

**Проблемы оценки инвестиционной привлекательности
предприятий вуалирующих финансовую отчетность**

**Т. В. Терентьева к.э.н., доцент кафедры Бухгалтерского учета и
аудита ВГУЭС**

**В. И. Шитова – доцент кафедры Бухгалтерского учета и экономики
филиала ВГУЭС в г. Находка**

Рассмотрены отдельные аспекты ведения бухгалтерского учета и составление бухгалтерской отчетности, в которой требования нормативных документов выполняются, но показатели её статей необъективно отражают финансовое положение организации и результаты ее деятельности, свидетельствующие о вуалировании отчетности.

Существует много точек зрения относительно целесообразности привлечения иностранных инвестиций в Россию. Официальная инвестиционная политика государства такова: использование иностранных инвестиций является объективной необходимостью, и следует активно привлекать иностранные инвестиции, создавая благоприятный инвестиционный климат. Мировая экономическая наука в 60-ые годы убедительно доказывала, что любая развивающаяся страна, стремящаяся к быстрому увеличению национального дохода, сталкиваются с неразрешимыми трудностями, если она пытается осуществить программу капиталовложений, ограничиваясь лишь мобилизацией национальных средств. Привлечение иностранного капитала, в Россию относится к стратегическим задачам развития российской экономики.

Россия, с точки зрения инвестиционного процесса является в большей степени объектом инвестирования. И многие российские, в том числе дальневосточные, компании стремятся увеличить свои ресурсы путем привлечения иностранного капитала. Но для того, что бы капитал был более

доступен необходимо соблюдать те «правила игры» которые устанавливают собственники капитала. К одному из этих правил относится правила и принципы формирования финансовой отчетности организаций.

Подавляющее большинство Российских компаний, в том числе и на Дальнем Востоке, формирует отчетность по Российским стандартам (положениям) по бухгалтерскому учету (РПБУ). Именно финансовая отчетность предоставляет потенциальным инвесторам возможность получить надежные данные о компании для принятия решения о ее кредитовании.

На сегодняшний день различия между российскими и международными стандартами очень существенны.

С точки зрения ПБУ Бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление информации о финансовом положении организации, финансах результатах ее деятельности и изменениях в ее финансах результатах. МСФО подчеркивает, что цель составления отчетности в предоставлении достоверной информации широкому кругу пользователей, для принятия экономических решений. Финансовая отчетность так же показывает результаты управления ресурсами, доверенными руководству компании.

Российские стандарты в первую очередь ориентированы на налоговую инспекцию. Но для расчета налогов существуют налоговые декларации, а бухгалтерская отчетность имеет другое значение. Бухгалтер составляет отчетность по международным стандартам в первую очередь для инвестора компании, который вложил в нее свои деньги и, взяв в руки баланс, хочет понять, насколько он был прав, когда приобретал акции, и не выгоднее было бы положить эти деньги в банк под невысокие, но верные проценты.

Для публичной компании, имеющей серьезные инвестиционные намерения, отчетность, представленная в соответствии с Российскими стандартами оборачивается серьезными проблемами. Прежде всего, трудности возникают в отношениях с иностранными инвесторами.

Бухгалтерская отчетность, составленная по РПБУ, дает не совсем верное представление о реальном положении дел в компании.

Организация учета и качество аналитики и отчетности у компаний, составляющих отчетность по МСФО, отличается в лучшую сторону. Они формируют полный комплект управленческой отчетности (помимо отчета о прибылях и убытках в него входят управленческий баланс, отчет о движении денежных средств, отчет о движении капитала). Российские же компании в обязательном порядке предоставляют Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Остальные формы отчетности квалифицируются РПБУ как приложения к бухгалтерскому балансу.

Может ли Бухгалтерская отчетность организации, составленная по данным бухгалтерского учета и в соответствии с ПБУ 4/99, являться источником аналитической информации для принятия инвесторами решений о вложении капитала организации? Для ответа на этот вопрос исследуем возможные искажения бухгалтерской отчетности.

Рассмотрим отдельные аспекты искажения бухгалтерской отчетности, влияющие в той или иной степени на её достоверность и на выводы и решения, принимаемые инвесторами и другими заинтересованными пользователями по результатам анализа её показателей.

Бухгалтерская отчетность организации, представляющая собой единую систему показателей, сформированных на основе данных бухгалтерского учета, и отражающая имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату и финансовые результаты ее деятельности за определенный отчетный период, является основным источником анализа финансового положения организации, её платежеспособности, финансовой устойчивости и эффективности её деятельности. Тем самым она служит инструментом планирования, контроля, и является базовой основой в принятии управленческих решений по оптимизации деятельности организации и возможности вложения в организацию капитала. При этом эффективность принимаемых

управленческих решений на основании анализа бухгалтерской отчетности в значительной степени зависит от полноты и достоверности показателей её статей, что и определяет актуальность данной темы.

Согласно п. 6 Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету. Если применение действующих правил составления отчетности является недостаточным для объективной оценки финансового положения организации, финансовых результатов ее деятельности и изменений в ее финансовом положении, то допускается отступление от этих правил. О таком отступлении организация обязана сообщить в пояснительной записке. Отступления от установленных правил, допущенные по различным причинам составителями отчетности при её формировании, приводят к неверным выводам, полученным на основе анализа имущественного положения организации, её финансовых результатов по данным такой отчетности. Следовательно, и управленческие решения, принятые на основе этого анализа могут быть ошибочными.

Отчетность, подготовленная и представленная с нарушением правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету, считается искаженной. В то же время, ошибочность в оценке финансового положения и деятельности организации может возникнуть и в результате допускаемых искажений, вызванных несовершенством нормативного регулирования бухгалтерского учета и отчетности в России. Анализ действующей практики показал, что все искажения в бухгалтерской отчетности можно разделить на две группы (рисунок 1)

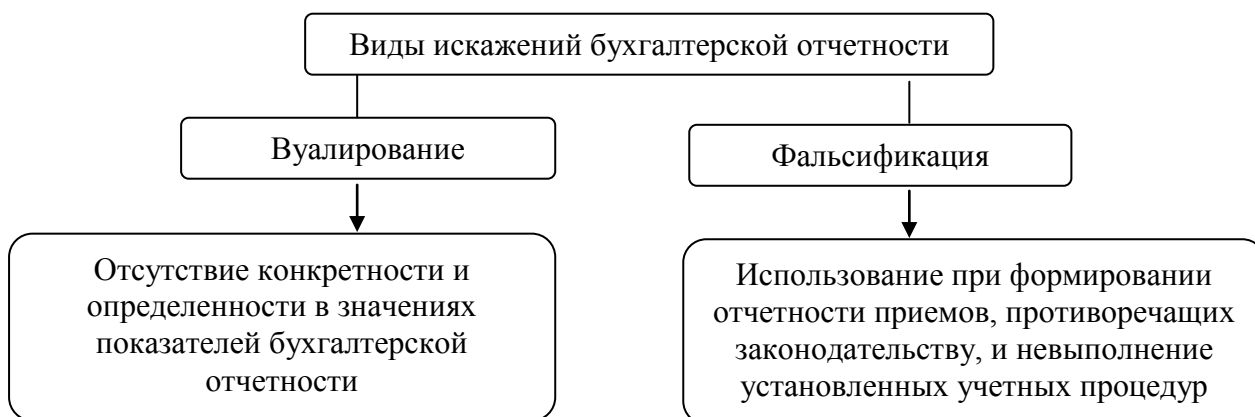


Рисунок 1 – Виды искажений бухгалтерской отчетности

Если при ведении бухгалтерского учета и составлении бухгалтерской отчетности требования нормативных документов выполняются, но показатели её статей необъективно отражают финансовое положение организации и результаты ее деятельности, то это свидетельствует о вуалировании отчетности. Вуалирование отчетности - лишение ее конкретности и определенности, вследствие чего создается возможность получения ошибочных выводов, противоречащих действительности.

Соколов Я.В.¹ приводит два типа ситуаций, возникающих при вуалировании данных бухгалтерской отчетности (рисунок 2).



Рисунок 2 – Ситуации, возникающие при вуалировании данных бухгалтерской отчетности

¹ Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2003. – 496 с.: ил.

Ситуация 1. Показатели объективно отражают ситуацию и отвечают требованиям нормативных документов. В этом случае отсутствуют ивуалирование и фальсификация.

Данная ситуация по мнению Соколова А.Я. носит гипотетический характер ввиду того, что в реальности, даже при соблюдении требования всех нормативных документов, невозможно достичь объективности отчетных данных, так как возникает противоречие предполагающее: чем более точно количественно исчислен один показатель, тем менее точно исчислен другой, связанный с ним показатель. Таким примером может быть осуществляемая организацией в соответствии с заявленной учётной политикой и в рамках действующего законодательства переоценка основных средств, вследствие которой происходит одновременное увеличение (снижение) актива баланса в части внеоборотных активов и пассива баланса в части собственного капитала. А в результате изменяется соотношение собственного и заёмного (привлечённого) капитала, определяющее финансовую устойчивость организации. При этом следует учитывать, что дооценка основных средств в ряде случаев производится с целью привлечения заёмных средств под залог имущества.

Другой пример связан с применением оценки расходуемых запасов методом FIFO. При использовании данного метода в условиях инфляции завышается реальный финансовый результат, и в то же время увеличивается стоимость этих запасов, отражаемая в балансе в составе оборотных активов. В свою очередь такая ситуация увеличивает и величину собственного капитала, и степень обеспеченности заёмных средств при их наличии.

Ситуация 2. Показатели необъективно отражают ситуацию, но отвечают требованиям нормативных документов. В этом случае имеет место ивуалирование, но нет фальсификации отчетности.

Примером этому может служить оценка сомнительной дебиторской задолженности покупателей (непогашенной в установленные договором сроки). В соответствии с п. 70 Положения по ведению бухгалтерского учета и

бухгалтерской отчетности в Российской Федерации «Организация может создавать резервы по расчетам с другими организациями и гражданами за продукцию, товары, работы и услуги с отнесением сумм резервов на финансовые результаты деятельности организации». Определение «может» предполагает, что организация устанавливает создание резерва по сомнительным долгам покупателей и заказчиков как элемент учетной политики. При этом, создание резерва по сомнительным долгам в части дебиторской задолженности, не связанной с расчетами за товары (продукцию, работы, услуги), нормативными документами по бухгалтерскому учету не предусмотрено. В связи с этим может возникнуть ситуация, когда у организации имеется такая сомнительная дебиторская задолженность, по которой согласно действующему законодательству оценочные резервы создавать нельзя (выданный аванс поставщику, предоставленный заем сотруднику, задолженность по возмещению материального ущерба и др.). В то же время чтобы уменьшить налоговую базу организация может заявить в учетной политике для целей налогообложения прибыли создание резерва по сомнительным долгам в части задолженности покупателей. В этом случае в бухгалтерской отчетности стоимость текущих активов, финансовых результатов, а, следовательно, и собственного капитала, будет завышена. Поэтому показатели дебиторской задолженности у организации, не создающей такие резервы в бухгалтерском учете при наличии сомнительных долгов покупателей, а также при наличии сомнительных долгов, не связанных с расчетами за продукцию (товары, работы, услуги), является необъективным. В связи с этим и выводы по результатам анализа показателей ликвидности баланса, платежеспособности и финансовой устойчивости организации будут ошибочными.

Аналогичная ситуация: организация согласно заявленной учётной политике не производит перекалфикацию долгосрочной задолженности по кредитам и займам в краткосрочную задолженность, если до возврата заемных

средств осталось менее 12-ти месяцев². Здесь при соблюдении требований нормативных документов информация о финансовом положении также является не объективной.

Еще один пример приводит Новодворский В.Д.³. Это касается посреднических организаций, участвующих в расчетах согласно заключенным договорам, когда на дату составления отчетности на их расчетных счетах имеются денежные средства, поступившие от покупателей в пользу комитента (принципала). По своей правовой основе данные средства не принадлежат посреднику. Однако нормативными документами их отдельное отражение в балансе не предусмотрено. В этой ситуации выводы относительно платежеспособности и финансовой устойчивости посреднической фирмы, безусловно, будут ошибочными.

Рассмотрим на примерах бухгалтерской отчетности условных организаций влияние некоторых, наиболее часто встречающихся, случаев вуалирования бухгалтерской отчетности, приводящих к ошибочным выводам по результатам анализа ее показателей. Для этого произведем аналитические расчеты ряда показателей, характеризующих ликвидность, платёжеспособность и финансовую устойчивость организации, обеспеченность краткосрочных кредитов и займов (Таблица 3 Приложение).

Пример 1. Влияние резервов по сомнительным долгам на достоверность показателей бухгалтерской отчетности.

Рассмотрим данную ситуацию на примере предыдущих данных организации «А», при условии, что квалификация активов и пассивов в зависимости от сроков их обращения (погашения) произведена правильно, текущая рыночная стоимость финансовых вложений и запасов соответствует их стоимости, сформированной в бухгалтерском учете. Но в составе дебиторской задолженности числятся просроченные и не обеспеченные гарантиями долги покупателей, в сумме 150 тыс. руб.

²п. 6 Положения по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» (ПБУ15/01), утвержденное приказом Минфина РФ от 02.08.2001 г. №66н.

³ Бухгалтерская финансовая отчетность: Учебное пособие / под ред. проф. В.Д. Новодворского. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 464 с. – (Серия «Высшее образование»)

С учетом того, что организации предоставлено право согласно ее учетной политике, создавать, или не создавать резервы по сомнительным долгам, а создание данных резервов признается и в бухгалтерском и в налоговом учете, то при оценке финансовых результатов возможно 3 варианта развития ситуации и формирования бухгалтерской отчетности.

Первый вариант не предусматривает создание резерва по сомнительным долгам ни в бухгалтерском учете, ни для целей налогообложения прибыли.

При втором варианте, за счет финансовых результатов согласно заявленной учетной политике организации для целей бухгалтерского учета и для целей налогообложения прибыли создается резерв по сомнительным долгам в размере 150 тыс. руб. и в бухгалтерском учете и в налоговом учете.

При третьем варианте согласно учетной политике в бухгалтерском учете резерв по сомнительным долгам не создается, а для целей налогообложения прибыли создается в сумме 150 тыс. руб.

Соответственно сформируем бухгалтерскую отчетность и проведем расчет аналитических показателей тремя вариантами (бухгалтерский баланс – таблица 1, отчет о прибылях и убытках – таблица 2, расчеты аналитических показателей – таблица 3).

В этом случае прибыль до налогообложения составляла 280 тыс., налог на прибыль – 67,2 тыс. руб., а чистая прибыль отчетного года – 212,8 тыс. руб.

При 2-м варианте за счет финансовых результатов был создан резерв по сомнительным долгам в размере 90 тыс. руб. и в бухгалтерском учете и для целей налогообложения прибыли. В результате бухгалтерская прибыль до налогообложения составила 190 тыс. руб., налог на прибыль – 45,6 тыс. руб., а чистая прибыль – 144,4 тыс. руб.

При 3-м варианте в бухгалтерском учете резерв не создается, а для целей налогообложения прибыли создается. В результате бухгалтерская прибыль до налогообложения осталась на уровне 1-го варианта, то есть 280 тыс., а налоговая база, и налог на прибыль – на уровне 2-го варианта или 45,6 тыс. руб. В результате чистая прибыль составила 234,4 тыс. руб.

Таким образом, если вуалирование осуществляется в границах, допускаемых существующими нормами и правилами, и заинтересованные пользователи могут при анализе отчетности принимать во внимание возможность неоднозначной интерпретации отдельных положений нормативных актов, то фальсификация, даже неумышленная, может иметь серьезные последствия: налоговые и экономические - для фирмы, административные санкции - для руководителя и главного бухгалтера, а инвесторы будут введены в заблуждение и обречены на принятие необоснованных управленческих решений.

Пример 2. Искажение бухгалтерской отчетности посредством неправильной квалификации активов и пассивов по срокам обращения (погашения), в том числе:

1) средств, учтенных на счете 55 «Специальные счета в банках», субсчет 3 «Депозитные счета», со сроком обращения свыше 12-ти месяцев.

2) задолженности по заемным средствам, учтенной на счете 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», срок погашения которых по договору составлял свыше 12- месяцев, но на дату составления отчетности ожидаемый срок погашения составил менее 12-ти месяцев.

Данный пример рассмотрим на основе отчетности условной организации «А», который характеризует две ситуации.

Первая ситуация предполагает, что у организации имеется 100 тыс. руб., на депозитном вкладе, учтенные на счете 55 «Специальные счета в банках», субсчет 3 «Депозитные счета». По договору банковского вклада срок их возврата на дату составления отчетности превышает 12 месяцев. Данные активы организация квалифицировала как денежные средства и отразила их в разделе II актива баланса по статье «Денежные средства».

По экономическому содержанию активы, находящиеся на депозитных счетах в банке представляют собой финансовые вложения, а так как их срок возврата на дату составления отчетности свыше 12-ти месяцев, то их следовало отразить в разделе I баланса по статье «Долгосрочные финансовые

вложения». Здесь присутствует фальсификация отчетности, так как нарушены требования нормативных документов, предусматривающих квалификацию активов и их отражение в отчетности в зависимости от сроков обращения.

Вторая ситуация предполагает, что у организации на отчетную дату числится задолженность по кредиту банка, полученному на срок 18 месяцев, который был учтен на счете 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». На дату составления остаток займа составил 100 тыс. руб., а дата его погашения согласно кредитному договору - через 10 месяцев. В соответствии с требованиями нормативных документов⁴ и заявленной учётной политикой переквалификация долгосрочной задолженности по кредитам и займам в краткосрочную задолженность организация не производит. Поэтому данная задолженность отражена в разделе IV бухгалтерского баланса. Так как здесь требования нормативных документов не нарушаются, но отчетность необъективно отражает ситуацию, то есть здесь присутствует вуалирование отчетности.

Для оценки влияния указанных искажений сформируем отчетность тремя вариантами (таблица 4), и первый вариант формирования отчетности будет одновременно служить исходным и для второго, и для третьего вариантов.

При этом для характеристики первой ситуации предполагается, что в первом варианте допущено искажение по статьям «Денежные средства» и «Долгосрочные финансовые вложения», и правильное отражение данной ситуации будет представлено во втором варианте отчетности.

Для характеристики второй ситуации предполагается, что в первом варианте необъективно отражены показатели статей «Займы и кредиты» в разделе IV и в разделе V бухгалтерского баланса, а в третьем варианте формирования отчетности указанные статьи представлены с учетом переквалификации долгосрочных обязательств в краткосрочные обязательства

⁴ Положения по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» (ПБУ15/01), п.6.

в соответствии с реальностью.

Отчет о прибылях и убытках представлен соответственно также тремя вариантами в таблице 6, аналитические расчеты – в таблице 5.

Аналитические расчеты показали, что и во втором, и в третьем вариантах формирования отчетности изменения финансовых результатов и стоимости имущества не произошло, следовательно, стоимость имущества, сформированного за счет нераспределенной прибыли отчетного года и доля чистых активов в составе имущества не изменились. Но в результате переквалификации активов в соответствии с требованиями нормативных документов для целей формирования отчетности (второй вариант), в их составе произошла перегруппировка, изменившая структуру активов без изменения структуры источников их формирования. При этом произошло снижение доли оборотных активов в составе имущества (-0,04), вызвавшее снижение показателей платежеспособности и ликвидности активов. За счет снижения доли мобильных средств при одновременном увеличении внеоборотных активов произошло уменьшение собственного капитала в обороте, в результате чего коэффициенты обеспеченности собственными источниками финансирования и маневренности собственного капитала снизились, что отрицательно повлияло не только на показатели платежеспособности и ликвидности организации и на тип её финансовой устойчивости.

До переквалификации средств, находящихся на депозитном счете, из оборотных активов во внеоборотные активы, финансовую устойчивость организации, можно было определить как нормальную. Но после указанной процедуры переквалификации активов уже наблюдается не только недостаток собственных источников формирования запасов, но и недостаток собственных и долгосрочных источников их формирования. В результате финансовое положение организации определяется как неустойчивое, о чем свидетельствует значение трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости, которое до процедуры переквалификации активов имело вид

$\{0, 1, 1\}$, то после осуществления указанной процедуры оно приняло значение $\{0, 0, 1\}$.

Однако финансовую неустойчивость организации в такой ситуации можно считать допустимой, так как здесь соблюдаются минимальное условие финансовой устойчивости, которое выражается следующим образом:

$$\begin{cases} \text{раздел I баланса (808 тыс. руб.)} < \text{раздела III баланса (1352 тыс. руб.);} \\ \text{раздел II баланса (1852 тыс. руб.)} > \text{раздела V баланса. (1008 тыс. руб.).} \end{cases}$$

О снижении финансовой устойчивости организации в результате переквалификации оборотных активов во внеоборотные, свидетельствует и снижение коэффициента банкротства, характеризующегося снижением доли чистых активов в валюте баланса (-0,04).

Следует заметить, что в результате процедуры переквалификации изменение величины запасов и краткосрочных кредитов не произошло, то есть величина запасов не превышает совокупную величину всех привлеченных источников для их формирования, в связи с этим и обеспеченность краткосрочных кредитов и займов не уменьшилась,

В третьем варианте формирования отчетности, предусматривающего переквалификацию долгосрочных обязательств в краткосрочные, если на дату составления отчетности их срок погашения менее 12-ти месяцев, изменения величины и структуры активов и источников их формирования не произошло. Об этом свидетельствует неизменность доли оборотных и внеоборотных активов и коэффициентов, характеризующих финансовую независимость и финансовый риск. Но при этом снизилась величина долгосрочных источников финансирования средств и увеличилась величина текущих обязательств на 100 тыс. руб.

В результате изменилась структура только заемных (привлеченных) источников их формирования. Это вызвало снижение величины собственного капитала в обороте, но без изменения величины наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), что способствовало повышению коэффициента маневренности чистых

оборотных активов (+0,03).

Однако, опережающее снижение коэффициента покрытия оборотных активов собственным капиталом (-0,05) при одновременном опережающем увеличении коэффициента текущей задолженности (+0,04) в сравнении с ростом коэффициента маневренности чистых оборотных активов оказали негативное влияние на изменение показателей коэффициентов ликвидности. Все показатели ликвидности снизились, хотя и в меньшей степени, чем при переквалификации активов из оборотных во внеоборотные.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников имеет положительную динамику (+0,05), но это свидетельствует о снижении привлекаемых источников для формирования оборотных активов, в том числе и запасов. В результате происходит ослабление финансовой организации, что характеризуется как предкризисное, о чем свидетельствует трехкомпонентный показатель $\{0, 0,1\}$. Также как и во втором варианте, здесь соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости:

$$\begin{cases} \text{раздел I баланса (808 тыс. руб.)} < \text{раздела III баланса (1352 тыс. руб.);} \\ \text{раздел II баланса (1952 тыс. руб.)} > \text{раздела V баланса. (1108 тыс. руб.).} \end{cases}$$

Поэтому можно сказать, что в действительности организация находится в предкризисном состоянии. Об этом же свидетельствует и уменьшение доли чистых оборотных активов в составе контролируемого имущества организации (коэффициента прогноза банкротства), что подтверждает наличие у организации финансовых затруднений. Кроме того, после переквалификации долгосрочной задолженности по кредиту банка в краткосрочную задолженность, несмотря на неизменность величины запасов, наблюдается недостаток обеспечения кредита 100 тыс. руб. $[950 - (305 + 745)]$.

Таким образом, можно сделать ряд выводов. Фальсификация отчетности за счет неправильной квалификации активов в зависимости от срока их обращения, а также вуалирование отчетности за счет не переквалификации долгосрочных обязательств в краткосрочные

обязательства при наличии соответствующих условий не оказывают влияние на финансовые результаты и не изменяют стоимость контролируемых активов. При этом происходит соответственно изменение структуры активов (сравнение со 2-м вариантом) и структуры заемных источников формирования средств (сравнение с 3-м вариантом). В результате показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости искусственно улучшаются. И если организация согласно заявленной учетной политике не производит перевод долгосрочной кредиторской задолженности по заемным средствам в краткосрочную задолженность при наличии оставшегося срока ее погашения мене 12-ти месяцев, то искусственно увеличивается их степень обеспечения.

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс условной организации «А» (тыс. руб.)

АКТИВ	1-й вар.	2-й вар.	3-й вар.
I. Внеоборотные активы			
Основные средства	508	508	508
Долгосрочные финансовые вложения	300	300	300
Итого по разделу I	808	808	808
II Оборотные активы			
Запасы	950	950	950
Дебиторская задолженность	760	610*	760
Краткосрочные финансовые вложения	92	92	92
Денежные средства	150	150	150
Итого по разделу II	1952	1802	1952
БАЛАНС	2760	2610	2760

ПАССИВ	1-й вар	2-й вар.	2-й вар.
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	500	500	500
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	852	738**	888**
<i>в том числе отчетного года</i>	<i>456</i>	<i>342**</i>	<i>492**</i>
Итого по разделу III	1352	1202	1202
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	400	400	300
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-
Итого по разделу IV	400	400	400
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	205	205	205
Кредиторская задолженность	745	709***	709***
<i>в том числе нормальная задолженность поставщикам, срок оплаты которой не наступил</i>	<i>300</i>	<i>300</i>	<i>300</i>

Продолжение таблицы 11

ПАССИВ	1-й вар.	2-й вар.	3-й вар.
Доходы будущих периодов	48	48	48
Резервы предстоящих расходов	10	10	10
Итого по разделу V	1008	1008	1108
БАЛАНС	2760	2610	2610

*) минус сумма резерва по сомнительным долгам – 150 тыс. руб.;

***) минус сумма убытка за счет создания резервов по сомнительным долгам – 114 тыс. руб. (2-й вариант: 150-150*0,24) и плюс сумму прибыли за счет снижения налоговой базы - 36 тыс. руб. (3-й вариант: 150*0,24);

***) минус сумму налога на прибыль за счет увеличения убытков в бухгалтерском учете - -36 тыс. руб. (2-й вариант: 150*0,24) и минус сумму налога на прибыль за счет снижения налоговой базы (3-й вариант: 150*0,24)

Таблица 2– Отчет о прибылях и убытках условной организации «А» (тыс. руб.)

Наименование показателя	1-й вар	2-й вар.	3-й вар.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто)	1495	1495	1495
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	825	825	825
Валовая прибыль	670	670	670
Коммерческие расходы	40	40	40
Управленческие расходы	160	160	160
Прибыль (убыток) от продаж	470	470	470
Прочие доходы и расходы			
Прочие операционные доходы	216	216	216
Прочие операционные расходы	86	236*	86
Прибыль (убыток) от налогообложения	600	450**	600
Текущий налог на прибыль	144	108***	108***
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	456	342	492

*) плюс сумма созданных резервов по сомнительным долгам– 150тыс. руб.:

***) минус сумма убытка за счет создания резервов по сомнительным долгам – 150 тыс. руб.,

***) минус сумма налога на прибыль за счет увеличения убытков в бухгалтерском учете - 36 тыс. руб. (2-й вариант: $150 \cdot 0,24$) и минус сумма налога на прибыль за счет снижения налоговой базы - 36 тыс. руб. (3-й вариант: $150 \cdot 0,24$)

Таблица 3– Аналитические расчетные показатели условной организации «А»

Показатели	Рекомендуемое значение	1-й вар.	2-й вар.	3-й вар.	Изменение	
					2-й вар. / 1-й вар.	3-й вар. / 1-й вар.
1. Доля внеоборотных активов в составе имущества		0,29	0,31	0,29	+0,02	0,00
2. Доля оборотных активов в составе имущества		0,71	0,69	0,71	-0,02	0,00
3. Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	2,04	1,99	2,10	-0,06	+0,06
4. Коэффициент покрытия оборотных активов собственным капиталом	Min 0,5	0,51	0,49	0,53	-0,02	+0,02
5. Собственный капитал, тыс. руб.		1410,00	1296,00	1446,00	114,00	+36,00
6. Коэффициент автономии	0,5-0,6	0,51	0,50	0,52	-0,01	+0,01
7. Коэффициент устойчивого финансирования		0,65	0,65	0,67	-0,01	+0,01
8. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом		1,04	0,99	1,10	-0,06	+0,06
9. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	0,31	0,27	0,33	-0,04	+0,02
10. Коэффициент текущей задолженности		0,34	0,35	0,33	+0,01	-0,01
11. Коэффициент финансового риска		0,96	1,01	0,91	+0,06	-0,05
12. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,6 – 0,4	0,22	0,24	0,22	+0,02	-0,00
13. Чистые оборотные активы. Тys. руб.		1002,00	888,00	1038,00	114,00	+36,00
14. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов,	$\geq 0,5$	1002,00	888,00	1038,00	114,00	+36,00

тыс. руб.						
15. Излишек (недостаток) собственных источников финансирования, тыс. руб.		-348,00	-462,00	-312,00	114,00	+36,00
16. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов, тыс. руб.		52,00	-62,00	88,00	114,00	+36,00
17 Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов, тыс. руб		557,00	1393,00	1543,00	+836,00	+986,00
18. Тип финансовой устойчивости		0, 1, 1	0, 0, 1	0, 1, 1		
19. Обеспеченность краткосрочного кредита		205,00	241,00	241,00	36,00	+36,00
20. Доля чистых активов в валюте баланса		50,72	49,27	52,03	-1,45	+1,30
21. Удельный вес прироста имущества за счет нераспределенной прибыли отчетного периода		16,52	13,10	17,83	-3,42	+1,30

Таблица 4 – Бухгалтерский баланс условной организации «Б» (тыс. руб.)

АКТИВ	1-й вар.	2-й вар.	3-й вар.
I. Внеоборотные активы			
Основные средства	508	508	508
Долгосрочные финансовые вложения	300	400*	300
Итого по разделу I	808	908	808
II. Оборотные активы			
Запасы	950	950	950
Дебиторская задолженность	760	760	760
Краткосрочные финансовые вложения	92	92	92
Денежные средства	150	50*	150
Итого по разделу II	1952	1852	1952
БАЛАНС	2760	2760	2760
ПАССИВ	1-й вар	2-й вар.	2-й вар.
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	500	500	500
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	852	852	852
<i>в том числе отчетного года</i>	<i>456</i>	<i>456</i>	<i>456</i>
Итого по разделу III	1352	1352	1352
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	400	400	300**
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-
Итого по разделу IV	200	200	100
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	205	205	305**
Кредиторская задолженность	745	745	745
<i>в том числе нормальная задолженность поставщикам, срок оплаты которой не наступил</i>	<i>300</i>	<i>300</i>	<i>300</i>
Доходы будущих периодов	48	48	48
Резервы предстоящих расходов	10	10	10
Итого по разделу V	1008	1008	1108
БАЛАНС	2760	2760	2760

*) плюс 100 тыс. руб. по статье Долгосрочные финансовые вложения и минус по статье Краткосрочные финансовые вложения - переквалификация остатка средств на депозитном счете в соответствии с требованиями нормативных документов

***) минус 100 тыс. руб. в разделе IV «Долгосрочные обязательства» по статье «Займы и кредиты» и плюс в разделе V «Краткосрочные обязательства» по статье «Займы и кредиты» - переквалификация остатка задолженности по заемным средствам в соответствии с требованиями нормативных документов.

Таблица 5 – Отчет о прибылях и убытках условной организации «Б»
(тыс. руб.)

Наименование показателя	1-й вар	2-й вар.	3 -й вар.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто)	1495	1495	1 495
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	825	825	8 25
Валовая прибыль	670	670	6 70
Коммерческие расходы	40	40	4 0
Управленческие расходы	160	160	1 60
Прибыль (убыток) от продаж	470	470	4 70
Прочие доходы и расходы			
Прочие операционные доходы	216	216	2 16
Прочие операционные расходы	86	86	8 6
Прибыль (убыток) от налогообложения	600	600	6 00
Текущий налог на прибыль	144	144	1 44
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	456	456	4 56

Таблица 6 – Аналитические расчетные показатели условной организации «Б»

Показатели	Рекомендуемое значение	1-й вар.	2-й вар.	3-й вар.	Изменение	
					2-й вар. / 1-й вар.	3-й вар. / 1-й вар.
1. Доля внеоборотных активов в составе имущества		0,29	0,33	0,29	+0,04	0,00
2. Доля оборотных активов в составе имущества		0,71	0,67	0,71	-0,04	0,00
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,25$	0,25	0,15	0,23	-0,11	-0,02
4. Коэффициент быстрой (критической, промежуточной) ликвидности	0,8 - 1,0	1,05	0,95	0,95	-0,11	-0,10
5. Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	2,05	1,95	1,86	-0,11	-0,20
6. Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	2,04	2,04	2,04	0,00	0,00
7. Коэффициент покрытия оборотных активов собственным капиталом	Min 0,5	0,51	0,49	0,46	-0,03	-0,05
8. Коэффициент маневренности оборотных активов		0,12	0,08	0,12	-0,05	0,00
9. Коэффициент маневренности чистых оборотных активов		0,24	0,16	0,27	-0,08	+0,03
10. Собственный капитал		1410,0	1410,0	1410,0	0,00	0,00
11. Коэффициент автономии	0,5-0,6	0,51	0,51	0,51	0,00	0,00
12. Коэффициент устойчивого финансирования		0,65	0,65	0,62	0,00	-0,04
13. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом		1,04	1,04	1,04	0,00	0,00
14. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	0,31	0,27	0,31	-0,04	0,00
15. Коэффициент концентрации привлеченных(заемных) источников средств (долга) или индекс финансовой напряженности		0,49	0,49	0,49	0,00	0,00
16. Коэффициент текущей задолженности		0,34	0,34	0,38	0,00	+0,04
17. Коэффициент финансового риска		0,96	0,96	0,96	0,00	0,00

18. Коэффициент финансовой зависимости (общий)		1,96	1,96	1,96	0,00	0,00
19. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,6 – 0,4	0,22	0,22	0,18	0,00	-0,05
20. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,4 – 0,6	0,78	0,78	0,82	0,00	+0,05
21. Наличие собственного капитала в обороте (чистых оборотных активов)		1002,00	902,00	902,00	100,00	100,00
22. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,4 – 0,6	0,71	0,64	0,64	-0,07	-0,07
23. Наличие собственных источников формирования оборотных средств		602,00	502,00	602,00	100,00	0,00
24. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов	$\geq 0,5$	1002,00	902,00	902,00	100,00	100,00
25. Общая величина основных источников формирования запасов		1507,00	1407,00	1507,00	100,00	0,00
26. Излишек (недостаток) собственных источников финансирования		-348,00	448,00	-348,00	100,00	0,00
27. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов		52,00	-48,00	-48,00	100,00	100,00
28. Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов		557,00	457,00	557,00	100,00	0,00
29. Тип финансовой устойчивости		{0, 1,1}	{0,0,1}	{0,0,1}		
30. Обеспеченность краткосрочного кредита		205,00	205,00	205,00	0,00	0,00
31. Наличие чистых активов		1400,00	1400,00	1400,00	0,00	0,00
32. Доля чистых активов в валюте баланса		50,72	50,72	50,72	0,00	0,00
33. Удельный вес прироста имущества за счет нераспределенной прибыли отчетного периода		16,52	16,52	16,52	0,00	0,00
34. Коэффициент прогноза банкротства		0,36	0,33	0,33	-0,04	-0,04