

Министерство образования и науки Российской Федерации Федеральное  
государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Южно–Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА  
Рецензент, директор АО  
«Инвестиционная компания Финам»  
\_\_\_\_\_ Т.В. Морева  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К  
ЗАЩИТЕ Зав. кафедрой  
\_\_\_\_\_ И.И. Просвирина  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АО  
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ФИНАМ»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ  
РАБОТЕ ЮУрГУ–38.03.01.2017.007.ВКР

Руководитель ВКР, профессор  
\_\_\_\_\_ А.Ф. Черненко  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Автор ВКР, студентка группы ЭУ–402  
\_\_\_\_\_ О.А. Назаренко  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Нормоконтролер, доцент  
\_\_\_\_\_ Л.А. Ширшикова  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Челябинск 2017

## РЕФЕРАТ

Назаренко О.А, Анализ финансовых результатов АО «Инвестиционная компания Финам». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ–402, 2017. – 85 с., 9 табл., библиографический список – 42 наим.

Объект исследования – деятельность АО «Инвестиционная компания Финам».

Предмет исследования – финансовые результаты АО «Инвестиционная компания Финам».

Цель исследования – разработка рекомендаций по улучшению финансовых результатов деятельности АО «Инвестиционная компания Финам».

Данная выпускная квалификационная работа состоит из двух разделов. В первом разделе приведены методологические подходы к организации анализа финансовых результатов деятельности. Во втором разделе проведен анализ финансовых результатов деятельности АО «Инвестиционная компания Финам» и предложены рекомендации по их улучшению.

Результаты работы. В ходе выполнения выпускной квалификационной работы проведен подробный анализ финансовых результатов деятельности АО «Инвестиционная компания Финам», в который входит состав и динамика актива и пассива предприятия, абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости, расчет платежеспособности, относительных показателей ликвидности, анализ рентабельности значимых операций.

Так как компания занимает лидирующие позиции на рынке, то необходимо и целесообразно улучшать и повышать эффективность, устраняя недостатки.

Результаты работы и данные рекомендации могут быть использованы в АО «Инвестиционная компания Финам».

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	8
1 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ .....	10
1.1 Понятие и нормативно–правовое регулирование учета и анализа финансовых результатов деятельности организации.....	10
1.2 Документирование учета и анализа финансовых результатов .....	30
1.3 Требования МСФО и их выполнение в системе анализа финансовых результатов организации .....	36
Выводы по разделу один .....	40
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ФИНАМ» .....	42
2.1 Характеристика деятельности «Инвестиционная компания Финам». Организация бухгалтерского учета финансовых результатов .....	42
2.2 Анализ структуры отчета о финансовом положении деятельности АО «Инвестиционная компания Финам» .....	47
2.3 Анализ рентабельности значимых операций АО «Инвестиционная компания Финам». Рекомендации по улучшению финансовых результатов .....	64
Выводы по разделу два .....	66
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	68
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	69
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	73
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс АО «Инвестиционная компания Финам» .....	73
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах АО «Инвестиционная компания Финам» .....	75

ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет об изменениях капитала АО «Инвестиционная компания Финам» .....	76
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Отчет о движении денежных средств АО «Инвестиционная компания Финам» .....	77

## ВВЕДЕНИЕ

Чтобы успешно управлять финансами предприятия – нужно проанализировать его финансовое состояние. Оно характеризуется комплексностью, отражающее процесс использования и формирования его денежных средств, показывая итоги его деятельности.

Актуальность данной темы состоит в анализе финансовых результатов, отражающих конечные результаты деятельности предприятия, и является одним из важнейших условий успешного управления финансами предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия дает возможность изучить достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, имущественное состояние и потребность в дополнительных источниках финансирования.

Финансовый анализ организации является составляющей частью полного анализа хозяйственной деятельности [24]. Финансовые коэффициенты имеют особое значение для экономистов, так как являются основными факторами для оценки деятельности организации акционерами, кредиторами и внешними пользователями отчетности.

Грамотно проведенный анализ позволяет:

- 1) найти и ликвидировать недостатки в финансовой деятельности;
- 2) найти резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности;
- 3) спрогнозировать финансовые результаты.

Для того чтобы провести анализ финансового состояния предприятия его изучают все, кто причастен к предприятию:

- 1) учредители предприятия;
- 2) руководители и соответствующие службы предприятия;
- 3) инвесторы, чтобы изучить эффективность использования ресурсов;

4) банки, чтобы просчитать условия кредитования и определить степень риска;  
5) поставщики, чтобы получать своевременные платежи, налоговые инспекции, чтобы выявить план поступления средств в бюджет.

Правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала обеспечивает конкурентоспособность предприятия на рынке.

Объект исследования – деятельность АО «Инвестиционная компания Финам».

Предмет выпускной квалификационной работы – финансовые результаты АО «Инвестиционная компания Финам».

АО «Инвестиционная компания Финам» является лидером российского рынка брокерского обслуживания. Организация оказывает развернутый спектр брокерских услуг, которые рассчитаны на клиентов с разным уровнем капитала. Также компания предоставляет доступ на все ведущие биржевые площадки и предлагает инвесторам продукты с полной защитой капитала, персональные консультации опытных управляющих, повышающих эффективность инвестиций.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по улучшению финансовых результатов деятельности АО «Инвестиционная компания Финам».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1) ознакомиться с характеристикой деятельности АО «Инвестиционная компания Финам»;

2) провести анализ финансовых результатов АО «Инвестиционная компания Финам».

Для решения поставленных задач были использованы нормативно–правовые акты РФ, учебная и научная литература, статьи периодической печати, справочно–правовые системы «Консультант» и «Гарант», а также практический материал по организации бухгалтерского учета АО «Инвестиционная компания Финам».

# 1 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ

## 1.1 Понятие и нормативно–правовое регулирование учета и анализ финансовых результатов деятельности организации

Главная цель финансового анализа – это проведение оценки финансового состояния, а также поиск возможности улучшения эффективности предприятия. Финансовое состояние, в свою очередь, характеризует использование капитала и финансовых ресурсов, исполнения обязательств перед предприятиями и государством, а также характеризует финансовую конкурентоспособность (в том числен кредитоспособность и платежеспособность) [4].

Финансовый анализ основывается на бухгалтерской отчетности хозяйствующего субъекта и представляет собой прогноз и оценку финансового состояния.

Финансовый анализ делится на два типа: внешний и внутренний. Внешний анализ осуществляется посторонними для предприятия лицами, к примеру, внешними аудиторами. Внутренний анализ же проводится самими работниками предприятия [6].

Основные цели для анализа финансового состояния предприятия:

- 1) обнаружение перемен в финансовом состоянии предприятия с течением времени;
- 2) определение факторов, которые вызывают перемены в финансовом состоянии;
- 3) определение финансового положения;
- 4) предсказание главных тенденций финансового состояния предприятия [5].

Целью анализа является оценка его финансового состояния предприятия, а также непрерывная работа, которая направлена на его улучшение.

С помощью анализа финансового состояния можно выявить курс, по которому необходимо провести работу, увидеть сильные стороны, а также заострить внимание на отстающие позиции в состоянии предприятия.

Ориентируясь на имеющуюся информацию, обеспечение кадрами, техникой и программами, а также на цель анализа, возможно, выполнить оценку состояния предприятия с разным уровнем детализации. Самым рациональным является проведение углубленного и экспресс – анализа финансового состояния организации. Благодаря финансовому анализу предоставляется возможность оценить:

- 1) уровень предпринимательского риска;
- 2) имущественное состояние предприятия;
- 3) нужду в дополнительных источниках финансирования;
- 4) достаточность капитала для долгосрочных инвестиций и для текущей деятельности;
- 5) насколько рационально привлечение заемных средств;
- 6) способность к наращиванию капитала;
- 7) основание для политики использования и распределения прибыли [6].

Итоги финансового анализа организации показывают моменты, которые уязвимы и требуют особого внимания. Также с помощью результатов анализа разрабатываются меры по устранению уязвимых моментов.

Результат исполненных процедур анализа не может быть единственным фактором для принятия управленческих решений. Эти результаты – основа для управленческих решений, которые не могут быть приняты без опыта, логики и других немаловажных качеств лица, которое принимает решения.

Все вышесказанное говорит нам о том, что финансовый анализ на современном этапе стал одним из элементов управления, способом признания безопасности потенциального партнера.

Потребность в сочетании формальных и неформальных процедур в процессе принятия управленческих решений в организации оставляет след на подготовки

документов, а также на порядке процедуры анализа финансового состояния организации. Данное понимание логики финансового состояния наиболее всего соответствует логике функционирования организации в условиях рыночной экономики.

Финансовый анализ организации является составляющей частью полного анализа хозяйственной деятельности [24].

Стараясь разрешить некоторые вопросы и получить авторитетную оценку финансового положения, главы организаций все чаще используют финансовый анализ, при этом весомость отчета о финансовых результатах совсем невелика. Вследствие этого, для непредвзятой оценки финансового положения нужно перейти к определенным коэффициентам и ценностным показателям для того, чтобы оценить ценностное соотношение основных факторов.

С помощью финансовых коэффициентов можно охарактеризовать пропорции между разнообразными статьями отчетности. Главным преимуществом финансовых коэффициентов является исключение влияния инфляции и простота проведения расчетов [5].

Если база сравнения выше, чем уровень фактических финансовых коэффициентов, то это открывает вид на наиболее уязвимые места в работе предприятия, которые необходимо анализировать дополнительно. Но, стоит учитывать, что дополнительный анализ может опровергнуть негативную оценку из-за особенности конкретных условий и специфичности деловой политики хозяйствующего субъекта.

Финансовые коэффициенты имеют специфичный характер и не дают отображения качества главных компонентов, а также не видят различий в методах бухгалтерского учета. Нужно не упускать те ограничения, которые наложены на их использование и относятся к ним как к способу анализа и не более [8].

Финансовые коэффициенты имеют особое значение для экономистов, так как являются основными факторами для оценки деятельности организации акционерами, кредиторами и внешними пользователями отчетности.

Цель анализа, который проводится в организации, зависит от того, кто его проводит. Это могут быть:

- 1) акционеры предприятия;
- 2) владельцы предприятия;
- 3) кредиторы;
- 4) налоговые органы;
- 5) управляющие [10].

Анализ начинается с рассмотрения основных показателей деятельности предприятия. В ходе рассмотрения необходимо заострить внимание на следующих вопросах:

- 1) условия работы организации в отчетном периоде;
- 2) результаты, достигнутые организацией в отчетном периоде;
- 3) имущественное положение организации на начало и конец отчетного периода;
- 4) перспективы финансово – хозяйственной деятельности организации.

Имущественное положение организации на начало и конец отчетного периода характеризуется показателями баланса. Если сравнить динамику итогов разделов актива баланса, то выявляется тенденция изменения имущественного положения. Если обратиться к служебной записке к годовой бухгалтерской отчетности, можно пронаблюдать за изменением в организационной структуре управления, также найти данные об открытии новых видов деятельности предприятия [31].

Можно обобщенно оценить результативность и перспективность деятельности организации, если получить данные анализа динамики прибыли, сравнительного анализ и объемы производственной деятельности и прибыли.

Экономические возможности предприятия можно охарактеризовать с двух сторон: с положения финансового положения организации и с его имущественного положения. Обе стороны имеют тесную взаимосвязь – некачественный состав имущества, его нерациональная структура могут привести

к изменениям в худшую сторону финансового положения организации и наоборот.

Стабильность финансового положения организации зависит от правильности и целесообразности вложения ресурсов в активы.

Структура активов и их величина непрерывно изменяются в процессе функционирования организации. Чтобы получить общее представление об качественных изменениях в структуре источников, в структуре средств, а также в динамике этих изменений, необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализы отчетности.

С помощью вертикального анализа можно рассмотреть структуру средств организации и их источников. Данный анализ показывает, из – за чего произошли изменения платежеспособности в рассматриваемом периоде анализируемой организации [8].

Горизонтальный анализ, в свою очередь, состоит в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которой абсолютные показатели выступают в купе с относительными темпами снижения или роста. В основном используются базисные темпы роста за смежные периоды, что дает возможность анализа изменения отдельных показателей и сложить прогноз их значений [8].

Вертикальный и горизонтальный анализы хорошо дополняют друг друга. Следовательно, на практике строят таблицы, отображающие и динамику отдельных показателей и характеризующие структуру бухгалтерской отчетности организации. Нельзя обойтись без этих видов анализа во время межхозяйственных сопоставлений, так как они дают возможность сравнить отчетность организаций с разными видами деятельности и с равными объемам производства.

Также существуют другие методы финансового анализа.

Трендовый анализ – это изучение графиков цен с последующим применением технического анализа. Это понимание того, что должно произойти в будущем, глядя на происходящее и на произошедшее время

Факторный анализ – это изучение и измерение воздействия различных факторов на величину результатов показателей.

Сравнительный анализ – он может быть внутривозвратным по отдельным показателями организации и подразделений, а также и межхозяйственным (сравнение показателей предприятия с показателями конкурентов).

Ведущим элементом анализа финансового состояния является система аналитических коэффициентов. Он применяется различными группами пользователей: менеджеры, аналитики, акционеры, инвесторы, кредиторы и др. Существуют немало показателей, их подразделяют на несколько групп. Выделяют пять групп показателей по следующим направлениям финансового анализа.

Показатели качественных изменений в имущественном положении организации и степени их прогрессивности бывают:

- 1) доля активной части основных средств;
- 2) коэффициент износа;
- 3) доля арендованных основных средств;
- 4) сумма хозяйственных средств организации;
- 5) удельный вес быстрореализуемых активов;
- 6) удельный вес дебиторской задолженности [22].

Финансовое положение организации можно оценивать со стороны долгосрочной и краткосрочной перспективы. В случае краткосрочной перспективы критериями оценки финансового положения организации является платёжеспособность и ликвидность предприятия.

Платёжеспособность – это способность субъекта экономической деятельности своевременно выполнять денежных обязательства, обусловленные законом или договором, за счет имеющихся в его распоряжении денежных средств. Платёжеспособность обозначает присутствие у организации такой суммы денежных средств, чтобы рассчитаться по кредиторской задолженности, которая имеет статус незамедлительного погашения [13].

Признаки платёжеспособности:

- 1) отсутствие просрочки по кредитам и денежным обязательствам;
- 2) наличие достаточного количества денежных средств на расчетном счете.

Ликвидность – это возможность быстро продать активы по цене, которая близка к рыночной. Уровень ликвидности – это продолжительность периода, в течении которого продажа может быть осуществлена [5].

Когда мы говорим о ликвидности предприятия, то имеем в виду наличие у организации оборотных средств в таком количестве, чтобы погасить краткосрочные обязательства, пусть и со сдвигом сроков погашения.

Из вышесказанного можно сделать вывод о том, что понятия платёжеспособность и ликвидность абсолютно разные.

Смысл коэффициентов ликвидности состоит в сравнении величины текущей задолженности предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашения этих задолженностей.

Рассмотрим основные показатели, которые позволяют оценить платёжеспособность и ликвидность предприятия.

Размер собственных оборотных средств показывает, насколько оборотные активы предприятия больше чем его краткосрочные обязательства.

Данный показатель имеет особенное значение для организации, которая занимается коммерческой деятельностью и другими посредничеством. Рост показателя является положительной тенденцией, при прочих равных показателях.

Прибыль является постоянным и основным источником роста размера собственных средств. Но, не следует путать понятие «собственные оборотные средства» и «оборотные средства». Оборотные средства дают характеристику активам предприятия. Собственные оборотные средства характеризуют источники средств, а именно собственный капитал предприятия, который рассматривается как источник покрытия текущих активов [35].

Размер собственных оборотных средств численно равен разнице между текущими активами и текущими обязательствами. Но, также возможен случай, когда размер текущих обязательств, больше размера текущих активов. Финансово

положение организации в данном случае является неустойчивым, необходимо принимать незамедлительные действия по исправлению.

Маневренность функционирующего капитала показывает часть собственных оборотных средств, которые находятся в форме денежных средств, то есть которые имеют абсолютную ликвидность. Этот показатель для нормально функционирующей организации колеблется от 0 до 1 [19].

Рост показателя в динамике считается положительной тенденцией. Ориентировочное значение, которое приемлемо для организации устанавливает сама организация. Значение зависит от высоты его ежедневной потребности в свободных денежных средствах.

Коэффициент текущей ликвидности показывает общую оценку ликвидности активов, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств [7].

Смысл этого показателя показывает, что организация погашает краткосрочные обязательства за счет текущих активов. Из этого следует, что, если текущие активы больше по величине текущих обязательств, предприятие является успешно функционирующим. Значение показателя изменяется в зависимости от отрасли и вида деятельности предприятия. Рост показателя в разумных пределах рассматривается как благоприятная тенденция.

В практике запада критическое значение равно 2. Это ориентировочное значение, которое указывает на порядок показателя.

Коэффициент быстрой ликвидности аналогичен текущей ликвидности, но считается по узкому кругу текущих активов. Из расчетов исключают производственные запасы, так как они менее ликвидны. Исключение состоит в том, что денежные средства, которые можно выручить могут быть существенно ниже затрат по их приобретению [25].

Условное значение показателя равно 1. Проводя анализ динамики данного коэффициента необходимо заострить свое внимание на факторах, из-за которых произошли изменения. Например, в случае, если рост коэффициента связан с

ростов неоправданной дебиторской задолженностью, то это совсем не характеризует предприятие с хорошей стороны.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособности) показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Нижняя граница показателя равна 0,2 [15].

Разработка отраслевых нормативов – дело будущего, на практике лучше проводить анализ динамики данных показателей, дополняя его сравнительным анализом.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов показывает часть стоимости запасов, которые покрываются собственными оборотными средствами. Соответственно имеет весомое значение в анализе финансового состояния организаций, которые занимаются торговлей. В данном случае показатель должен быть не ниже 50 %.

Коэффициент покрытия запасов можно рассчитать, если соотнести величину «нормальных» источников покрытия запасов и суммы запасов. Неустойчивое положение организации достигается, когда значение показателя меньше 1 [15].

Одной из главных характеристик финансового состояния организации является стабильности действий в долгосрочной перспективе. Она имеет тесную связь с финансовой структурой организации и степенью зависимости от инвесторов и кредиторов.

В долгосрочном плане финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств, следовательно, была разработана система показателей:

- 1) коэффициент маневренности собственного капитала;
- 2) коэффициент финансовой зависимости;
- 3) коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;
- 4) коэффициент структуры долгосрочных вложений;
- 5) коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств [12].

Рассмотрим характеристики показателей по отдельности.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает финансовую устойчивость и отражает долю собственных средств, используемых для финансирования деятельности организации. Данный показатель отражает долю собственных оборотных средств в структуре собственного капитала [18].

Чем выше показатель маневренности, тем выше финансовая устойчивости и платёжеспособность предприятия. Но в тоже время сверхвысокие значения коэффициента маневренности могут достигаться при резком увеличении долгосрочных обязательств, что снижает финансовую независимость предприятия.

Для определения оптимального показателя маневренности капитала выбранного организации нужно сопоставить его значения со средними показателями по отрасли, потому что для каждой отрасли могут быть свои оптимальные диапазоны коэффициента.

Коэффициент финансовой зависимости показывает отношение заемного капитала предприятия к активам. Нормальное значение для коэффициента не более 0,6 – 0,7, оптимальным является 0,5 (то есть равнозначное соотношение собственного и заемного капиталов) [18].

Слишком низкий коэффициент говорит о том, что предприятие привлекает заемный капитал и упускает возможности повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага. Коэффициент выше нормы может говорить о сильной зависимости предприятия от кредиторов.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, как организация привлекает долгосрочный капитал (средства) и является важным показателем, отражающим финансовую независимость организации [18].

Высокое значение коэффициента показывает сильную зависимость от долгосрочного заемного капитала, что подрывает финансовую устойчивость организации. Если организация не привлекала банковских или иных займов, то данный показатель будет равен нулю.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает долю долгосрочных обязательств в общем объеме активов организации. Когда значение показателя низкое, то предприятие не может привлечь долгосрочные займы и кредиты. Если говорить о слишком высоком значении коэффициента, то организация способна давать залоги и финансовые поручительства, или он слишком зависит от сторонних инвесторов [33].

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств характеризует финансовую устойчивость организации, и показывает, сколько заемных средств приходится на единицу собственного капитала. Данный коэффициент отражает структуру капитала и дает общую характеристику о финансовом состоянии и представляет собой отношение заемного (привлеченного) капитала предприятия к собственному капиталу [33].

Чем выше значение коэффициента, тем выше риск банкротства организации. Высокие значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств (больше 1) допускаются в том случае, если скорость обращения дебиторской задолженности выше скорости оборота материальных оборотных средств (денежные средства быстро поступают на предприятие), в таком случае коэффициент соотношения заемных и собственных средств может быть больше норматива. Для каждого конкретного предприятия определяется свой допустимый уровень показателя.

Для вышеперечисленных показателей нет единых нормативных критериев. Значение показателей зависят от отрасли, в которой работает организация, от структуры источников средств, от принципов кредитования, репутации предприятия, оборачиваемости оборотных средств и т.д. Приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики может быть установлена только в результате сопоставления по группам.

Существуют критерии Дж. Каннига (1884–1962), известные в теории бухгалтерского учета, которым должен отвечать финансовый результат для того, чтобы считаться прибылью:

- 1) получение ожидаемой в течение года прибыли должно иметь высокую вероятность;
- 2) ожидаемая выручка может быть исчислена с максимально высокой степенью надежности;
- 3) предполагаемые расходы должны быть рассчитаны с высокой степенью вероятности [29].

Эти требования носят экономический характер, и они оказали влияние, как на международные стандарты бухгалтерского учета, так и российские ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99.

Отчетный период определяет закрытие счетов Главной книги. Теория учета предполагает следующие варианты закрытия счетов:

- 1) как только завершится производственный цикл, закрываются счета и фиксируется финансовый результат;
- 2) как только Главная книга будет полностью заполнена записями, по всем счетам определяется сальдо и выводится финансовый результат;
- 3) как только наступит определенная календарная дата, вводится промежуточный финансовый результат за все время работы фирмы [31].

Поскольку финансовый результат деятельности предприятия определяется за отчетный период и первостепенным методом его исчисления является допущение непрерывности деятельности, согласно которому при ведении бухгалтерского учета предполагается, что в ближайшем будущем предприятие не прекратит свое существование и будет функционировать нормально. Если представить, что в ближайшем будущем компания не закроется и не обанкротится, а в теории введение этого допущения означает, что она будет «жить вечно», то исчисление прибыли от ее деятельности как разницы между вложенными и вырученными собственниками средствами становится максимально бессмысленным [38]. Финансовый результат исчисляется в рамках отчетных периодов.

Отчетный период – условно выделяемый отрезок времени, по истечении которого формируется бухгалтерская отчетность.

Представление информации о показателях идентичных хозяйственных операциях в бухгалтерской (финансовой) отчетности производится при помощи алгоритмизации данных о процессах деятельности, которая направлена на раскрытие элементов, характеризующих структуру итогового финансового результата [36]. Приведенный в Указаниях об объеме форм бухгалтерской отчетности алгоритм расчета конечного финансового результата в отчете о финансовых результатах выделяет следующие, характеризующие его элементы:

- 1) валовая прибыль;
- 2) прибыль или убыток от продаж;
- 3) прибыль или убыток до налогообложения;
- 4) чистая прибыль или убыток отчетного периода.

Валовая прибыль определяется как разница между доходами от обычной деятельности и расходами на нее.

Прибыль или убыток от продаж – это разница между доходами от обычной деятельности и всеми расходами, связанными с этой деятельностью, т.е. этот показатель отражает финансовый результат от обычных видов деятельности.

Прибылью или убытком до налогообложения является финансовый результат, который сформирован только по обычным и прочим операциям организации. Алгебраическая сумма доходов и расходов по законодательно установленным основаниям их возникновения называется нераспределенной (чистой) прибылью. Чистая прибыль часто применяется для оценки результатов хозяйственной деятельности и реже применяется прибыль от продаж [24].

В последние годы происходят серьезные преобразования, вызванные переменой экономической среды деятельности организации и вторжением на отечественный рынок опыта работы зарубежных организаций.

Исходя из этого, при возникающих взаимоотношениях с субъектами мирового рынка осуществляется переход от жесткой регламентации объемов производства, фондов и выделяемых ресурсов на развитие и поощрение деятельности, где все определяется спросом и предложением. Огромные изменения претерпеваются

также нормативно правовой базой, упорядочившей ведение и организацию бухгалтерского учета.

Система нормативного регулирования бухгалтерского учета в России закреплена в Федеральном Законе «О бухгалтерском учете» и представляет собой многоуровневую систему. К нормативным документам первого уровня относятся Федеральные Законы, Указы президента РФ, постановления Правительства. Второй уровень составляют положения по бухгалтерскому учету. Все остальные нормативные акты и методические указания образуют систему третьего уровня. Отдельный четвертый уровень составляют документы, создающие и формирующие учетную политику организации [5].

Ведущими целями законодательства Российской Федерации о бухгалтерском учете являются:

- 1) обеспечение единого образа ведения учета имущества, обязательств и хозяйственных операций, осуществляемых организациями;
- 2) составление и представление сопоставимой и достоверной информации об имущественном положении.

Рассматривая основные нормативные документы, оказывающие непосредственное влияние на методологию формирования финансовых результатов, можно выделить в документах первого уровня Федеральный закон № 402–ФЗ «О бухгалтерском учете».

С вступлением в силу этого Федерального закона изменилось не только регулирование бухгалтерского законодательства, но также и состав годовой отчетности организации.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна давать достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений [5].

В большинстве случаев, информация о финансовом положении предприятия в основном формируется в бухгалтерском балансе, информация о финансовых результатах деятельности компании – в отчете о финансовых результатах, а информация о движении денежных средств за отчетный период формируется в отчете о движении денежных средств [11]. При этом основой для составления бухгалтерской отчетности является информация, которая содержится в регистрах бухгалтерского учета компании [5].

Составу бухгалтерской (финансовой) отчетности, в том числе годовой, посвящена ст. 14 Закона № 402–ФЗ.

Как сказано в п. 1 указанной статьи, годовая бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним. Причем начиная с годовой (финансовой) отчетности за 2015 г. отчет финансовых результатов именуется отчетом о финансовых результатах [5].

Важнейшим документом первого уровня является Налоговый кодекс РФ. Он юстирует систему налогов, взимаемых в федеральный бюджет, а также общие принципы налогообложения и сборов в Российской Федерации. В пункте 1 статьи 39 дается определение реализации товаров (работ, услуг).

Реализация товаров (работ, услуг) – это передача на возмездной основе (в том числе обмен товарами, работами, услугами) права собственности на товары или результаты выполненных работ одним лицом другому лицу.

Важным моментом Налогового кодекса является установка принципов определения цены товаров, работ или услуг. Для целей налогообложения принимается цена товаров (работ, услуг), которая определяется сторонами сделки. Предполагается, что эта цена соответствует уровню рыночных цен. Корректировка цены для целей налогообложения производится в случае, когда происходит колебание уровня цен, применяемых по однородным товарам, в пределах непродолжительного периода времени более чем на 30 процентов в ту или иную сторону [1, 2].

Второй уровень системы нормативного регулирования составляют национальные стандарты – Положения по бухгалтерскому учету. В этих документах сведены базовые правила и принципы бухгалтерского учета, изложены основные понятия, относящиеся к отдельным участкам учета.

Основными нормативными документами данного уровня, регулирующими порядок формирования финансовых результатов организации, являются приказ Минфина России от № 33н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 и приказ Минфина № 32н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 [7].

В соответствии с ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99 все доходы и расходы делятся на:

- 1) доходы и расходы по обычным видам деятельности;
- 2) прочие поступления (доходы) и расходы, в том числе чрезвычайные.

Доходами от обычных видов деятельности является выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг [7].

В организациях, в которых предметом деятельности является предоставление за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды, выручкой считаются поступления, получение которых связано с этой деятельностью [22].

Прочими доходами являются:

- 1) поступления, которые связаны с предоставлением за определенную плату во временное пользование активов организации;
- 2) поступления, которые связаны с участием в уставных капиталах других компаний (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);
- 3) поступления, которые связаны с предоставлением за определенную плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и иных видов интеллектуальной собственности;

4) проценты, которые получены за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете компании в этом банке;

5) поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;

6) прибыль, которая получена компанией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);

7) пени, штрафы, неустойки за нарушение каких-либо условий договоров;

8) активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;

9) суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым уже истек срок исковой давности;

10) поступления в возмещение причиненных организации убытков;

11) курсовые разницы;

12) прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;

13) сумма дооценки активов;

14) прочие доходы [7].

Прочими доходами признаются поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т.п.): стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т.п. [7].

В зависимости от характера и условий осуществления и направлений деятельности организации расходы организации подразделяются на:

1) расходы по обычным видам деятельности;

2) прочие расходы, в том числе чрезвычайные.

Расходами по обычным видам деятельности признаются расходы, которые связаны с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров. Такими расходами также считаются расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг [8].

В компаниях, предметом деятельности которых является предоставление за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды, расходами по обычным видам деятельности признаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

Прочими расходами являются:

- 1) расходы, которые связаны с участием в уставных капиталах сторонних организаций;
- 2) расходы, которые связаны с предоставлением за определенную плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- 3) расходы, которые связаны с предоставлением за определенную плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов компании;
- 4) расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и других активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;
- 5) отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности;
- 6) убытки прошлых лет, которые признаны в отчетном году;
- 7) расходы, которые связаны с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- 8) пени, штрафы, неустойки за нарушение условий договоров;
- 9) возмещение причиненных компанией убытков;
- 10) проценты, которые уплачиваются компанией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- 11) суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;
- 12) курсовые разницы;

13) перечисление средств (взносов, выплат и т.д.), которые связаны с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление спортивных мероприятий, развлечений, отдыха, мероприятий культурно–просветительского характера и иных схожих мероприятий;

14) сумма уценки активов;

15) прочие расходы [8].

Прочими расходами также признаются расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества).

Кроме того, сегодняшняя практика отечественного бухгалтерского учета предполагает, начиная с составления отчетности за 2008 г., формирование еще двух показателей прибыли или убытка:

1) базовой прибыли или убытка на акцию;

2) разводненной прибыли или убытка на акцию.

Из названий показателей следует, что они должны определяться только акционерными обществами [39]. Порядок их определения отражается в Методических рекомендациях по раскрытию прибыли, приходящейся на одну акцию.

Данными рекомендациями определено, что:

1) базовая прибыль или убыток на акцию – это отношение базовой прибыли или убытка отчетного периода к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, которые находятся в течение этого периода в обращении.

При этом под базовой прибылью (убытком) следует понимать прибыль (убыток) отчетного периода после налогообложения, уменьшенная на сумму дивидендов, которые начисляются за отчетный период по привилегированным акциям;

2) разводненная прибыль или убыток на акцию – это величина, которая формируется путем уменьшения базовой прибыли (увеличения убытка),

вследствие допущения о возможности в предстоящем отчетном периоде выпуска

в обращения дополнительных обыкновенных акций без соответствующего увеличения активов, за исключением их выпуска путем дробления либо в пределах суммы дооценки основных средств, которая направлена на увеличение уставного капитала [40].

Одним из важнейших документов третьего уровня является План счетов бухгалтерского учета финансово–хозяйственной деятельности предприятий.

При ведении бухгалтерского учета информация о доходах и расходах компании, выявление конечного финансового результата деятельности компании за отчетный период отражается на счетах, которые предусматривает План счетов бухгалтерского учета финансово–хозяйственной деятельности организаций.

Для обобщения информации о доходах и расходах организации, для выявления конечного финансового результата деятельности организации за отчетный период применяются следующие счета:

- 1) 90 «Продажи»;
- 2) 91 «Прочие доходы и расходы»;
- 3) 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»;
- 4) 96 «Резервы предстоящих расходов»;
- 5) 97 «Расходы будущих периодов»;
- 6) 98 «Доходы будущих периодов»;
- 7) 99 «Прибыли и убытки» [6].

Четвертый уровень – это юридические документы организации, которые формируют учетную политику.

Учетная политика – это совокупность способов ведения учета, принятых в компании. Организации предоставляется выбор какой–либо формы бухгалтерского учета, способа начисления амортизации, внутренней отчетности, методики определения выручки от реализации, установления метода оценки потребленных производственных запасов, оценки товара. Совокупность этих элементов может в значительной степени повлиять на формирование финансового результата, в том числе и на его размер.

Из этого следует, что законодательство о бухгалтерском учете в настоящее время представляет собой самостоятельную отрасль права. При этом состав нормативных актов расширяется. Также в российской системе нормативного регулирования бухгалтерского учета не решены многие концептуальные вопросы, касающиеся, например, принципов взаимодействия нормативного регулирования бухгалтерского учета и налогового законодательства [14]. Указанное упущение становится еще более очевидным в связи с процессом реформирования бухгалтерского учета в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, так как приходится решать проблемы, касающиеся различной терминологии, и многие другие вопросы стыковки указанных отраслей права.

## 1.2 Документирование учета и анализа финансовых результатов

Первичные документы по учету финансовых результатов представляют основу для организации при исследовании операций по производству, продаже, себестоимости продукции (работ, услуг), формированию финансовых результатов, их использованию. Непосредственно по таким документам осуществляются предварительный, текущий, а так же последовательный контроль по формированию финансовых результатов и использованию прибыли [12].

Для формирования финансовых результатов и их использования включают нормативную и фактографическую информацию.

К нормативной информации относятся положения по бухучету, методические указания и отраслевые инструкции по вопросам планирования, учета и калькулирования себестоимости продукции (работ, услуг):

- 1) «Учетная политика организации»;
- 2) «Учет договоров строительного подряда»;
- 3) «Доходы организации»;
- 4) «Расходы организации»;

5) «Учет расчетов по налогу на прибыль»;

6) устав организации;

7) учетная политика.

К фактографической информации можно отнести первичные документы по учету расходов и доходов:

1) счета–фактуры, отчеты кассира, авансовые отчеты, накладные, выписки банка с расчетного и прочих счетов, расчетно–платежные ведомости и др.;

2) бухгалтерская отчетность (форма № 1 «Бухгалтерский баланс», форма № 2 «Отчет о финансовых результатах», форма № 3 «Отчет об изменениях капитала», форма № 4 «Отчет о движении денежных средств», форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»);

3) ведомости калькулирования себестоимости продукции, учета затрат цехов, обслуживающих производств и хозяйств, потерь в производстве, расходов будущих периодов, амортизации основных средств и др.;

4) регистры синтетического и аналитического учета по счетам (20 «Основное производство», 23 «Вспомогательное производство», 25 «Общепроизводственные расходы», 26 «Общехозяйственные расходы», 28 «Бракв производстве», 29 «Обслуживающие производства и хозяйства», 44 «Расходы на продажу», 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», 90 «Продажи», 91 «Прочие доходы и расходы», 99 «Прибыли и убытки»);

5) внеучетная информация: договоры, приказы, заявления, распоряжения, акты проверок внебюджетных фондов и налоговых органов, и др [19].

При исследовании в судебно–бухгалтерской экспертизе финансовых результатов компании устанавливают полноту, достоверность и правомерность их отражения в бухгалтерском учете, а также в финансовой и налоговой отчетности [18]. Также, проверяют законность распределения и использования прибыли, которая остается в распоряжении предприятия после налогообложения.

Финансовый результат деятельности организации является балансовой прибылью или убытком, который отражается в учете на счете 99 «Прибыли и

убытки». По дебету отражаются убытки, а по кредиту записываются прибыли. По окончании года счет закрывается (обнуляется), поскольку финансовый результат учитывают за отчетный финансовый год нарастающим итогом. При этом, заключительной проводкой декабря сумма чистой прибыли организации за год (чистая прибыль равна валовой прибыли за вычетом налога на прибыль) списывается по дебету счета 99 в кредит счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», а чистый убыток списывают иначе – обратной проводкой.

Расходы и доходы компании в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности компании подразделяют на:

- 1) от обычных видов деятельности;
- 2) операционные;
- 3) внереализационные.

Расходы и доходы по обычным видам деятельности – это те расходы и доходы, которые связаны с изготовлением продукции и ее продажей, с приобретением и продажей товаров, с выполнением работ, оказанием услуг.

Операционные расходы и доходы связаны с операциями по аренде внеоборотных активов, с движением нематериальных активов и основных средств, с процентами по кредитам и займам и прочие [25].

Внереализационные расходы и доходы связаны с неустойками за нарушение коммерческих договоров, штрафами, пени, с возмещением причиненных организации убытков, с курсовыми разницеми от валютных операций, с прибылями и убытками прошлых лет, и прочие.

Таким образом, счет 99 «Прибыли и убытки» предназначен для учета прибыли и убытков отчетного периода (года), а счет № 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» предназначен для учета прибылей и убытков прошлых лет.

В синтетическом учете конечный результат по счету 99 «Прибыли и убытки» складывается из:

- 1) финансовых результатов от обычных видов деятельности, прибылей и убытков, которые ежемесячно определяют по счету 90 «Продажи» субсчет 90–9

«Прибыль или убыток от продажи», что отражается следующими бухгалтерскими проводками:

Дт 99 – Кт 90–9 – получен убыток от продаж; Дт

90–9 – Кт 99 – получена прибыль от продаж;

2) от прочих доходов и расходов за отчетный месяц, которые учитываются на счете 91 «Прочие доходы и расходы» субсчете 91–9 «Сальдо прочих доходов и расходов». Для учета операционных и внереализационных доходов необходим пассивный субсчет 91–1 «Прочие доходы», а для учета операционных и внереализационных расходов предназначен активный счет 91–2 «Прочие расходы». В конце месяца формулируется финансовый результат по счету 91–9 «Сальдо прочих доходов и расходов», которое списывается такими проводками, как:

Дт 99 – Кт 91–9 – получены убытки от прочих расходов;

Дт 91–9 – Кт 99 – получена прибыль от прочих доходов.

Таким образом, счет 91 «Прочие доходы и расходы» ежемесячно закрывается;

3) также, на счете 99 отражаются доходы, потери, расходы, связанные с чрезвычайными обстоятельствами (стихийные бедствия, аварии, национализация), в корреспонденции со счетами учета материальных ценностей.

Например, на основании данных счета 99 составляется «Отчет о финансовых результатах», который является и финансовым отчетом, и аналитическим документом о порядке образования финансовых результатов деятельности организации. Таким образом, на счете 99 формируется налогооблагаемая база по налогу на прибыль, и здесь же начисляется сам налог на прибыль [9].

Налог на прибыль перечисляется с расчетного счета в бюджет в соответствии с законодательством, в установленные сроки [9].

Чистые активы определяют степень ликвидности компании. Согласно Гражданскому Кодексу Российской Федерации, необходимым условием нормального функционирования компаний является превышение (или равенство) величины чистых активов организации над размером ее уставного капитала.

Если по окончании финансового года стоимость чистых активов компании меньше размеров уставного капитала, то компания обязана объявить об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости чистых активов, и зарегистрировать такое уменьшение уставного капитала. Если стоимость чистых активов окажется меньше величины минимального уставного капитала, установленного законодательством, то компания обязана принять решение о своей ликвидации [28].

Так как организации обязаны отражать операции по дебету и кредиту счета 90 и 91 накопительно, бухгалтерский учет обязан обеспечить подсчет оборотов и остатков по отдельным субсчетам к счету 90 нарастающим итогом.

По окончании отчетного года при составлении годовой бухгалтерской отчетности счет 99 закрывают. Заключительной записью декабря сумму чистой прибыли (убытка) отчетного года списывают со счета 99 в кредит (дебет) счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». Построение аналитического учета по счету 99 должно обеспечивать формирование данных, необходимых для составления отчета о финансовых результатах [36].

Любые результаты аналитического исследования деятельности предприятия в целом или его подразделений должны оформляться в виде определенных документов. Это может быть пояснительная записка, справка, заключение.

Пояснительная записка составляется при дальнейшем направлении результатов анализа в вышестоящую организацию.

Если же результаты анализа предназначены для внутривладельческого использования, то они оформляются в виде справки. Заключение пишется, когда анализ проводится вышестоящими органами управления. Содержание пояснительной записки должно быть полным. Помимо выводов о результатах хозяйственной деятельности и неких предложений по их улучшению, пояснительная записка должна содержать общие вопросы: экономический уровень развития предприятия, условия хозяйствования, результаты выполнения планов по отдельным направлениям деятельности [36].

Аналитическая часть пояснительной записки должна быть обоснованной и конкретной по стилю. Она может содержать сами аналитические расчеты, таблицы, где будут сгруппированы необходимые для иллюстрации данные, диаграммы, графики и т.д. При ее оформлении особое внимание нужно уделять предложениям, которые вносятся по результатам анализа. Они должны быть всесторонне обоснованными и направленными на улучшение результатов хозяйственной деятельности и освоение выявленных внутрихозяйственных резервов.

Касаемо справки и заключения, то содержание данных документов, в отличие от пояснительной записки, может быть более конкретным, акцентированным на отражении недостатков или достижений, выявленных резервов, способов их освоения. Здесь может быть, также, опущена общая характеристика предприятия и условий его деятельности [38].

Существует бестекстовая форма оформления результатов анализа. Она состоит из постоянного макета типовых аналитических таблиц, не содержит пояснительного текста. Аналитические таблицы позволяют систематизировать и обобщить изучаемый материал и, далее, представить его в пригодной для восприятия форме. Формы таблиц могут быть разнообразными. Они строятся в соответствии с данными, требующимися для анализа. Показатели в аналитических таблицах необходимо размещать так, чтобы они одновременно использовались в качестве аналитического и иллюстративного материала. При этом, не нужно стремиться дать в одной таблице все показатели работы предприятия или же вводить множество таблиц.

Как универсализация, так и безмерное количество таблиц усложняет их использование. Аналитические таблицы должны быть наглядными и простыми для использования.

Такой порядок оформления результатов анализа в последнее время находит все более широкое применение. Он нацелен на высококвалифицированных работников, которые способны самостоятельно разобраться в обработанной и

систематизированной информации, а также способны принимать необходимые решения.

Бестекстовый анализ более действенен тем, что сокращается разрыв между выполнением анализа и использованием его результатов. На практике наиболее существенные результаты анализа могут заноситься в специально предусмотренные для этого разделы экономического паспорта организации [21]. Наличие таких данных за несколько лет позволяет рассматривать результаты хозяйственной деятельности в динамике, что обеспечивает его преемственность за отдельные отрезки времени.

Результаты итогового анализа и разработанные на их основе мероприятия целесообразно обсуждать на собраниях коллектива предприятия и его подразделений.

Практическую реализацию такие результаты получают после принятия соответствующих управленческих решений и действий.

### 1.3 Требования МСФО и их выполнение в системе анализа финансовых результатов организации

Основной целью МСФО, является принятие ее пользователями эффективных управленческих решений.

Как на международном, так и российском рынке актуальность внедрения МСФО определена необходимостью использования единого международного языка финансовой отчетности в большинстве стран мира.

В условиях высоких инвестиционных рисков признание международных стандартов финансовой отчетности в России являлось бы важным шагом как для привлечения иностранных инвестиций, так и для совершенствования системы финансовой отчетности в России.

Для составления финансовой отчетности в соответствии с МСФО на базе РСБУ организации используют метод трансформации отчетности, то есть

перегруппировки статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, вносят необходимые корректировки и применяют профессиональные суждения.

Финансовая отчетность в соответствии с МСФО включает: баланс на отчетную дату; отчет о финансовых результатах за отчетный период; отчет о движении денежных средств за отчетный период; отчет об изменениях собственных средств (капитала) за отчетный период; примечания к финансовой отчетности, в том числе принципы учетной политики по составлению финансовой отчетности.

Орган управления организации, в обязанность которого входит утверждение учетной политики компании, утверждает эту учетную политику по составлению финансовой отчетности в соответствии с МСФО, а также структуру и содержание форм указанной финансовой отчетности.

Для составления финансовой отчетности в соответствии с МСФО организацией также утверждается определенный регламент составления финансовой отчетности, который содержит порядок подготовки, утверждения финансовой отчетности в соответствии с МСФО, включая и ведомости перегруппировки и корректировок статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, задокументированные профессиональные суждения (то есть профессиональные мнения определенных ответственных лиц организации, которые формируются на базе объективной интерпретации имеющейся информации об определенных операциях и сделках организации в соответствии с требованиями МСФО), а также порядок хранения указанной документации в течение сроков, которые установлены для российской отчетности в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России [16].

Регламент предусматривает:

- 1) должностных лиц из числа руководителей организации, которые обязаны проводить проверку объективности уже сформированных профессиональных

суждений, и выполненных на основе данных суждений корректировок к российской бухгалтерской отчетности;

2) подразделение организации, ответственное за обобщение всех корректировок к российской бухгалтерской отчетности, полученных от соответствующих подразделений организации, а также должностных лиц организации, которые осуществляют проверку правильности обобщения всех корректировок к российской бухгалтерской отчетности для целей подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО;

3) ответственных лиц компании, которым руководитель компании предоставил право формировать профессиональные суждения по каждому из направлений деятельности организации и осуществлять корректировки к российской бухгалтерской отчетности, которые основаны на этих профессиональных суждениях;

4) порядок подписания, оформления, утверждения, визирования, хранения документации, включая ведомости перегруппировки, профессиональных суждений и основанных на этих профессиональных суждениях корректировок к российской бухгалтерской отчетности, а также иных корректировок, которые включаются в финансовую отчетность организации в соответствии с МСФО;

5) подписание финансовой отчетности компаний руководителем и главным бухгалтером, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, несут ответственность за достоверность финансовой отчетности.

При подготовке финансовой отчетности организациями применяется методика трансформации в соответствии с учетной политикой, которая была принята для целей подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Метод трансформации состоит из следующих этапов:

1) первый этап – это перегруппировка статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, исходя из экономической сущности собственных

средств, обязательств, активов, доходов и расходов организации для приведения их в соответствие с требованиями МСФО;

2) второй этап заключается в определении некоего перечня необходимых корректировок статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах для приведения их в соответствие с требованиями МСФО, в том числе на основе профессиональных суждений руководства компании в целях: корректировки временных (отчетных) периодов, в которые были совершены операции или образовались рассматриваемые источники собственных средств, обязательства, активы, доходы и расходы; оценки собственных средств, обязательств, активов, доходов и расходов организации в соответствии с МСФО;

3) третий этап метода трансформации предполагает процедуру расчета сумм необходимых корректировок статей баланса и отчета о финансовых результатах для приведения их в соответствие с требованиями МСФО [16].

Компаниям необходимо формировать Отчет о движении денежных средств с использованием вспомогательных таблиц, а также корректировок, на основе данных баланса и отчета о финансовых результатах, подготовленных в соответствии с требованиями МСФО.

Организациям рекомендуется также составлять финансовую отчетность в соответствии с МСФО каждый квартал.

Компании, которые ранее составляли финансовую отчетность в соответствии с МСФО, за отчетные периоды, начавшиеся до 1 января 2004 года, составляют финансовую отчетность в соответствии с МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» и утвержденной учетной политикой [10].

В случае, если же компания контролирует деятельность иных юридических лиц и (или) владеет акциями (долями в уставном капитале) данных юридических лиц, то рекомендуется установить, являются ли данные юридические лица дочерними или же зависимыми организациями для данной компании.

В случае, если же данные юридические лица являются дочерними или зависимыми (ассоциированными) организациями для данной компании, то

компанией подготавливается и представляется неконсолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО как самостоятельного юридического лица, а также консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО группы, в которой организация признается материнской.

Годовая финансовая отчетность за отчетный период, начинающийся с 1 января и заканчивающийся 31 декабря, подтверждается аудиторской организацией в соответствии со статьей 7 ФЗ «Об аудиторской деятельности» и статьей 42 ФЗ «О банках и банковской деятельности».

Аудиторское заключение, выражающее в установленной форме мнение о достоверности финансовой отчетности в соответствии со стандартами МСФО, представляется вместе с финансовой отчетностью [3, 4].

Компании до особых указаний Банка России могут самостоятельно принимать решения о целесообразности и способе публикации финансовой отчетности в соответствии с МСФО, подтвержденной аудиторской организацией.

Также, Банком России рекомендуется компаниям публиковать финансовую отчетность, которая была подготовлена в соответствии с МСФО, и которая была подтверждена аудиторской компанией, в отдельных публикациях, в средствах массовой информации, в глобальной сети Интернет и т.д.

В том числе, Банком России рекомендуется организациям произвести обучение соответствующих категорий специалистов, которые занимаются составлением финансовой отчетности в соответствии с МСФО, теоретическим основам МСФО и, также, навыкам применения теоретической базы на практике.

#### Выводы по разделу один

Из выше сказанного установлено, что анализ финансовых результатов предприятия является важнейшим инструментом и имеет различные критерии для того, чтобы считаться прибылью в теории бухгалтерского учета, который, в свою очередь, не в полной мере приспособлен для целей эффективного финансового

управления и анализа. Серьезным препятствием в стратегическом планировании является несогласованность нормативных актов по методологии учета и по налогообложению. Бухгалтерский учет, который ведется с использованием стандартной российской методики, ориентируется в большей степени на проведение анализа финансовых результатов.

Процесс учета достаточно трудоемкий и отягощен многочисленными требованиями действующего законодательства.

Также финансовые результаты являются неким результатом взаимодействия всех элементов и определяются совокупностью производственно–хозяйственных факторов.

Анализ финансовых результатов фирмы – это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации.

Имеется достаточно большое количество различных методик, которые позволяют провести анализ финансового состояния предприятия. Различие Российских и Зарубежных подходов к пониманию сути и структуры анализа финансового состояния нацеливает пользователей экономической информации на тщательный выбор методик анализа, так как от них зависит качество сделанных с их помощью выводов.

Способности обнаружить пути улучшения финансового положения и, согласно итогам расчётов, принять экономически обоснованные решения помогает анализ финансового состояния предприятия, а именно анализ финансовых результатов.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ФИНАМ»

### 2.1 Характеристика деятельности АО «Инвестиционная компания Финам».

#### Организация бухгалтерского учета финансовых результатов

АО «Инвестиционная компания Финам» начал свое существование в 1994 году под названием АКБ «МЕГАВАТТ–БАНК».

То есть банк более 20 лет на рынке, доказывает его надежность. Несмотря на это АО «Инвестиционная компания Финам» не стоит на месте и все время развивается. Высококвалифицированные сотрудники без конца создают новые сервисы для увеличения комфортабельности обслуживания любого клиента.

В начале своей карьеры АО «Инвестиционная компания Финам» отдавала предпочтение исключительно предприятиям энергетического сектора, однако в связи с увеличением услуг клиентская база пополнилась корпоративными клиентами из других отраслей. На данный момент АО «Инвестиционная компания Финам» не только предлагает весь спектр банковских услуг, но и рекомендует своим клиентам инновационные технологии банковского обслуживания, эффективное и прибыльное размещение денежных средств.

В 1999 году АКБ «МЕГАВАТТ–БАНК» изменил организационно–правовую форму на АО АКБ «МЕГАВАТТ–БАНК».

В 2000 году АКБ «МЕГАВАТТ–БАНК» приобрел лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и дилерской деятельности.

АКБ «МЕГАВАТТ–БАНК» – членом некоммерческого партнерства Фондовой биржи «Санкт–Петербург», фондовой секции Московской межбанковской валютной биржи, некоммерческого партнерства Фондовой биржи РТС и др.

В 2004 году банк стал частью инвестиционного холдинга «Инвестиционная компания Финам», после чего произошло существенное расширение его возможностей и, соответственно, перечень предоставляемых услуг.

Логично было произвести ребрендинг компании, что и произошло в 2006 году. Организация сменила свое название на АО «Инвестиционная компания Финам».

АО «Инвестиционная компания Финам» – высокотехнологичная компания. Система программно–аппаратного комплекса настроена на взаимодействие с расчетно–платежной системой MoneyMail, что обеспечивает безопасность переводов и сохранность денежных средств. Новые платежно–технологические процессы и тесная связь с партнерами гарантирует простоту и широкие возможности этого обслуживания. Пополнение счетов предоставляется самыми различными способами по всей территории России. Интернет–магазинам MoneyMail – целый инструментарий по увеличению продаж и проведению всевозможных маркетинговых акций.

АО «Инвестиционная компания Финам» решительно смотрит в будущее. Стратегия развития компании – точная и реальная, а основная ценность его работы – долгосрочный интерес клиентов.

АО «Инвестиционная компания Финам» является членом:

- 1) некоммерческого партнерства Фондовой биржи «Санкт–Петербург»;
- 2) фондовой секции Московской межбанковской валютной биржи;
- 3) некоммерческого партнерства Фондовой биржи РТС [42].

Фирменное (полное, официальное) наименование компании – Акционерное общество «Инвестиционная компания Финам».

АО «Инвестиционная компания Финам» зарегистрирован по следующему адресу: 115093, Россия, г. Москва, Настасьинский переулок, д.7, стр. 2.

Место ведения деятельности АО «Инвестиционная компания Финам» – Российская Федерация.

Форма и способы ведения бухгалтерского учета АО «Инвестиционная компания Финам» установлены на основании действующих нормативных документов:

- 1) Федерального закона РФ «О бухгалтерском учете»;
- 2) положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации»;
- 3) действующих положений по бухгалтерскому учету (ПБУ 1–21);
- 4) других нормативных документов, регламентирующих порядок учета и контроля имущества, обязательств и хозяйственных операций экономических субъектов [42].

Бухгалтерский учет в компании исполняется бухгалтерией как самостоятельным структурным подразделением, возглавляемым главным бухгалтером. Основные обязанности главного бухгалтера на предприятии являются:

- 1) обеспечение рациональности организации бухгалтерского учета и отчетности на предприятии, разработка и осуществление мероприятия, которые направлены на укрепление финансовой стабильности;
- 2) обеспечение законности оформления документов;
- 3) организация учета хозяйственных операций, имущества и обязательств;
- 4) участие в проведении экономического анализа хозяйственно – финансовой деятельности предприятия;
- 5) осуществление контроля за соблюдением порядка оформления первичных и бухгалтерских документов;
- 6) принятие мер по накоплению финансовых средств;
- 7) принятие мер по предупреждению недостатков;
- 8) ведение работы по обеспечению строгого соблюдения кассовой и финансовой дисциплины;
- 9) осуществление взаимодействия с банками;
- 10) обеспечение составления баланса;
- 11) участие в разработке рациональной плановой и учетной документации;

12) оказание методической помощи работникам по вопросам бухгалтерского учета.

Учет финансовых вложений построен в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02).

Единицей бухгалтерского учета финансовых вложений принимается:

- 1) для государственных и муниципальных ценных бумаг – серия ценных бумаг, выпущенных одним эмитентом;
- 2) для ценных бумаг других организаций – номер ценной бумаги;
- 3) для других видов финансовых вложений (займов, вкладов в уставный капитал, депозитных вкладов, дебиторской задолженности по договору цессии и др.);
- 4) отдельный объект финансовых вложений по одному договору [21].

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату – сумма фактических затрат организации на их приобретение (включая комиссии брокера, торговой площадки, клирингового центра, комиссии за ИТС и прочее). При приобретении финансовых вложений за счет заемных средств затраты по полученным кредитам и займам:

- 1) проценты, начисленные до принятия к учету ценных бумаг, включаются в их первоначальную стоимость;
- 2) проценты, начисленные после принятия к учету ценных бумаг, включаются в состав операционных расходов.

Если величина затрат на приобретение финансовых вложений менее 5 % от стоимости договора, то они отражаются в бухгалтерском учете как прочие операционные расходы в том отчетном периоде, в котором были приняты к бухгалтерскому учету указанные финансовые вложения.

Первоначальная стоимость приобретенных облигаций формируется без учета купонного дохода (НКД), уплаченного продавцу на дату приобретения.

Часть НКД, уплаченная продавцу при приобретении финансовых вложений учитывается на счете 58.02.1.2.УНКД ОАО, 58.02.2.2.УНКД СубФед и списывается в расходы в момент выбытия ценной бумаги в результате продажи, гашения и пр. выбытия.

В обществе проводится отдельный учет финансовых вложений:

1) финансовые вложения, определяющие текущую рыночную стоимость, по таким финансовым вложениям производится корректировка текущей рыночной стоимости, с отнесением разницы на финансовые результаты на последнюю отчетную дату. Переоценка ценных бумаг по рыночной стоимости осуществляется в бухгалтерском учете Общества кварталом. Для определения текущей рыночной стоимости финансовых вложений применяется рыночная цена;

2) финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются по первоначальной стоимости;

3) по долговым ценным бумагам, не определяющим текущую рыночную стоимость, разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью в течение срока обращения равномерно относится на финансовые результаты по мере начисления причитающегося по ним дохода, в соответствии с условиями выпуска.

При выбытии финансовых вложений, по которым не определена текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется по первоначальной стоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (способ ФИФО).

При выбытии финансовых вложений, по которым определена текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из последней оценки.

При выбытии вкладов в уставный капитал, гашении предоставленных другим организациям займов, депозитных вкладов и пр. их стоимость оценивается по первоначальной стоимости.

Доходы и расходы предприятия по финансовым вложениям признаются прочими доходами и расходами. Комиссия за ежемесячное предоставление в

пользование торговой платформы отражается в бухгалтерском учете Общества в составе прочих расходов на счете 91.2 субконто «Комиссия».

## 2.2 Анализ структуры отчета о финансовом положении деятельности АО «Инвестиционная компания Финам»

Анализ финансового состояния предприятия ведется при помощи методологии, позволяющей структурировать и определить взаимосвязи между главными показателями.

Анализ абсолютных показателей – изучение данных, имеющихся в бухгалтерской отчетности: определение состава имущества компании, структуры финансовых вложений, источников формирования собственного капитала, оценка размера заемных средств, объема выручки от продаж, размера прибыли и другое.

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, позволяющее выявить тенденции изменения статей баланса или их групп и на основании этого исчислить базисные темпы роста (прироста).

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей, т. е. выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе (выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом). Информационная база для проведения анализа финансового состояния предприятия – бухгалтерская отчетность.

Финансовая бухгалтерская отчетность состоит из:

- 1) бухгалтерский баланс (приложение А);
- 2) отчет о финансовых результатах (приложение Б);
- 3) отчет об изменениях капитала (приложение В);
- 4) отчета о движении денежных средств (приложение Г);
- 5) пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Оценка финансовых результатов компании включает:

- 1) анализ состава и структуры баланса;
- 2) анализ финансовой устойчивости;
- 3) анализ ликвидности и платежеспособности;
- 4) оценка деловой активности;
- 5) оценка рентабельности [40].

Выполнение этих пунктов – наиболее точная и объективная картина текущего экономического состояния компании.

Анализ актива баланса дает возможность определить основные показатели, описывающие производственно–хозяйственную деятельность предприятия.

Таблица 2 – Состав и динамика актива предприятия АО «Инвестиционная компания Финам»

Показатели	Сумма, тыс.руб		Изменение	
	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2016 г.	в тыс. руб.	в %
Актив, всего	753 779	816 206	62 427	8,28
1. Внеоборотные активы:	437 218	505 345	68 127	15,58
Нематериальные активы	719	1 078	359	49,93
Результаты исследований и разработок	751	859	108	14,38
Основные средства	331 879	350 049	18 170	5,47
Доходные сложения в материальные ценности	7 437	7 313	–124	–1,66
Финансовые вложения	93 660	143 059	49 399	52,74
Прочие оборотные активы	2 772	2 987	215	7,75
2. Оборотные активы	316 561	310 861	–5 700	–1,80
Запасы	2 055	2 861	806	39,22
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	505	356	–149	–29,50
Дебиторская задолженность	226 374	233 480	7 106	3,13
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	63 790	55 608	–8 182	–12,82
Денежные средства и денежные эквиваленты	23 820	18 546	–5 274	–22,14
Прочие оборотные активы	17	10	–7	–41,17

На 31 декабря 2015 года величина внеоборотных активов составила 437 218 тысяч рублей, а оборотных активов, соответственно, 316 561 тысяч рублей по

отношению к общей сумме имущества предприятия, которое оценивалось в 753 779 тысяч рублей.

На 31 декабря 2016 года величина внеоборотных активов достигла 505 345 тысяч рублей, а оборотные активы АО «Инвестиционная компания Финам» достигли суммы в 310 861 тысяч рублей по отношению к общей сумме имущества компании, которое оценивалось в 816 206 тысяч рублей. Произошло снижение по всем показателям в оборотных активах, кроме запасов и дебиторской задолженности, что свидетельствует о неправильной инвестиционной политике.

Прирост внеоборотных активов произошел за счет увеличения суммы нематериальных активов, результатов исследований и разработок, основных средств, финансовых вложений и прочих оборотных активов, поэтому произошло незначительное увеличение валюты баланса: если в начале года она равнялась 753 779 тысяч рублей, то к концу периода составляла уже 816 206 тысяч рублей. Это свидетельствует о развитии хозяйственного оборота, т. е. АО «Инвестиционная компания Финам» ориентируется на создание и расширение материальных условий труда (таблица 2).

Анализ пассива баланса дает возможность определить изменения, произошедшие в структуре собственного и заемного капитала, количество привлеченных в оборот долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

Таблица 3 – Состав и динамика пассива предприятия АО «Инвестиционная компания Финам»

Показатели	Сумма, тыс.руб		Изменение	
	на 31 декабря 2015г	на 31 декабря 2016г	в тыс. руб.	в %
Пассив, всего	753 779	816 206	62 427	8,28
1 Капитал и резервы:	592 698	624 343	31 645	5,33
уставной капитал	317 638	317 638	0	0
переоценка внеоборотных активов	53 578	53 325	-253	-0,47
добавочный капитал	58 424	58 424	0	0
резервный капитал	5 739	6 474	735	12,80
нераспределенная прибыль	157 319	188 482	31 163	19,80

2 Долгосрочные обязательства:	57 068	107 177	50 109	87,80
заемные средства	49 866	97 965	48 099	96,45
отложенные налоговые обязательства	5 252	7 184	1 932	36,78
прочие обязательства	1 950	2 082	78	4,00
3 Краткосрочные обязательства	104 013	84 686	-19 327	-18,58
заемные средства	44 906	4 926	-39 980	-89,03
кредиторская задолженность	57 822	77 468	19 646	33,97
доходы будущих периодов	76	77	1	1,31
оценочные обязательства	408	1 020	612	150,00
прочие обязательства	801	1 195	394	49,18

На конец периода собственный капитал АО «Инвестиционная компания Финам» увеличился на 5,33 % за счет увеличения нераспределенной прибыли, что говорит о расширении возможностей пополнения оборотных средств для ведения нормальной хозяйственной деятельности.

Долгосрочные обязательства увеличились на 87,80 %, поэтому у предприятия увеличились долгосрочные источники финансирования.

Произошло уменьшение краткосрочных обязательств (на -18,58 %) по заемным средствам, что говорит об увеличении финансовой устойчивости предприятия.

В целом валюта баланса увеличилась на 62 427 тыс. руб., это свидетельствует о повышении производственных возможностей (таблица 3).

Главная цель анализа финансовых результатов – изучение показателей, которые обрисовывают финансовую устойчивость предприятия. Чтобы оценить финансовую устойчивость компании нужно ориентироваться на степень обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования. Анализ проводится с помощью системы абсолютных и относительных показателей [32].

При использовании метода абсолютных показателей выделяют типы финансовой устойчивости компании:

1) абсолютная,  $\Delta \text{СОС} > 0$ ;  $\Delta \text{СД} > 0$ ;  $\Delta \text{ОИ} > 0$  (высокий уровень платежеспособности, независимость от внешних кредиторов);

2) нормальная,  $\Delta \text{СОС} < 0$ ;  $\Delta \text{СД} > 0$ ;  $\Delta \text{ОИ} > 0$  (нормальный уровень платежеспособности, оптимальное использование заемных средств);

3) неустойчивость состояния,  $\Delta \text{СОС} < 0$ ;  $\Delta \text{СД} < 0$ ;  $\Delta \text{ОИ} > 0$  (частичная потеря платежеспособности, необходимость привлечения сторонних источников финансирования);

4) кризисное (критическое) состояние,  $\Delta \text{СОС} < 0$ ;  $\Delta \text{СД} < 0$ ;  $\Delta \text{ОИ} < 0$  (полная неплатежеспособность, компания на грани банкротства).

Собственные оборотные средства (СОС) – часть собственного капитала, за счет которой приобретаются оборотные активы:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (1)$$

где СК – собственный капитал (форма №1 «Бухгалтерский баланс», строка 490);

ВОА – внеоборотные активы (форма №1 «Бухгалтерский баланс», строка 190);

2) собственные и долгосрочные источники формирования запасов.

Определяется увеличением собственных оборотных средств на сумму долгосрочных обязательств (СД):

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДО}, \quad (2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства (форма №1 «Бухгалтерский баланс», строка 590);

3) общая величина основных источников формирования запасов. Определяется увеличением предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов и займов (ОИ)

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗК}, \quad (3)$$

где КЗК – краткосрочные займы и кредиты (форма №1 «Бухгалтерский баланс», строка 610) [41].

На основе этих показателей рассчитывается оценка размера источников для покрытия запасов и затрат:

1) излишек или недостаток собственных оборотных средств ( $\Delta\text{СОС}$ ):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{Запасы}; \quad (4)$$

2) излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов ( $\Delta\text{СД}$ ). Рассчитывается, если предыдущий показатель меньше нуля, то есть, если собственных оборотных средств недостаточно для формирования запасов:

$$\Delta\text{СД} = \text{СД} - \text{Запасы}; \quad (5)$$

3) излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов ( $\Delta\text{ОИ}$ ). Рассчитывается, если предыдущий показатель меньше нуля, то есть, если собственного капитала и долгосрочных заемных средств недостаточно для формирования запасов

$$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{Запасы} [41]. \quad (6)$$

Таблица 4 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Инвестиционная компания Финам»

Показатели	Абсолютное значение, тыс. руб.		Оценка размера источников для покрытия запасов и затрат ( $\Delta$ ), тыс. руб.	
	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2016 г.
Собственные оборотные средства (СОС)	592 698 – 437 218 = 155 480	624 343 – 505 345 = 118 998	155 480 – 2055 = 153425	118 998 – 2861 = 116137
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов (СД)	155 480 + 57 068 = 212 548	118 998 + 107 177 = 226 175	212 548 – 2055 = 210493	226 175 – 2861 = 223314
Общая величина основных источников средств формирования запасов (ОИ)	212 548 + 44 906 + 57 822 = 315 276	226 175 + 4 926 + 77 468 = 308 569	315276 – 2055 = 313221	308 569 – 2861 = 305708

Таким образом, на 31 декабря 2015 года  $153\,425 > 0$ ;  $210\,493 > 0$ ;  $313\,221 > 0$ , а на 31 декабря 2016 года  $116\,137 > 0$ ;  $223\,314 > 0$ ;  $305\,708 > 0$ , что говорит о высоком уровне платежеспособности. АО «Инвестиционная компания Финам» не зависит от внешних кредиторов, рационально использует собственные и кредитные ресурсы, текущие активы превышают кредиторскую задолженность (таблица 4).

Разработанные методологические основы анализа финансовой устойчивости органично связаны с оценкой платежеспособности, устраняют проблемы существующих подходов к данному вопросу. Связь финансовой устойчивости с платежеспособностью обеспечивается едиными методическими приемами их оценки – реструктуризацией актива и пассива бухгалтерского баланса на платежные средства и сравниваемые с ними обязательства.

Различие принципов реструктуризации балансов таково, что способность к расчету по обязательствам в случае анализа финансовой устойчивости проверяется при более жестких условиях, чем при анализе платежеспособности. Поэтому финансово устойчивое предприятие – всегда платежеспособно, а платежеспособное предприятие, в свою очередь, может и не быть финансово

устойчивым, поскольку при возникновении экстремальной ситуации, связанной с досрочным погашением обязательств, оно не сможет их исполнить и создаст ситуацию, отвечающую признакам банкротства [41].

Коэффициент финансовой устойчивости находится по формуле:

$$K_{\text{фy}} = \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (7)$$

где ЗК – заемный капитал (форма №1 «Бухгалтерский баланс», сумма строк 590 и 690).

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств рассчитывается как:

$$K_{\text{д/к}} = \text{ДКЗ} / \text{КО}, \quad (8)$$

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент маневренности определяется по формуле:

$$K_{\text{м}} = \text{СОС} / \text{СК}. \quad (9)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется по формуле:

$$K_{\text{сoc}} = \text{СОС} / \text{ОА}, \quad (10)$$

где ОА – общая величина оборотных активов (форма №1 «Бухгалтерский баланс», строка 290).

Таблица 5 – Относительные показатели финансовой устойчивости АО «Инвестиционная компания Финам»

Коэффициент	2015 год	2016 год
Коэффициент финансовой устойчивости ( $K_{фy} \leq 1$ )	$(49866 + 102728) / 592698 = 0,26$	$(97965 + 82394) / 624343 = 0,29$
Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств ( $K_{д/к} \geq 1$ )	$49866 / 102728 = 0,49$	$97965 / 82394 = 1,19$
Коэффициент маневренности ( $0,2 \leq K_M \leq 0,5$ )	$155480 / 592698 = 0,26$	$118998 / 624343 = 0,19$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $0,1 \leq K_{сос} \leq 0,5$ )	$155480 / 310861 = 0,5$	$118998 / 316561 = 0,38$

Из этого следует, что в 2015 году  $K_{фy} = 0,26$  и в 2016 году  $K_{фy} = 0,29$ , что свидетельствует о том, что АО «Инвестиционная компания Финам» финансово устойчиво и не зависит от внешних источников. В 2015 году компания испытывала текущие финансовые затруднения, т. к.  $K_{д/к} = 0,49$ , а в 2016 году  $K_{д/к} = 1,19$  (на 1 рубль краткосрочных обязательств приходится 1,19 рублей долгосрочных обязательств), другими словами, произошло увеличение показателя, что привело к преодолению финансового затруднения. В 2015 году  $K_M = 0,26$ , а в 2016 году  $K_M = 0,19$ , т. к. показатель ниже нормы, можно сделать вывод, что компания вложила средства в медленно реализуемые активы и это снизило возможность осуществления финансовой маневренности. В 2015 году  $K_{сос} = 0,5$ , а в 2016 году  $K_{сос} = 0,38$ , из чего следует, что АО «Инвестиционная компания Финам» является финансово устойчивым предприятием и имеет право на проведение независимой финансовой политики.

В целом, АО «Инвестиционная компания Финам» имеет нормальную финансовую устойчивость (таблица 5), как и большинство других российских предприятий, а, следовательно, может контролировать и оптимально использовать кредитные ресурсы.

Далее проводим оценку относительных показателей ликвидности и платежеспособности АО «Инвестиционная компания Финам».

Для проведения анализа данные актива и пассива баланса группируются по следующим признакам:

- 1) по степени убывания ликвидности (актив);
- 2) по степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

Активы разделяют на следующие группы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности):

А1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1250);

А2 – быстро реализуемые активы. Дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев и прочие активы (часть стр. 1230, выделенная с помощью пояснений к бухгалтерскому балансу + стр. 1260);

А3 – медленно реализуемые активы. К ним относятся статьи из разд. II баланса «Оборотные активы» (стр. 1210 + стр. 1220) и статьи «Доходные вложения в материальные ценности», «Финансовые вложения» из разд. I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 1160 + стр. 1170);

А4 – труднореализуемые активы. Это статьи разд. I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 1110 + стр. 1120 + стр. 1130 + стр. 1140 + стр. 1150 – стр. 1140).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее краткосрочные обязательства. К ним относятся статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие обязательства» (стр. 1520 + стр. 670);

П2 – краткосрочные пассивы. Разд. V баланса «Краткосрочные обязательства» (стр. 1510);

П3 – долгосрочные пассивы. Долгосрочные обязательства (стр. 1400);

П4 – постоянные пассивы. Статьи разд. III баланса «Капитал и резервы» (стр. 1300).

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4.$$

Таблица 6 – Расчет платежеспособности предприятия АО «Инвестиционная компания Финам»

Активы по степени ликвидности		Пассивы по степени срочности
2015 год		
$A_1 = 87\ 610$	>	$\Pi_1 = 58\ 623$
$A_2 = 226\ 391$	>	$\Pi_2 = 44\ 906$
$A_3 = 103\ 657$	>	$\Pi_3 = 57\ 068$
$A_4 = 333\ 349$	<	$\Pi_4 = 592\ 698$
2016 год		
$A_1 = 7\ 4154$	<	$\Pi_1 = 78\ 663$
$A_2 = 233\ 490$	>	$\Pi_2 = 4\ 926$
$A_3 = 153\ 589$	>	$\Pi_3 = 107\ 177$
$A_4 = 351\ 986$	<	$\Pi_4 = 624\ 343$

Обязательное условие абсолютной ликвидности баланса – выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер: его выполнение демонстрирует наличие у компании собственных оборотных средств. В 2015 году имеет место абсолютная платежеспособность, но в 2016 году не совпадает одно из неравенств, что говорит о нормальной платежеспособности.

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности [24].

Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия всеми его оборотными активами, а также запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.  $1 \geq K_{\text{ТЛ}} \leq 2$  – нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть такое количество, которое покрывает свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается нежелательным,

поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании.

Формула коэффициента текущей ликвидности выглядит следующим образом:

$$K_{ТЛ} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2). \quad (11)$$

Коэффициент промежуточной ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия высоколиквидными активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью).  $K_{ПЛ} \geq 1$  – низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов [12].

Формула коэффициента промежуточной ликвидности выглядит следующим образом:

$$K_{ПЛ} = (A1 + A2) / (П1 + П2). \quad (12)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена немедленно.  $K_{ал} \geq 0,2 \dots 0,5$  – низкое значение указывает на снижение платежеспособности предприятия.

Формула коэффициента абсолютной ликвидности выглядит следующим образом:

$$K_{ПЛ} = A1 / (П1 + П2). \quad (13)$$

Таблица 7 – Расчет относительных показателей ликвидности АО  
«Инвестиционная компания Финам»

Коэффициент	2015 год	2016 год
Коэффициент текущей ликвидности ( $1 \geq K_{ТЛ} \leq 2$ )	$316\ 561 / 102\ 728 = 3,08$	$310\ 861 / 82\ 394 = 3,77$
Коэффициент промежуточной ликвидности ( $0,7 \leq K_{ПЛ} \leq 1$ )	$(87\ 610 + 150\ 744) / 102\ 728 = 2,32$	$(74\ 154 + 153\ 157) / 82\ 394 = 2,76$
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $0,2 \leq K_{АЛ} \leq 0,5$ )	$87\ 610 / 102\ 728 = 0,85$	$74\ 154 / 82\ 394 = 0,9$

В 2015 году  $K_{ТЛ} = 3,08$ , а в 2016 году  $K_{ТЛ} = 3,77$ , что означает оборотных средств достаточно для погашения своих краткосрочных обязательств, но АО «Инвестиционная компания Финам» использует свои средства неэффективно.

В 2015 году  $K_{ПЛ} = 2,32$ , а в 2016 году  $K_{ПЛ} = 2,76$ , следовательно, превышение коэффициента говорит о том, что имущество используется нерационально.

В 2015 году  $K_{АЛ} = 0,85$ , а в 2016 году  $K_{АЛ} = 0,9$ , получается, что компания нерационально использует денежные средства.

Проанализировав показатели ликвидности (таблица 7), нужно взять во внимание, что их величина условна, т. к. ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно рассчитать только приблизительно. Основная цель оценки ликвидности баланса – определение величины покрытия обязательств предприятия его активами, период превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует периоду погашения обязательств (срочности возврата).

Качественные критерии – это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т.д.

Количественные критерии деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей выделяют объем реализации произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия).

Относительные показатели деловой активности показывают уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых). Используемая система показателей деловой активности (таблица 9) базируется на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий. Это обстоятельство позволяет по данным расчета показателей контролировать изменения в финансовом состоянии предприятия.

Таблица 8 – Система формул расчета показателей деловой активности

Показатель	Формула расчета	Комментарий
Выручка от реализации В	стр.2110 отчета о финансовых результатах	–
Чистая прибыль ЧП	стр.2400 отчета о финансовых результатах	Чистая прибыль – это прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после расчетов с бюджетом по налогу на прибыль
Фондоотдача производственных фондов Ф	$\Phi = \text{---}$	Отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов.
Коэффициент общей оборачиваемости капитала $O_k$	$O_k = \text{---}$	Показывает скорость оборота всех средств предприятия
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $O_{об}$	$O_{об} = \text{---}$	Отражает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия в анализируемом периоде
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств $O_{м.ср}$	$O_{м.ср} = \text{---}$	Скорость оборота запасов и затрат, т. е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму
Средний срок оборота материальных средств $C_{м.ср}$	$C_{м.ср} = \text{---}$	Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности $O_{д/з}$	$O_{д/з} = \text{---}$	Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятием.

Показатель	Формула расчета	Комментарий
Средний срок оборота дебиторской задолженности $C_{д/з}$	$C_{д/з} = \text{---}$	Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности $O_{к/з}$	$O_{к/з} = \text{---}$	Показывает скорость оборота задолженности предприятия.
Продолжительность оборота кредиторской задолженности $C_{к/з}$	$C_{к/з} = \text{---}$	Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала $O_{ск}$	$O_{ск} = \text{---}$	Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия.
Продолжительность операционного цикла $Ц_о$	$Ц_о = C_{д/з} + C_{м.ср}$	Характеризует общее время, когда ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности.
Продолжительность финансового цикла $Ц_ф$	$Ц_ф = Ц_о - C_{к/з}$	Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота.
<p>Обозначения: <math>Ч_p</math> – среднесписочная численность работников;  <math>ВОА_{ср}</math> – средняя за период стоимость внеоборотных активов;  <math>И_{ср}</math> – средний за период итог баланса;  <math>ОА_{ср}</math> – средняя за период величина оборотных активов;  <math>Запасы_{ср}</math> – средняя за период величина запасов и затрат;  <math>ДЗ_{ср}</math> – средняя за период дебиторская задолженность;  <math>КЗ_{ср}</math> – средняя за период кредиторская задолженность;  <math>И_{ср}</math> – средняя за период величина собственного капитала;  <math>Д</math> – дивиденды, выплачиваемые акционерам;  <math>P_p</math> – прибыль, направленная на развитие производства (реинвестированная прибыль)</p>		

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении его поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала. Для ее оценки используются как качественные критерии, так и количественные показатели.

Таблица 9 – Система показателей деловой активности предприятия АО «Инвестиционная компания Финам»

Показатель	2015 год	2016 год
Выручка от реализации В (стр. 2110 отчета о финансовых результатах)	94 207	108 794
Чистая прибыль ЧП (стр. 2400 отчета о финансовых результатах)	14 702	35 321
Фондоотдача производственных фондов Ф	$94\ 207 / (423\ 436 + 437\ 218) / 2 =$ 0,22	$108\ 794 / (437\ 218 + 505\ 345) / 2$ = 0,23
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок	$94\ 207 / (660\ 292 + 753\ 779) / 2 =$ 0,13	$108\ 794 / (753\ 779 + 816\ 206) / 2$ = 0,14
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб	$94\ 207 / (236\ 856 + 316\ 561) / 2 =$ 0,34	$108\ 794 / (316\ 561 + 310\ 861) / 2$ = 0,35
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом.ср	$94\ 207 / 2\ 221 = 42,42$	$108\ 794 / 2\ 888,5 = 33,66$
Средний срок материальных средств См.ср	$365 / 42,42 = 8,39$	$365 / 33,66 = 10,84$
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Од/з	$94\ 207 / 214\ 604,5 = 0,44$	$108\ 794 / 229\ 927 = 0,47$
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сд/з	$365 / 0,44 = 829,55$	$365 / 0,47 = 776,6$
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Ок/з	$94\ 207 / 54\ 613,5 = 1,72$	$108\ 794 / 67\ 645 = 1,61$
Продолжительность оборота кредиторской задолженности Ск/з	$365 / 1,72 = 212,21$	$365 / 1,61 = 226,71$
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск	$94\ 207 / 93\ 260\ 055 = 1,37$	$108\ 794 / 10\ 402\ 013,5 = 1,38$

Показатель	2015 год	2016 год
Продолжительность операционного цикла Цо	$829,55 + 8,39 = 837,94$	$776,6 + 10,84 = 787,44$
Продолжительность финансового цикла Цф	$837,94 - 212,21 = 625,73$	$787,44 - 226,71 = 560,73$

Из таблицы следует, что произошло увеличение показателя фондоотдачи, которое говорит о том, что основные средства стали использоваться более эффективно. Кругооборот средств предприятия практически не изменился. Оборот материальных и денежных ресурсов увеличился на 0,01 оборота. Значение коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств уменьшается, то есть предприятие продает (оказывает) меньше товаров (услуг) и уменьшаются продажи. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился, а значит, произошел рост эффективности работы с покупателями. Покупатели стали погашать свою задолженность медленнее, об этом свидетельствуют средний срок оборота дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2016 году уменьшился, что свидетельствует о снижении скорости погашения предприятием собственных долгов. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала увеличился на 0,01, из чего следует, что активность денежных средств, которые акционеры или собственники предприятия подвергают риску, практически не изменилась. Снижение показателя продолжительности операционного цикла ведет к улучшению финансового состояния компании, т. е. запасы и дебиторская задолженность используются интенсивнее. Уменьшение показателя продолжительности финансового цикла указывает на улучшение финансового состояния, платежеспособности и ликвидности, а также эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностями и оборотными активами АО «Инвестиционная компания Финам».

## 2.3 Анализ рентабельности значимых операций «Инвестиционная компания Финам». Рекомендации по улучшению финансовых результатов

Рентабельность компании показывает степень прибыльности его деятельности [18]. Оценка рентабельности фирмы проводится для сравнения абсолютных показателей прибыли, оценки эффективности затрат, а также для прогноза финансовых результатов из-за меняющихся обстоятельств хозяйствования [41].

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

- 1) средняя за исследуемый период стоимость имущества, в том числе по элементам актива бухгалтерского баланса;
- 2) средняя за исследуемый период величина источников образования имущества, в том числе по элементам пассива бухгалтерского баланса;
- 3) себестоимость продукции, работ, услуг;
- 4) выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг [22].

Таблица 10 – Расчет показателей рентабельности

Показатель	Формула для расчета	Комментарий
Рентабельность продаж $R_{\Pi}$	$R_{\Pi} = \frac{\Pi_p}{B}$	Показывает доходность реализации, т. е. на сколько рублей нужно реализовать продукции, чтобы получить 1 руб. прибыли. Напрямую связан с динамикой цены реализации продукции, уровнем затрат на производство
Рентабельность реализованной продукции $R_p$	$R_p = \frac{\Pi_p}{C/C_{рп}}$	Показывает прибыль от понесенных затрат на производство продукции. Дополняет показатель рентабельности продаж ( $R_{\Pi}$ ). Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции

Показатель	Формула для расчета	Комментарий
Рентабельность всего капитала предприятия $R_K$	$R_K = \frac{ЧП_ч}{V_{ср}}$	Определяет эффективность всего имущества предприятия. При сравнении рентабельности капитала с рентабельностью продукции и величиной ставки по банковскому кредиту можно сделать вывод либо о неоправданном завышении кредитной ставки, либо о неудовлетворительном использовании капитала предприятия
Рентабельность собственного капитала $R_{СК}$	$R_{СК} = \frac{P_ч}{I_{ср}}$	Отражает эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Основной критерий при оценке уровня котировки акций на бирже.
<p>Обозначения:</p> <p><math>P_p</math> – прибыль от реализации продукции (работ, услуг) (ф. № 2, стр. 050);</p> <p><math>C/C_{рп}</math> – себестоимость реализации продукции (работ, услуг) (ф. № 2, стр. 020);</p> <p><math>ЧП_ч</math> – чистая прибыль, после уплаты налога на прибыль (ф. № 2, стр. 160 = стр. 140– стр. 150);</p>		

Увеличение рентабельности – это цель, к которой необходимо стремиться всем предприятиям. Увеличивается рентабельность, следовательно, повышается эффективность работы предприятия, т.е. при одинаковых затратах предприятие получает больше прибыли. А за счет увеличения такой прибыли предприятие может произвести обновление основных средств, производить финансовые вложения, увеличить зарплату, премии и т.п.

Таблица 11 – Расчет основных показателей, характеризующих рентабельность предприятия АО «Инвестиционная компания Финам»

Показатель	2015 год	2016 год
Рентабельность продаж $Rп$	$38\ 220 / 94\ 207 = 0,41$	$49\ 921 / 108\ 794 = 0,46$
Рентабельность реализованной продукции $Rp$	$38\ 220 / 55\ 987 = 0,68$	$49\ 921 / 58\ 873 = 0,85$
Рентабельность всего капитала предприятия $R_{ак}$	$14\ 702 / 707\ 035 = 0,02$	$35\ 321 / 784\ 992 = 0,04$
Рентабельность собственного капитала $R_{ск}$	$14\ 702 / 93\ 260\ 055 = 0,013$	$35\ 321 / 104\ 020\ 013 = 0,15$

Исходя из полученных результатов видно, что по всем показателям рентабельности произошло увеличение.

Проведя анализ финансового состояния и финансовых результатов АО «Инвестиционная компания Финам» можно сделать вывод об эффективности управления финансами компании. Однако отмечен рост дебиторской задолженности с 226 374 тыс. руб. по 233 480 тыс. руб., что в сочетании с сокращением остатков оборотных активов (финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов) может являться сигналом о неблагоприятном развитии компании в будущем.

Поэтому предприятию рекомендовано дополнительно проанализировать состав, структуру и динамику дебиторской задолженности, выявить причины увеличения, а также оценить ее перспективы.

Для более качественной работы необходимо совершенствование методики формирования финансовых результатов в целях бухгалтерского и налогового учета финансовых результатов предприятия.

Для улучшения собственных оборотных активов можно использовать специальные программы мониторинга собственных оборотных средств (помимо обычной системы бухгалтерского учета), так как их размер в течение года меняется.

#### Выводы по разделу два

Дана характеристика АО «Инвестиционная компания Финам», анализ финансовой устойчивости, деловой активности компании, изучена структура доходов и расходов компании, анализ финансовых результатов и анализ рентабельности.

В целом валюта баланса увеличилась, что свидетельствует о повышении производственных возможностей АО «Инвестиционная компания Финам».

Платежеспособность АО «Инвестиционная компания Финам» положительна, основные показатели выше нормативных значений, что благоприятно сказывается на деятельности компании.

АО «Инвестиционная компания Финам» имеет нормальную финансовую устойчивость, а, следовательно, может контролировать и оптимально использовать свои ресурсы.

Проведя анализ рентабельности АО «Инвестиционная компания Финам», выявлено увеличение почти по всем показателям, что свидетельствует о повышении эффективности работы компании.

Таким образом, произведя оценку финансовых результатов АО «Инвестиционная компания Финам» можно сделать вывод, что в целом предприятие за анализируемый период функционировало эффективно, за исключением выявленных незначительных недочетов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В первой главе данной выпускной квалификационной были рассмотрены теоретические вопросы анализа финансовых результатов компании, основные показатели платежеспособности, ликвидности, и факторы, которые влияют на изменение этих показателей.

Во второй главе, которая занимает большую часть работы, была рассмотрена хозяйственная деятельность АО «Инвестиционная компания Финам».

Финансовые показатели имеют тенденцию к повышению, и АО «Инвестиционная компания Финам» является финансово устойчивым. Наряду с положительными тенденциями были выявлены негативные моменты, такие как: рост дебиторской задолженности на 3,13 % в сочетании с сокращением остатков оборотных активов на 1,8 % (финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов).

Для исправления данного положения необходимо разработать политику работы с дебиторами, закрепить персональную ответственность финансового менеджера за каждым договором и поставить в прямую зависимость его премиальное вознаграждение от соблюдения финансовой дисциплины по договору.

Также для улучшения сложившейся ситуации и повышения эффективности финансово–экономической деятельности АО «Инвестиционная компания Финам» предлагается использовать специальные программы мониторинга собственных оборотных средств. Например, программу для финансового анализа «ФинЭкАнализ» – инструмент, в котором реализована методика для проведения анализа с выводами, таблицами и графиками.

Приведенные рекомендации позволят предприятию улучшить свою финансово–хозяйственную деятельность, увеличат прибыль за счет пополнения ликвидных оборотных средств.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146–ФЗ (ред. от 03.07.2016) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117–ФЗ (ред. от 03.07.2016) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
3. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 02.12.1990 № 395–1 (ред. от 03.07.2016) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
4. Об аудиторской деятельности: Федеральный закон от 30.12.2008 № 307–ФЗ (ред. от 03.07.2016) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
5. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402–ФЗ (ред. от 23.05.2016) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
6. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово–хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению: Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н (ред. от 08.11.2010) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
7. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99): Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 06.04.2015) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
8. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99): Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 33н (ред. от 06.04.2015) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
9. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» (ПБУ 18/02): Приказ Минфина России от 19.11.2002 № 114н (ред. от 06.04.2015) // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».

10. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: Приказ Минфина России от 28.12.2015 № 217н // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
11. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России: Одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине РФ, Президентским советом ИПБ РФ 29.12.1997 // Справочно–правовая система «Консультант Плюс».
12. Абрютина, М.С. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия / М.С. Абрюшина, А.В. Грачев. – М: ИКП «ДИС», 2015. – 256 с.
13. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА–М, 2016. – 240 с.
14. Бланк, И.А. Концептуальные основы финансового менеджмента. – Киев: Ника–Центр, 2015. – 289 с.
15. Бланк, И.А. Управление формированием капитала. / И.А. Бланк. – Киев: Ника–Центр, 2015. – 305 с.
16. Бойко, Е.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. / Е.А. Бойко, П.Е. Шумилин. – Ростов–на–Дону: Феникс, 2014. – 359 с.
17. Борисов, А.Б. Большой экономический словарь. / А.Б. Борисов. – М.: Книжный мир, 2015. – 895 с.
18. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. – СПб: Питер, 2016г. – 240 с.
19. Бочаров, В.В. Современный финансовый менеджмент. / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2016. – 464 с.
20. Вакуленко, Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. / Т.Г. Вакуленко, Фомина Л.Ф. – СПб.: Издательский дом Герда, 2015. – 349 с.
21. Глазов, М.М. Экономическая диагностика предприятий: новые решения. – СПб.: университет экономики и финансов, 2015. – 195 с.
22. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия. Анализ. Оценка и управление. / А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 328 с.

23. Деева, А.И. Инвестиции: учебное пособие / А.И. Деева. – М.: Издательство «Экзамен», 2016. – 320 с.
24. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: практикум / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: Издательство Дело и Сервис, 2016. – 144 с.
25. Ефимова, О.В. Финансовый анализ. / О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2009. – 319 с.
26. Камышанов, П.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: составление и анализ. / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. – М.: Омега-Л, 2015. – 402 с.
27. Кенэ, Ф. Избранные экономические произведения. / Ф. Кенэ. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 381 с.
28. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия. / А.И. Ковалева, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 216 с.
29. Майбурд, Е.М. Введение в историю экономической мысли. От пророков до профессоров. / Е.М. Майбурд. – М.: Дело, Вита-Пресс, 2016. – 544 с.
30. Наумова, Н.В. Эффективное управление капиталом и источниками его покрытия на промышленных предприятиях региона. / Н.В. Наумова. – Тамбов: ТГТУ, 2014. – 197 с.
31. Пласкова, Н.С. Экономический анализ: стратегический и текущий аспекты, российская и зарубежная практика. / Н.С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2016. – 702 с.
32. Подъяблонская, Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий. / Л.М. Подъяблонская // Финансы. – 2015. – № 12. – С. 18–20.
33. Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник. / С.М. Пястолов. – М.: Академический Проект, 2016. – 576 с.
34. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь. / Б. А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 480 с.
35. Решетникова, О.Е. Развитие методических основ анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия. / О.Е. Решетникова // Финансы и кредит. – 2014. – № 4. – С. 121 – 122.

36. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: Новое знание, 2015. – 688 с.
37. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА–М, 2015. – 409 с.
38. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА–М, 2015. – 512 с.
39. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: Учебное пособие. / Н.Н. Селезнева, А.Р. Ионова. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2015. – 249 с.
40. Симоненко, Н.Н. Управление финансовым состоянием предприятия / Н.Н. Симоненко // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 2. – С. 35 – 74
41. Черненко, А.Ф. Анализ показателей финансового положения и финансовых результатов предприятия. / А.Ф. Черненко. – Челябинск: Челябинский гуманитарный институт, 2006. – 274 с.
42. <https://www.finam.ru/ABOUT/LICENSE/> «Инвестиционная компания Финам».

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Бухгалтерский баланс АО «Инвестиционная компания Финам»

Бухгалтерский баланс 2016 г.

на 31 декабря 2016 г.

Организация \_\_\_\_\_ АО «Инвестиционная компания Финам» по  
 ОКПО Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид деятельности Деятельность по управлению ценными бумагами по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма / форма собственности \_\_\_\_\_  
Акционерное общество / Собственность иностранных юр. лиц по ОКОПФ / ОКФС  
 Единица измерения: млн. руб. по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Адрес 109004, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, строение 2

Коды		
0710001		
31	12	2016
42812166		
7710288918		
67.12.2		
12300	23	
384		

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2014г.
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	1 078	719	335
Результаты исследований и разработок	1120	859	751	516
Нематериальные поисковые активы	1130	–	–	–
Материальные поисковые активы	1140	–	–	–
Основные средства, в том числе:	1150	350 049	331 879	313 331
основные средства	1151	302 864	288 823	275 792
незавершенное строительство	1152	47 185	43 056	37 539
Доходные вложения в материальные ценности	1160	7 313	7 437	7 561
Финансовые вложения	1170	143 059	93 660	100 982
вклады в дочерние, зависимые и прочие общества	1171	110 041	74 900	78 047
займы выданные	1172	33 018	18 760	16 036
векселя	1173	–	–	6 899
прочие финансовые вложения	1174	–	–	–
Прочие внеоборотные активы	1190	2 987	2 772	711
ИТОГО по разделу I	1100	505 345	437 218	423 436
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	2 861	2 055	1 524
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	356	505	358
Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	233 480	226 347	202 835
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	1231	80 323	75 630	89 269
покупатели и заказчики	1231.1	103	128	37
авансы выданные	1231.2	35 084	37 426	26 308
векселя	1231.3	27 040	26 633	27 219
займы выданные	1231.4	16 817	9 235	31 423
прочие дебиторы	1231.4	1 279	2 208	4 282
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются менее чем 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	1232	153 157	150 744	113 566
покупатели и заказчики	1232.1	5 648	6 567	6 058
авансы выданные	1232.2	15 517	12 173	10 541
векселя	1232.3	22 954	73 502	75 669
займы выданные	1232.4	5 552	42 312	14 603
прочие дебиторы	1232.5	103 486	16 190	6 695
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	55 608	63 790	1 500
Банковские депозиты	1241	50 000	50 000	–
Займы выданные	1242	5 568	12 290	–
Векселя	1243	40	711	711

## Продолжение таблицы А

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2014г.
Прочие финансовые вложения	1244	–	789	789
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	18 546	23 820	30 628
Прочие оборотные активы	1260	10	17	11
ИТОГО по разделу II	1200	310 861	316 561	236 856
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>816 206</b>	<b>753 779</b>	<b>660 292</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	317 638	317 638	290 303
Переоценка внеоборотных активов	1340	53 325	53 578	53 982
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	58 424	58 325	40 657
Резервный капитал	1360	6 474	5 739	4 208
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	188 482	157 319	146 252
Нераспределенная прибыль прошлых лет	1371	153 161	142 617	115 630
Нераспределенная прибыль отчетного года	1372	35 321	14 702	30 622
ИТОГО по разделу III	1300	624 343	592 698	535 402
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	97 965	49 866	66 688
Отложенные налоговые обязательства	1420	7 184	5 252	2 840
Прочие обязательства	1450	2 028	1 950	754
ИТОГО по разделу IV	1400	107 177	57 068	70 282
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	4 926	44 906	2 519
Кредиторская задолженность, в том числе:	1520	77 468	57 822	51 405
Поставщики и подрядчики	1521	5 170	5 326	5 221
задолженность перед персоналом организации	1522	601	717	742
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	87	59	29
задолженность по налогам и сборам	1524	2 570	1 296	1 396
задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1525	47	33	9
расчеты по оплате собственных акций до изменения уставного капитала в учредительных документах	1526	68 618	50 000	43 604
прочие кредиторы	1527	375	391	404
Доходы будущих периодов	1530	77	76	75
Оценочные обязательства	1540	1 020	408	325
Прочие обязательства	1550	1 195	801	284
ИТОГО по разделу V	1500	84 686	104 013	54 608
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>816 206</b>	<b>753 779</b>	<b>660 292</b>

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Отчет о финансовых результатах АО «Инвестиционная компания Финам»

Таблица Б Отчет о финансовых результатах 2016 г.

на 31 декабря 2016 г.

	Форма № 2 по ОКУД	Коды		
	Дата (год, месяц, число)	0710002		
Организация <u>АО «Инвестиционная компания Финам»</u>	по ОКПО	31	12	2016
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	42812166		
Вид деятельности <u>Деятельность по управлению ценными бумагами</u>	по ОКВЭД	7710288918		
Организационно-правовая форма / форма собственности _____	по ОКФС / ОКФП	67.12.2		
<u>Акционерное общество / Собственность иностранных юр. лиц</u>	по ОКФС / ОКФП	12300	23	
Единица измерения: в млн. руб.	по ОКЕИ	384		
Адрес <u>109004, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, строение 2</u>				

Наименование показателя	Код	За Январь–Декабрь 2016г.	За Январь–Декабрь 2015г.	За Январь–Декабрь 2014г.
Выручка	2110	108 794	94 207	92 504
Себестоимость продаж	2120	(58 873)	(55 987)	(44 015)
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>49 921</b>	<b>38 220</b>	<b>48 488</b>
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>49 921</b>	<b>38 220</b>	<b>48 488</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	408	269	850
Проценты к получению	2320	9 609	5 523	3 267
Проценты к уплате	2330	(5 876)	(4 095)	(2 962)
Прочие доходы	2340	69 813	18 084	23 804
Прочие расходы	2350	(76 560)	(35 167)	(32 218)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>47 315</b>	<b>22 834</b>	<b>41 230</b>
Текущий налог на прибыль, в том числе:	2410	(9 862)	(6 193)	(9 788)
постоянные налоговые обязательства	2421	2 340	3 675	2 704
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(1 715)	(2 163)	(969)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(139)	155	56
Прочее	2460	(278)	69	92
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>35 321</b>	<b>14 702</b>	<b>30 621</b>
СПРАВОЧНО				
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	35 321	14 702	30 621
Базовая прибыль на акцию, руб.	2900	0,09248	0,04635	0,010469

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Отчет об изменениях капитала АО «Инвестиционная компания Финам»

Таблица В Отчет об изменениях капитала

на 31 декабря 2016 г.

Организация **АО «Инвестиционная компания Финам»**  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
 Вид деятельности **Деятельность по управлению ценными бумагами**  
 Организационно-правовая форма / форма собственности \_\_\_\_\_  
 Акционерное общество / Собственность иностранных юр. лиц \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: в млн. руб.  
 Адрес **109004, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, строение 2**

Форма № 2 по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (год, месяц, число) \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ по ОКФС \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710003		
31	12	2016
42812166		
7710288918		
67.12.2		
12300	23	
384		

Наименование показателя	Код строки	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
1	2	3	4	5	6	7
<b>Величина капитала на 31 декабря 2014г.</b>	<b>3100</b>	<b>290 303</b>	<b>94 639</b>	<b>4 208</b>	<b>146 252</b>	<b>535 402</b>
<b>За 2015г.</b>						
Увеличение капитала, в том числе:	3210	27 335	17 768	–	14 702	59 805
чистая прибыль	3211	X	X	X	14 702	14 702
дополнительный выпуск акций	3214	27 335	17 768	X	X	45 103
Уменьшение капитала, в том числе:	3220	–	–	–	(2 509)	(2 509)
дивиденды	3227	X	X	X	(2 500)	(2 500)
прочие	3228	–	–	X	(9)	(9)
Изменение добавочного капитала	3230	X	(405)	X	405	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	1 531	(1 531)	X
<b>Величина капитала на 31 декабря 2015г.</b>	<b>3200</b>	<b>317 638</b>	<b>112 002</b>	<b>5 739</b>	<b>157 319</b>	<b>592 698</b>
<b>За 2016г.</b>						
Увеличение капитала, в том числе:	3310	–	–	–	35 321	35 321
чистая прибыль	3311	X	X	X	35 321	35 321
дополнительный выпуск акций	3314	–	–	X	X	–
Уменьшение капитала, в том числе:	3320	–	–	–	(3 676)	(3 676)
дивиденды	3327	X	X	X	(3 676)	(3 676)
прочие	3328	–	–	X	–	–
Изменение добавочного капитала	3330	X	(253)	X	253	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	735	(735)	X
<b>Величина капитала на 31 декабря 2016г.</b>	<b>3300</b>	<b>317 638</b>	<b>111 749</b>	<b>6 474</b>	<b>188 482</b>	<b>624 343</b>

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Отчет о движении денежных средств АО «Инвестиционная компания Финам»

#### Отчет о движении денежных средств

на 31 декабря 2016 г.

Организация <u>АО «Инвестиционная компания Финам»</u>	Дата (год, месяц, число)	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	по ОКПО	0710004		
Вид деятельности <u>Деятельность по управлению ценными бумагами</u>	ИНН	31	12	2016
Организационно-правовая форма / форма собственности _____	по ОКВЭД	42812166		
<u>Акционерное общество / Собственность иностранных юр. лиц</u>	по ОКФС	7710288918		
Единица измерения: в млн. руб.	по ОКЕИ	67.12.2		
Адрес <u>109004, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, строение 2</u>		12300	23	
		384		

Наименование показателя	Код строки	За 2016г.	За 2015г.	За 2014г.
1	2	3	4	5
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>				
Поступления, в том числе:	4110	110 298	93 515	92 209
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	107 557	91 925	91 396
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	237	186	145
прочие поступления	4119	2 504	1 404	667
Платежи, в том числе:	4120	(63 290)	(55 154)	(50 859)
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(29 466)	(29 030)	(21 235)
в связи с оплатой труда работников	4122	(6 221)	(5 971)	(5 674)
процентов по долговым обязательствам	4123	(5 496)	(3 851)	(2 972)
налога на прибыль организаций	4124	(10 067)	(4 541)	(9 641)
прочие платежи	4129	(12 040)	(11 761)	(11 335)
<b>Сальдо денежных потоков от текущих операций</b>	<b>4100</b>	<b>47 008</b>	<b>38 361</b>	<b>41 350</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>				
Поступления, в том числе:	4210	59 435	23 670	28 124
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	29	29	10
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	1 663	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	47 094	19 946	5 627
процентов по долговым финансовым вложениям, дивидендов и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	10 649	3 695	2 951
Платежи, в том числе:	4220	(115 307)	(142 375)	(79 751)
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(31 767)	(42 019)	(40 664)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(54 932)	(2 905)	(323)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(25 667)	(44 907)	(38 304)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(2 941)	(2 544)	(448)
прочие платежи	4229	-	(50 000)	(11)
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</b>	<b>4200</b>	<b>(55 872)</b>	<b>(118 705)</b>	<b>(51 626)</b>

## Продолжение таблицы Г

Наименование показателя	Код строки	За 2016г.	За 2015г.	За 2014г.
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>				
Поступления, в том числе:	4310	31 156	78 324	42 775
получение кредитов и займов	4311	11 134	26 826	23 520
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	22	51 498	4 255
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	20 000	–	15 000
Платежи, в том числе:	4320	(27 584)	(4 789)	(10 237)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников	4322	(3 554)	(2 387)	(2 385)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(23 556)	(1 752)	(6 752)
прочие платежи	4329	(474)	(650)	(1 100)
<b>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</b>	<b>4300</b>	<b>3 572</b>	<b>73 535</b>	<b>32 537</b>
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	<b>4400</b>	<b>(5 292)</b>	<b>(6 809)</b>	<b>22 261</b>
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	<b>4450</b>	<b>23 820</b>	<b>30 628</b>	<b>8 369</b>
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	<b>4500</b>	<b>18 546</b>	<b>23 820</b>	<b>30 628</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	18	1	(2 490)

