателей рентабельности коммерческой организации.

*Исходная информация:*

Показатель	Ситуация		
	Характер динамики (↑, ↓, неизменна)		
	ситуация 1	ситуация 2	ситуация 3
ROA	↑	↑	↓
Рентабельность затрат	↑	↑	↓
ROE	неизменна	↓	↑

*Вывод:*

*ситуация 1:*

*ситуация 2:*

ситуация 3:

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5

### **Аналитические возможности отчета о движении денежных средств**

**Цель занятия** – получить практические навыки проведения анализа отчета о движении денежных средств.

**Задание 1.** Изложите сущность вертикального и горизонтального анализа отчета о движении денежных средств.

*Горизонтальный анализ отчета о движении денежных средств позволяет*

*Вертикальный анализ отчета о движении денежных средств позволяет*

**Приток денежных средств – это**

**Отток денежных средств – это**

**Чистый денежный поток – это**

**Положительный денежный поток – это**

**Отрицательный денежный поток – это**

**Задание 3.** По данным отчета о движении денежных средств (приложение Г) определите:

- 1) наиболее значимые источники поступления денежных средств;
- 2) главные направления использования денежных средств;

- 3) изменение чистого денежного потока по сравнению с предыдущим годом;
- 4) коэффициент обеспеченности денежными средствами в отчетном году;
- 5) коэффициент текущей платежеспособности в отчетном году;
- 6) приток денежных средств по текущей деятельности в отчетном году;
- 7) отток денежных средств по текущей деятельности в отчетном году;
- 8) чистый денежный поток по текущей деятельности в отчетном году;
- 9) приток денежных средств по инвестиционной деятельности в отчетном году;
- 10) отток денежных средств по инвестиционной деятельности в отчетном году;
- 11) чистый денежный поток по инвестиционной деятельности в отчетном году;
- 12) приток денежных средств по финансовой деятельности в отчетном году;
- 13) отток денежных средств по финансовой деятельности в отчетном году;
- 14) чистый денежный поток по финансовой деятельности в отчетном году;
- 15) чистое изменение денежных средств организации в отчетном году;
- 16) денежные средства на начало отчетного года;
- 17) денежные средства на конец отчетного года.

*Решение:*

**Задание 4.** Дайте характеристику чистых денежных потоков по текущей деятельности организации (приложение Г). Определите чистый денежный поток по текущей деятельности организации сопоставлением размеров

притоков и оттоков денежных средств. Динамику показателей представьте в таблице. Сформулируйте выводы.

Таблица 1 – Динамика денежных потоков по текущей деятельности

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение	Темп роста
Приток денежных средств по текущей деятельности				
Отток денежных средств по текущей деятельности				
Чистый денежный поток по текущей деятельности				

**Выводы:**

**Задание 5.** Используя информацию отчета о движении денежных средств (приложение Г), оцените сложившуюся с денежными потоками организации ситуацию. Заполните приведенную ниже таблицу.

Таблица 2 – Динамика чистых денежных потоков

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение
Чистый денежный поток по текущей деятельности			
Чистый денежный поток по инвестиционной деятельности			
Чистый денежный поток по финансовой деятельности			
<b>Всего чистый денежный поток</b>			

**Задание 6.** Изложите сущность методов составления и анализа отчета о движении денежных средств.

*Прямой метод предполагает*

*Косвенный метод предполагает*

**Задание 7.** Используя информацию форм финансовой отчетности (приложения А–Г), оцените эффективность использования денежных средств организации. Для решения поставленной задачи рассчитайте следующие показатели: коэффициент эффективности денежных потоков; коэффициент рентабельности положительного денежного потока; коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств; коэффициент рентабельности чистого денежного потока; коэффициент рентабельности положительного денежного потока по текущей деятельности. Заполните приведенную ниже таблицу. Сделайте выводы.

Таблица 3 – Динамика эффективности использования денежных средств

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
Чистый денежный поток за период		
Отток денежных средств за период		
Коэффициент эффективности денежных потоков		
Чистая прибыль		
Положительный денежный поток за период		
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока		
Средний остаток денежных средств		
Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств		
Коэффициент рентабельности чистого денежного потока		
Прибыль от реализации продукции, работ, услуг		
Положительный денежный поток по текущей деятельности за период		
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока по текущей деятельности		

**Выводы:**

**Задание 8.** Дайте оценку эффективности деятельности организации на основе сгенерированных денежных потоков, используя информацию приложений В и Г.

1. Рассчитайте рентабельность чистого денежного потока, используя показатель чистой прибыли.

2. Рассчитайте значения следующих показателей:

- коэффициент оборачиваемости притока по текущей деятельности;
- доля притока денежных средств по текущей деятельности в совокупном притоке денежных средств;

- совокупный приток денежных средств на 1 рубль оттока денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности;
- отток денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности на 1 рубль притока по инвестиционной и финансовой деятельности;
- приток денежных средств от инвестиционной и финансовой деятельности на 1 рубль оттока денежных средств по текущей деятельности;
- отток денежных средств по текущей деятельности на 1 рубль совокупного чистого денежного потока.

**Решение:**

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6

### Аналитические возможности отчета об изменении собственного капитала

**Цель занятия** – получить практические навыки проведения анализа отчета об изменении собственного капитала.

**Задание 1.** Проанализируйте состав и структуру собственного капитала организации, используя информацию приложения. Заполните таблицу 1. Сделайте выводы.

Таблица 1 – Состав и структура собственного капитала

Показатель	На начало года		На конец года		Отклонение	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	п. п.
Уставный капитал						
Резервный капитал						
Добавочный капитал						
Нераспределенная прибыль						
Всего						

**Выводы:**

**Задание 2.** Используя информацию приложения В, проанализируйте движение собственного капитала организации. Рассчитайте коэффициенты поступления и использования собственного капитала. Результаты расчетов показателей, характеризующих движение собственного капитала, сведите в таблицу 2.

Таблица 2 – Показатели движения собственного капитала

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение	Темп роста
Собственный капитал на начало года				
Увеличение собственного капитала				
Уменьшение собственного капитала				
Собственный капитал на конец года				
Коэффициент поступления собственного капитала				
Коэффициент использования собственного капитала				

**Выводы:**

**Задание 3.** Используя информацию, представленную в приложениях, проанализируйте чистые активы организации. Используя горизонтальный метод анализа, изучите динамику чистых активов организации. Сравните размер чистых активов с величиной уставного капитала организации. Результаты анализа чистых активов представьте в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели для анализа чистых активов организации

Показатель	На начало года	На конец года	Абсолютное отклонение	Темп роста
Чистые активы				
Уставный капитал				
Отношение чистых активов к уставному капиталу				

**Выводы:**

**Задание 4.** Используя данные приложения В, проанализируйте направления увеличения и использования собственного капитала организации. Аналитическую таблицу составьте самостоятельно.

**Решение:**

**Задание 5.** Для анализа финансового состояния организации рассчитайте значения коэффициента рентабельности собственного капитала для двух периодов и сравните со средним значением данного показателя, сложившимся для организаций данного вида экономической деятельности.

Чистая прибыль организации увеличилась с 128 тыс. руб. до 162 тыс. руб. Объем собственного капитала фирмы уменьшился с 560 тыс. руб. до 532 тыс. руб.

Среднее значение коэффициента рентабельности собственного капитала для организаций данного вида экономической деятельности уменьшилось с 0,22 до 0,20 для второго периода.

**Решение:**

**Выводы:**

**Задание 6.** Величина прибыли до налогообложения организации за отчетный период составляет 150 тыс. руб., за предыдущий период – 123 тыс. руб. Ставка налога на прибыль – 18 %. Среднегодовая сумма активов за отчетный период – 540 тыс. руб., за предыдущий период – 513 тыс. руб. Среднегодовая стоимость собственного капитала в отчетном периоде составляет 314 тыс. руб., в предыдущем периоде – 295 тыс. руб. Определите влияние на рентабельность собственного капитала следующих факторов:

- доли чистой прибыли в прибыли до налогообложения;
- рентабельности активов;
- мультипликатора капитала.

**Решение:**

**Задание 7.** Рассчитайте рентабельность собственного капитала организации, если известно, что его оборачиваемость составила 1,2 оборота, а рентабельность продаж, рассчитанная по чистой прибыли, составила 15 %.

**Решение:**

**Решение:**

**Выводы:**

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 7

### Экономическая диагностика вероятности банкротства

**Цель занятия** – получить практические навыки оценки банкротства при помощи количественных методов.

**Задание 1.** Схематично представьте классификацию методов оценки риска банкротства организации (рис. 1).



Рисунок 1 – Количественные методы оценки риска банкротства организации

**Задание 2.** Дайте оценку вероятности банкротства ООО «Yarka» в анализируемом периоде, применив двухфакторную модель Альтмана (табл. 1).

Таблица 1 – Оценка вероятности банкротства ООО «Yarka» в 2015–2016 гг. (двухфакторная модель Альтмана)

Показатель	2015г.	2016г.
Коэффициент текущей ликвидности		
Заемный капитал		
Пассивы		
<b>Z-score</b> <i>Расчет:</i>		
Вероятность банкротства организации*		

\*см. справочную информацию в приложении И.

**Задание 3.** Дайте оценку вероятности банкротства ООО «Yarka» в анализируемом периоде, применив модель Таффлера-Тишоу (табл. 2).

Таблица 2 – Оценка вероятности банкротства ООО «Yarka» в 2015–2016 гг. (модель Таффлера-Тишоу)

Показатель	2015 г.	2016 г.
Отношение прибыли до уплаты налога к сумме текущих обязательств		
Отношение суммы текущих активов к общей сумме обязательств		
Отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов		
Отношение выручки к общей сумме активов		
<b>Z-score</b> <i>Расчет:</i>		
<b>Вероятность банкротства*</b>		

\*см. справочную информацию в приложении И.

**Задание 4.** Дайте оценку вероятности банкротства ООО «Yarka» в анализируемом периоде, применив модель Бивера (табл. 3).

Таблица 3 – Оценка вероятности банкротства ООО «Yarka» в 2015–2016 гг. (модель Бивера)

Показатель	2015 г.	2016 г.
<i>Исходные данные:</i>		
Амортизация		
Чистая прибыль (убыток)		
Общая сумма обязательств		
Активы		
Собственный капитал		
Долгосрочные активы		
<i>Оценка банкротства:</i>		
Коэффициент Бивера <i>Расчет:</i>		
Рентабельность активов, %		
Финансовый леверидж, %		
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами		
Коэффициент текущей ликвидности		

\*см. справочную информацию в приложении И.

**Задание 5.** Дайте оценку вероятности банкротства ООО «Yarka» в анализируемом периоде, применив модель Лиса (табл. 4).

Таблица 4 – Оценка вероятности банкротства ООО «Yarka» в 2015–2016 гг. (модель Лиса)

Показатель	2015 г.	2016 г.
<i>Исходные данные:</i>		
Активы		
Оборотный капитал		
Прибыль (убыток) от продаж		
Чистая прибыль (убыток)		
Собственный капитал		
Общая сумма обязательств		
<i>Модель Лиса</i>		
X <sub>1</sub>		
X <sub>2</sub>		
X <sub>3</sub>		
X <sub>4</sub>		
<b>Z-score*</b> <i>Расчет:</i>		
<b>Вероятность банкротства</b>		

\*см. справочную информацию в приложении И.

**Задание 6.** Дайте оценку вероятности банкротства ООО «Yarka» в анализируемом периоде, применив модель Спрингейта (табл. 5).

Таблица 5 – Оценка вероятности банкротства ООО «Yarka» в 2015–2016 гг. (модель Спрингейта)

Показатель	2015 г.	2016 г.
<i>Исходные данные:</i>		
Активы		
Оборотный капитал		
Операционная прибыль (ЕВИТ)		
Выручка		
Краткосрочные обязательства		
<i>Прогнозная модель платежеспособности Спрингейта</i>		
X <sub>1</sub>		
X <sub>2</sub>		
X <sub>3</sub>		
X <sub>4</sub>		
<b>Z-score*</b> <i>Расчет:</i>		
<b>Вероятность банкротства</b>		

\*см. справочную информацию в приложении И.

**Задание 7.** Дайте оценку вероятности банкротства ООО «Yarka» в анализируемом периоде, применив модель ИГЭА (иркутская модель).

Таблица 6 – Оценка вероятности банкротства ООО «Yarka» в 2015–2016 гг. (модель ИГЭА (иркутская модель))

Показатель	2015 г.	2016 г.
<i>Исходные данные:</i>		
Активы		
Оборотный капитал		
Чистая прибыль (убыток)		
Собственный капитал		
Выручка		
Суммарные расходы		
<i>Модель прогнозирования банкротства предприятия ИГЭА</i>		
$X_1$		
$X_2$		
$X_3$		
$X_4$		
<b>R-модель*</b> <i>Расчет:</i>		
<b>Вероятность банкротства</b>		

\*см. справочную информацию в приложении И.

**Задание 8.** Дайте оценку вероятности банкротства ООО «Yarka» в анализируемом периоде, применив модель Савицкой Г. В.

Таблица 7 – Оценка вероятности банкротства ООО «Yarka» в 2015–2016 гг. (модель Савицкой Г. В.)

Показатель	2015 г.	2016 г.
<i>Исходные данные:</i>		
Активы		
Оборотный капитал		
Чистая прибыль (убыток)		
Собственный капитал		
Заемный капитал		
<i>Модель прогнозирования банкротства предприятия ИГЭА</i>		
$X_1$		
$X_2$		
$X_3$		
$X_4$		
$X_5$		
<b>S-модель*</b> <i>Расчет:</i>		
<b>Вероятность банкротства</b>		

**Задание 9.** Сделайте свод результатов оценки вероятности банкротства ООО «Yarka» в анализируемом периоде (задания 1–8). Сформулируйте заключение. При этом результаты оценки финансового состояния ООО «Yarka» по нормативной методике Республики Беларусь (см. практическое занятие 2, 3 задание 28).

Таблица 8 – Свод результатов оценки вероятности банкротства ООО «Yarka»

Модель	Вероятность банкротства	
	2015 г.	2016 г.
Двухфакторная модель Алтмана		
Модель Таффлера-Тишоу		
Модель Бивера		
Модель Лиса		
Модель Спрингейта		
Модель ИГЭА		
Модель Савицкой Г. В.		

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 8

### Комплексный и прогнозный анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности

**Цель занятия** – закрепить знание основ комплексного и прогнозного анализа бухгалтерской отчетности. Научиться оценивать влияние цен на показатели бухгалтерской отчетности.

**Задание 1.** Перечислите показатели для рейтинговой оценки по данным бухгалтерской отчетности общего назначения по группам и приведите формулы их расчета.

Таблица 1 – Система показателей для рейтинговой оценки по данным публичной отчетности

1 группа	2 группа	3 группа	4 группа
Показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности	Показатели оценки эффективности управления	Показатели оценки деловой активности	Показатели оценки ликвидности и рыночной устойчивости

**Задание 2.** Сформулируйте этапы методики ранжирования хозяйствующих субъектов по совокупности показателей их финансово-хозяйственной деятельности.

Этап 1
Этап 2
Этап 3

Этап 4

**Задание 3.** Проранжируйте организации для оценки их финансового состояния, используя приведенные в таблице 2 показатели.

Таблица 2 – Показатели деятельности организаций за отчетный период

Показатели	Организации						Среднее по строке	Среднеквадратическое отклонение
	1	2	3	4	5	6		
Рентабельность продаж, %	28	33	37	35	31	34		
Оборачиваемость запасов, дней	10,4	8,3	8,8	7,4	6,1	6,8		
Выручка, тыс. руб.	123	186	189	204	154	134		

Таблица 3 – Ранжирование организаций методом суммы мест

Показатели	1	2	3	4	5	6
Рентабельность продаж, %						
Оборачиваемость запасов, дней						
Выручка, тыс. руб.						
Сумма мест						

Для применения таксонометрического метода приведите исходные данные в виде матрицы.

**Решение:**

**Выводы:**

**Задание 4.** Дайте ответы на вопросы.

**Прогнозный анализ бухгалтерской отчетности – это**

**Роль прогнозного анализа состоит в ...**

**Разработка прогнозного баланса должна осуществляться в следующей последовательности:**

**Задание 5.** Составьте и проанализируйте прогнозный баланс на основании приведенных в таблице 4 данных.

Таблица 4 – Удельный вес показателей организации в выручке от реализации

в %

Показатели	Кварталы отчетного периода			
	1	2	3	4
Себестоимость, управленческие расходы и расходы на реализацию	72,0	74,2	72,7	73,3
Прибыль от реализации продукции (работ, услуг)	28,0	25,8	27,3	26,7
Прибыль организации за отчетный период	26,2	21,4	22,8	20,8
Налог на прибыль	8,9	7,8	8,1	7,3
Нераспределенная прибыль	17,3	13,6	14,7	13,5

Планируемая выручка от реализации в прогнозном периоде – 115 500 руб. Согласно отчетному балансу величина собственного капитала на конец года составляла 202 100 руб. Долгосрочные активы по данным отчетного баланса составляли на конец года 129 500 руб. В прогнозном периоде ожидаются инвестиции в основные средства в объеме 30 000 руб. Ожидаемая величина краткосрочных активов – 390 000 руб. Оборачиваемость дебиторской задолженности за отчетный период – 118 дней, кредиторской задолженности – 95 дней.

**Вспомогательные расчеты для прогнозных показателей:**

Актив	Сумма	Собственный капитал и обязательства	Сумма
Долгосрочные активы		Собственный капитал	
Краткосрочные активы		Долгосрочные обязательства	
		Краткосрочные обязательства в том числе кредиторская задол- женность	
Валюта баланса		Валюта баланса	

**Выводы по результатам анализа прогнозного баланса:**

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**  
**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**

Активы	Код строки	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4
<b>I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	110	40193	45319
Нематериальные активы	120	-	-
Доходные вложения в материальные активы	130	296	249
в том числе:			
инвестиционная недвижимость	131	-	-
предметы финансовой аренды (лизинга)	132	-	-
прочие доходные вложения в материальные активы	133	296	249
Вложения в долгосрочные активы	140	496	390
Долгосрочные финансовые вложения	150	785	260
Отложенные налоговые активы	160	7	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	170	11571	1704
Прочие долгосрочные активы	180	2	9
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>53350</b>	<b>47931</b>
<b>II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	23308	73651
в том числе:			
материалы	211	3914	28925
животные на выращивании и откорме	212	-	-
незавершенное производство	213	1901	728
готовая продукция и товары	214	17489	43998
товары отгруженные	215	-	-
прочие запасы	216	4	-
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	220	-	-
Расходы будущих периодов	230	7	12
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	240	7	19
Краткосрочная дебиторская задолженность	250	160236	83211
Краткосрочные финансовые вложения	260	-	22

Денежные средства и эквиваленты денежных средств	270	153736	51399
Прочие краткосрочные активы	280	7	-
ИТОГО по разделу II	290	337301	208314
БАЛАНС	300	390651	256245

Собственный капитал и обязательства	Код строки	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4
<b>III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	410	635	650
Неоплаченная часть уставного капитала	420	-	(50)
Собственные акции (доли в уставном капитале)	430	-	(11)
Резервный капитал	440	441	477
Добавочный капитал	450	7112	6962
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	460	77175	6877
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	470	-	-
Целевое финансирование	480	-	-
ИТОГО по разделу III	490	85363	14905
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	510	11900	-
Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	520	-	40
Отложенные налоговые обязательства	530	3	-
Доходы будущих периодов	540	-	-
Резервы предстоящих платежей	550	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	560	58426	97160
ИТОГО по разделу IV	590	70329	97200
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Краткосрочные кредиты и займы	610	90	233
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	620	23700	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	630	211165	143907
в том числе:			
поставщикам, подрядчикам, исполнителям	631	193341	115230
по авансам полученным	632	10000	22567
по налогам и сборам	633	4529	3617

по социальному страхованию и обеспечению	634	423	120
по оплате труда	635	745	406
по лизинговым платежам	636	40	73
собственнику имущества (учредителям, участникам)	637	-	-
прочим кредиторам	638	2087	1894
Обязательства, предназначенные для реализации	640	-	-
Доходы будущих периодов	650	4	-
Резервы предстоящих платежей	660	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	670	-	-
ИТОГО по разделу V	690	234959	144140
БАЛАНС	700	390651	256245

**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**  
**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

Наименование показателей	Код строки	За январь–декабрь 2016 г.	За январь–декабрь 2015 г.
1	2	3	4
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	010	270584	139311
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	020	(143221)	(95221)
Валовая прибыль	030	127363	44090
Управленческие расходы	040	(21785)	(18385)
Расходы на реализацию	050	(6207)	(6042)
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	060	99371	19663
Прочие доходы по текущей деятельности	070	228	1040
Прочие расходы по текущей деятельности	080	(588)	(1720)
Прибыль (убыток) от текущей деятельности	090	99011	18983
Доходы по инвестиционной деятельности	100	175	167
в том числе:			
доходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	101	48	111
доходы от участия в уставных капиталах других организаций	102	68	15
проценты к получению	103	28	6
прочие доходы по инвестиционной деятельности	104	31	35
Расходы по инвестиционной деятельности	110	(70)	(209)
в том числе:			
расходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	111	(45)	(193)
прочие расходы по инвестиционной деятельности	112	(25)	(16)
Доходы по финансовой деятельности	120	723	639
в том числе:			
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств	121	722	620
прочие доходы по финансовой деятельности	122	1	19
Расходы по финансовой деятельности	130	(14063)	(16723)

в том числе:			
проценты к уплате	131	(14046)	(15230)
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств	132	(6)	(1426)
прочие расходы по финансовой деятельности	133	(11)	(67)
Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности	140	(13235)	(16126)
Прибыль (убыток) до налогообложения	150	85776	2857
Налог на прибыль	160	(15459)	(2101)
Изменение отложенных налоговых активов	170	7	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	180	(3)	-
Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода)	190	-	-
Прочие платежи, исчисляемые из прибыли (дохода)	200	(12)	(6)
Чистая прибыль (убыток)	210	70309	750
Результат от переоценки долгосрочных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	220	150	130
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	230	-	-
Совокупная прибыль (убыток)	240	70459	880
Базовая прибыль (убыток) на акцию	250	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	260	-	-

**ПРИЛОЖЕНИЕ В**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**

Наименование показателей	Код строки	Уставный капитал	Неоплаченная часть уставного капитала	Собственные акции (доли в уставном капитале)	Резервный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Чистая прибыль (убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Остаток на 31.12.2014	010	648	(50)	-	437	6832	6199	-	14066
Корректировки в связи с изменением учетной политики	020	-	-	-	-	-	-	-	-
Корректировки в связи с исправлением ошибок	030	-	-	-	-	-	-	-	-
Скорректированный остаток на 31.12.2014	040	648	(50)	-	437	6832	6199	-	14066
За январь - декабрь 2015 г. Увеличение собственного капитала - всего	050	-	-	-	-	140	760	-	900
в том числе:									
чистая прибыль	051	-	-	-	-	-	760	-	760
переоценка долгосрочных активов	052	-	-	-	-	140	-	-	140
доходы от прочих операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток)	053	-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск дополнительных акций	054	-	-	-	-	-	-	-	-

увеличение номинальной стоимости акций	055	-	-	-	-	-	-	-	-
вклады собственника имущества (учредителей, участников)	056	-	-	-	-	-	-	-	-
реорганизация	057	-	-	-	-	-	-	-	-
	058	-	-	-	-	-	-	-	-
	059	-	-	-	-	-	-	-	-
Уменьшение собственного капитала - всего	060	-	-	(11)	-	(10)	(30)	-	(51)
в том числе:									
убыток	061	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долгосрочных активов	062	-	-	-	-	(10)	-	-	(10)
расходы от прочих операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток)	063	-	-	-	-	-	-	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	064	-	-	-	-	-	-	-	-
выкуп акций (долей в уставном капитале)	065	-	-	(11)	-	-	-	-	(11)
дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации	066	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)

реорганизация	067	-	-	-	-	-	-	-	-
	068	-	-	-	-	-	-	-	-
	069	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение уставного капитала	070	2	-	-	-	-	(2)	-	-
Изменение резервного капитала	080	-	-	-	40	-	(40)	-	-
Изменение добавочного капитала	090	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31.12.2015	100	650	(50)	(11)	477	6962	6887	-	14915
Остаток на 31.12.2015	110	650	(50)	(11)	477	6962	6887	-	14915
Корректировки в связи с изменением учетной политики	120	-	-	-	-	-	-	-	-
Корректировки в связи с исправлением ошибок	130	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Скорректированный остаток на 31.12.2015	140	650	(50)	(11)	477	6962	6877	-	14905
За январь - декабрь 2016 г. Увеличение собственного капитала - всего	150	-	50	-	-	193	70309	-	70552
в том числе:									
чистая прибыль	151	-	-	-	-	-	70309	-	

									70309
переоценка долго- срочных активов	152	-	-	-	-	193	-	-	193
доходы от прочих операций, не вклю- чаемые в чистую прибыль (убыток)	153	-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск дополни- тельных акций	154	-	-	-	-	-	-	-	-
увеличение номи- нальной стоимости акций	155	-	-	-	-	-	-	-	-
вклады собственни- ка имущества (учредителей, участников)	156	-	50	-	-	-	-	-	50
реорганизация	157	-	-	-	-	-	-	-	-
	158	-	-	-	-	-	-	-	-
	159	-	-	-	-	-	-	-	-
Уменьшение соб- ственного капитала - всего	160	(10)	-	11	-	(43)	(52)	-	(94)
в том числе:									
убыток	161	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долго- срочных активов	162	-	-	-	-	(43)	-	-	(43)
расходы от прочих	163	-	-	-	-	-	-	-	-

операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток)									
уменьшение номинальной стоимости акций	164	-	-	-	-	-	-	-	-
выкуп акций (долей в уставном капитале)	165	(10)	-	11	-	-	-	-	1
дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации	166	-	-	-	-	-	(52)	-	(52)
реорганизация	167	-	-	-	-	-	-	-	-
	168	-	-	-	-	-	-	-	-
	169	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение уставного капитала	170	(5)	-	-	-	-	5	-	-
Изменение резервного капитала	180	-	-	-	(36)	-	36	-	-
Изменение добавочного капитала	190	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31.12.2016	200	635	-	-	441	7112	77175	-	85363

**ПРИЛОЖЕНИЕ Г**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

Наименование показателей	Код строки	За январь - декабрь 2016 г.	За январь - декабрь 2015 г.
1	2	3	4
<b>Движение денежных средств по текущей деятельности</b>			
Поступило денежных средств - всего	020	227486	169004
в том числе:			
от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг	021	227365	162000
от покупателей материалов и других запасов	022	9	4
роялти	023	-	-
прочие поступления	024	112	7000
Направлено денежных средств - всего	030	(146875)	(143445)
в том числе:			
на приобретение запасов, работ, услуг	031	(92307)	(108304)
на оплату труда	032	(6207)	(5994)
на уплату налогов и сборов	033	(45728)	(22597)
на прочие выплаты	034	(2633)	(6550)
Результат движения денежных средств по текущей деятельности	040	80611	25559
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Поступило денежных средств - всего	050	150	89
в том числе:			
от покупателей основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	051	57	40
возврат предоставленных займов	052	22	3
доходы от участия в уставном капитале других организаций	053	24	15
проценты	054	11	6
прочие поступления	055	36	25
Направлено денежных средств - всего	060	(373)	(126)
в том числе:			
на приобретение и создание основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	061	(187)	(97)
на предоставление займов	062	(83)	(7)

на вклады в уставный капитал других организаций	063	(73)	-
прочие выплаты	064	(30)	(22)
Результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности	070	(223)	(37)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступило денежных средств - всего	080	77547	37774
в том числе:			
кредиты и займы	081	77440	37682
от выпуска акций	082	-	-
вклады собственника имущества (учредителей, участников)	083	50	-
прочие поступления	084	57	92
Направлено денежных средств - всего	090	(55598)	(41577)
в том числе:			
на погашение кредитов и займов	091	(41483)	(26300)
на выплаты дивидендов и других доходов от участия в уставном капитале организации	092	(52)	(35)
на выплаты процентов	093	(14046)	(15230)
на лизинговые платежи	094	(12)	(2)
прочие выплаты	095	(5)	(10)
Результат движения денежных средств по финансовой деятельности	100	21949	(3803)
Результат движения денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности	110	102337	21719
Остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств на 31.12.2015	120	51399	29680
Остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств на 31.12.2016	130	153736	51399
Влияние изменений курсов иностранных валют	140	52	82

**ПРИЛОЖЕНИЕ Д**  
**Границы классов для спектр-балльной оценки финансового состояния**  
**(методика А. Н. Салова, В. Г. Маслова)**

Показатель	Границы классов согласно критериям			
	зона риска	зона опасности	зона стабильности	зона благополучия
<b>1 Показатели финансовой устойчивости</b>				
1.1 Коэффициент независимости или автономности	ниже 0,5	0,5–0,65	0,65–0,8	выше 0,8
Балл				
1.2 Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств	выше 0,8	0,8–0,5	0,5–0,2	ниже 0,2
Балл				
1.3 Коэффициент дебиторской задолженности	выше 0,15	0,15–1,0	0,1–0,05	ниже 0,05
Балл				
<b>2 Показатели платежеспособности</b>				
2.1 Коэффициент абсолютной ликвидности	ниже 0,2	0,2–0,3	0,3–0,4	выше 0,4
Балл				
2.2 Промежуточный коэффициент покрытия	ниже 0,7	0,7–0,85	0,85–1,0	выше 1,0
Балл				
2.3 Коэффициент обеспеченности запасами краткосрочных обязательств	ниже 0,4	0,4–0,6	0,6–0,8	выше 0,8
Балл				
<b>3 Показатели деловой активности</b>				
3.1 Общий коэффициент оборачиваемости	ниже 0,4	0,4–0,6	0,6–0,8	выше 0,8
Балл				
3.2 Коэффициент оборачиваемости запасов	ниже 2,0	2,0–3,0	3,0–4,0	выше 4,0
Балл				
3.3 Коэффициент оборачиваемости собственных средств	ниже 0,8	0,8–0,9	0,9–1,0	выше 1,0
Балл				
<b>4 Показатели оценки структуры баланса</b>				
4.1 Коэффициент текущей ликвидности	ниже 1,2	1,2–1,5	1,5–1,8	выше 1,8
Балл				
4.2 Коэффициент обеспеченности собственными средствами	ниже 0,05	0,05–0,1	0,1–0,15	выше 0,15
Балл				
4.3 Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала	ниже 1,0	1,0–0,5	1,5–2,0	выше 2,0
Балл				
<b>5 Показатели рентабельности</b>				
5.1 Коэффициент рентабельности использования всего капитала	ниже 0,05	0,05–0,1	0,1–0,15	выше 0,15
Балл				
5.2 Коэффициент использования собственных средств	ниже 0,07	0,07–0,15	0,15–0,2	выше 0,2
Балл				
5.3 Коэффициент рентабельности продаж	ниже 0,1	0,1–0,2	0,2–0,3	выше 0,3
Балл				
5.4 Коэффициент рентабельности по текущим затратам	ниже 0,15	0,15–0,3	0,3–0,4	выше 0,4
Балл				

Балльная оценка в зависимости от зоны: зона риска – 0 баллов; зона опасности – 1 балл; зона стабильности – 3 балла; зона благополучия – 5 баллов.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Е

### Границы классов для интегральной оценки финансового состояния (методика Л. В. Донцова и Н. А. Никифорова)

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I	II	III	IV	V
1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше = 20 баллов	0,4 = 16 баллов	0,3 = 12 баллов	0,2 = 8 баллов	0,1 = 4 балла
2 Коэффициент критической оценки	1,5 и выше = 18 баллов	1,4 = 15 баллов	1,3 = 12 баллов	1,2-1,1 = 9-6 баллов	1,0 = 3 балла
3 Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше = 16,5 балла	1,9-1,7 = 15-12 баллов	1,6-1,4 = 10,5-7,5 балла	1,3-1,1 = 6-3 балла	1 = 1,5 балла
4 Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше = 17 баллов	0,59-0,54 = 16,2-12,2 балла	0,53-0,43 = 11,4-7,4 балла	0,47-0,41 = 6,6-1,8 балла	0,4 = 1 балл
5 Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,5 и выше = 15 баллов	0,4 = 12 баллов	0,3 = 9 баллов	0,2 = 6 баллов	0,1 = 3 балла
6 Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	1 и выше = 13,5 балла	0,9 = 11 баллов	0,8 = 8,5 баллов	0,7-0,6 = 6,0-3,5 балла	0,5 = 1 балл
Минимальное значение границы	100	85,2 - 66	63,4 - 56,5	41,6 - 28,3	14

Устанавливается 5 категорий по степени риска:

I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

III класс – проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным;

IV класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять все свои средства и проценты;

V класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

### Границы классов для интегральной оценки финансового состояния (методика Г. В. Савицкой)

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
1 Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше (50 баллов)	29,9-20 (49,9- 35 баллов)	19,9-10 (34,9-20 баллов)	9,9-1 (19,9-5 баллов)	менее 1 (0 баллов)
2 Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше (30 баллов)	1,99 -1,7 (29,9- 20 баллов)	1,69-1,4 (19,9 -10 баллов)	1,39:1,1 (9,9 - баллов)	1 и ниже (0 баллов)
3 Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	0,69-0,45 (19,9 - 10 баллов)	0,44-0,30 (9,9-5 бал- лов)	0,29 -0,20 (5- 1 баллов)	менее 0,2 (0 баллов)
4 Границы классов	100 баллов	99-65 баллов	64-35 бал- лов	34-6 баллов	0 баллов

Устанавливается 5 категорий по степени риска:

I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;

III класс – проблемные предприятия;

IV класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

**ПРИЛОЖЕНИЕ И**  
**Модели оценки вероятности банкротства**  
**Двухфакторная модель оценки вероятности банкротства Альтмана**

Вероятность банкротства организации:

- если  $Z = 0$  – примерно равна 50 %;
- если  $Z < 0$  – меньше 50 %, и уменьшается вместе с уменьшением  $Z$ ;
- если  $Z > 0$  – больше 50 %, и увеличивается вместе с увеличением  $Z$ .

**Модель оценки вероятности банкротства Таффлера-Тишоу**

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4,$$

где  $X_1$  – отношение прибыли (убытка) от продаж к сумме текущих обязательств;  
 $X_2$  – отношение суммы текущих активов к общей сумме обязательств;  
 $X_3$  – отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов;  
 $X_4$  – отношение выручки к общей сумме активов.

Вероятность банкротства организации:

- если  $Z > 0,3$  вероятность банкротства низкая;
- если  $Z < 0,2$  банкротство более чем вероятно.

**Модель Бивера**

Показатель	Благоприятно	5 лет до банкротства	1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,4–0,45	0,17	–0,15
Рентабельность активов, %	6–8	4	–22
Финансовый леверидж, %	< 37	< 50	< 80
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,4	< 0,3	< 0,06
Коэффициент текущей ликвидности	< 3,2	< 2	< 1

**Модель Лиса**

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,0014X_4,$$

где  $X_1$  – отношение оборотного капитала к сумме активов;  
 $X_2$  – отношение прибыли от реализации к сумме активов;  
 $X_3$  – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;  
 $X_4$  – отношение собственного капитала к заемному.

Вероятность банкротства организации:

- если  $Z < 0,037$  высокая вероятность;
- если  $Z > 0,037$  низкая вероятность.

## Прогнозная модель платежеспособности Спрингейта

$$Z = 1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4 ,$$

где  $X_1$  – отношение оборотного капитала к сумме активов;  
 $X_2$  – отношение ЕВІТ к сумме активов;  
 $X_3$  – отношение ЕВТ к краткосрочным обязательствам;  
 $X_4$  – отношение выручки о реализации к сумме активов.

Вероятность банкротства предприятия:

– если  $Z < 0,862$  компания является потенциальным банкротом.

## Прогноз ИГЭА риска банкротства (иркутская модель)

$$R = 8,38X_1 + X_2 + 0,054X_3 + 0,64X_4 ,$$

где  $X_1$  – чистый оборотный (работающий) капитал/активы;  
 $X_2$  – чистая прибыль/собственный капитал;  
 $X_3$  – чистый доход/валюта баланса;  
 $X_4$  – чистая прибыль/суммарные затраты.

Если R:

меньше 0 – вероятность банкротства: максимальная (90 %–100 %);

0–0,18 – вероятность банкротства: высокая (60 %–80 %);

0,18–0,32 – вероятность банкротства: средняя (35 %–50 %);

0,32–0,42 – вероятность банкротства: низкая (15 %–20 %);

больше 0,42 – вероятность банкротства: минимальная (до 10 %).

## Модель оценки вероятности банкротства Савицкой Г. В.

$$Z = 0,111X_1 + 13,239X_2 + 1,676X_3 + 0,515X_4 + 3,80X_5 ,$$

где  $X_1$  – доля собственного капитала в формировании оборотных активов;  
 $X_2$  – отношение суммы текущих активов к общей сумме активов;  
 $X_3$  – коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;  
 $X_4$  – рентабельность активов, %;  
 $X_5$  – коэффициент финансовой независимости.

Если Z: больше 8 – риск банкротства малый;

при значении от 8 до 5 – небольшой риск наступления несостоятельности;

при значении от 5 до 3 – средний риск банкротства;

при значении ниже 3 – большой риск банкротства;

при значении ниже 1 – компания является банкротом.

Учебное издание

## АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Рабочая тетрадь для практических занятий

Составители:

Ермаченко Ольга Васильевна  
Линник Маргарита Владимировна

Редактор *Н.В. Медведева*

Корректор *Т.А. Осипова*

Компьютерная верстка *Н.С. Васильева*

---

Подписано к печати 24.10.17. Формат 60x90 1/8. Усл. печ. листов 11.0.  
Уч.-изд. листов 5.6. Тираж 38 экз. Заказ № 342.

Учреждение образования «Витебский государственный технологический университет»  
210035, г. Витебск, Московский пр., 72.

Отпечатано на ризографе учреждения образования

«Витебский государственный технологический университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,  
распространителя печатных изданий № 1/172 от 12 февраля 2014 г.

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,  
распространителя печатных изданий № 3/1497 от 30 мая 2017 г.