

Содержание:

Введение

Жизнеспособность предприятия в условиях рыночных отношений, результаты, полученные им в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности, существенным образом зависят от своевременности и обоснованности принимаемых экономических решений. Выработка и принятие таких решений непременно должна предваряться этапом анализа информации, содержащейся в различных источниках, и в первую очередь в бухгалтерской отчетности.

Необходимо отметить, что основные аспекты составления бухгалтерской отчетности достаточно полно освещены в литературе и раскрыты в работах таких авторов, как М.С. Абрютина, Н.П. Кондраков, С.М. Бычкова, Ю.А. Бабаев, Т.А. Пожидаева, Л.М. Полковский, Г.Н. Ронова, Н.Н.Селезнева, А.Ф.Ионова и других. В то же время необходимо отметить, что изменения в законодательстве, появление новых видов хозяйственных операций могут привести и к изменению технологии составления бухгалтерской отчетности, что позволяет сделать вывод о необходимости более детального исследования рассматриваемой темы прежде всего в практическом аспекте.

Объектом исследования, проведенного в данной работе, является открытое акционерное общество «Кондитерский комбинат «Кубань». Предметом исследования является бухгалтерская (финансовая) отчетность данного предприятия.

Основная цель исследования заключается в оценке финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности, и разработки рекомендаций, направленных на повышение экономической эффективности деятельности предприятия и совершенствование аналитической работы на предприятии.

Для достижения данной цели в работе были поставлены и решены следующие задачи:

1. Раскрыть понятие и назначение бухгалтерской отчетности предприятия;

2. Выявить современные тенденции в формировании и использовании бухгалтерской отчетности на предприятии;

3. Провести анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань», оценить финансовые результаты и финансовое состояние предприятия, сформулировать рекомендации по их улучшению.

Теоретическую основу исследования составили работы в области финансового анализа, бухгалтерского учета и анализа финансового отчетности таких авторов, как О.В. Ефимова, М.В. Мельник, М.А. Вахрушина, И.Т. Балабанов, Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, В.В. Ковалев, А.Д. Шеремет и других, в работах которых раскрываются технологические и методологические аспекты анализа бухгалтерской отчетности и особенностей ее использования в процессе анализа финансового состояния предприятия.

Методологическую основу исследования составили методы сравнения, сводки и группировки, горизонтального и вертикального анализа, метод анализа коэффициентов.

Эмпирическую основу работы составила финансовая отчетность ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» за 2013-2015 гг., а также данные бизнес-плана данного предприятия и другая финансовая информация, необходимая для оценки финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия.

Практическая значимость работы определяется тем, что выводы и рекомендации, сформулированные по результатам исследования, могут использоваться в процессе реализации мероприятий по улучшению финансового состояния исследуемого предприятия.

Цели и задачи, особенности объекта и предмет исследования, определили следующую структуру работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений.

Глава 1. Теоретические основы анализа бухгалтерской отчетности организации

1.1. Современные тенденции в формировании и использовании бухгалтерской отчетности

В процессе своей деятельности предприятие осуществляет множество хозяйственных операций, которые связаны с формированием и использованием имущества и источников его финансирования, использованием денежных средств, формированием определенного финансового результата. Информация о каждой из них имеет большое практическое значение, так как на ее основе принимаются соответствующие решения о перспективах развития предприятия, выявляются возможности улучшения финансового состояния и резервы роста прибыли. Основным источником информации о результатах хозяйственных операций предприятия за определенный период времени, является его бухгалтерская (финансовая) отчетность.

При анализе сущности бухгалтерской отчетности предприятия необходимо прежде всего принимать во внимание определение, сформулированное в законодательстве. В международной практике основным нормативным документом, определяющим понятие финансовой отчетности, является Международный стандарт финансовой отчетности №1 «Предоставление финансовой отчетности». Согласно данному документу финансовая отчетность представляет собой структурированное представление финансового положения и операций, осуществленных компаний. Основная цель финансовой отчетности в соответствии с этим документом заключается в предоставлении информации о финансовом положении, финансовых результатах, изменениях финансового положения предприятия^[1].

Определение понятия «бухгалтерская отчетность» в российском законодательстве сформулировано в Федеральном законе «О бухгалтерском учете», согласно которому бухгалтерская (финансовая) отчетность представляет собой единую систему данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемых на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам^[2].

Общим для всех представленных выше определений является то, что они рассматривают бухгалтерскую отчетность предприятия преимущественно с точки зрения порядка ее формирования, в то время как в экономической литературе встречаются более широкие ее определения. Так, по определению С.М. Бычкова, Ц.Н. Яндановой бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия представляет

собой систему показателей, характеризующих условия и результаты его работы за истекший период; это особый вид учетных записей, являющихся кратким извлечением из текущего учета, отражающих сводные данные о состоянии и результатах деятельности предприятия за определенный период[3]. В.А. Бородин определяет бухгалтерскую отчетность как комплекс систематизированных данных, позволяющий получить сведения о финансовом положении предприятия, его активах и обязательствах, а также о результатах его хозяйственной деятельности за определенный (отчетный) период времени[4].

Из представленных выше определений следует, что бухгалтерская отчетность предприятия выступает прежде всего важнейшим источником информации, формирующим основу принятия многих управленческих решений. Необходимо отметить, что информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности предприятия, ориентирована на различные группы пользователей информации, которые в наиболее общем виде могут быть разделены на две группы: внутренние и внешние. К внутренним пользователям информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности, относятся[5]:

- 1) акционеры, интерес которых затрагивает многие аспекты хозяйственной деятельности организации - ее рентабельность, ликвидность, прочность финансового положения, тенденции выплат дивидендов и многие другие вопросы;
- 2) менеджеры, которые нуждаются в данных отчетности для обоснования принимаемых решений или подготовки возможных вариантов принимаемых решений, обоснования перспектив развития организаций, оценки резервов производства;
- 3) работники предприятия, которые интересуются данными об уровне заработной платы, перспективах работы, оценивают стабильность и рентабельность деятельности предприятия, получения финансовых и других льгот и выплат от него, оценивают условия труда и т. п.

Группа внешних пользователей является более многочисленной и включает в себя три типа участников[6]:

1. Внешние пользователи бухгалтерской информации, которым она передается в обязательном порядке (налоговые службы, органы статистики, аудиторские фирмы);

2. Внешние пользователи, использующие бухгалтерскую отчетность для дальнейшей обработки и анализа (профсоюзы, консалтинговые компании, информационные агентства, торгово – производственные ассоциации и т.д.)

3. Партнеры (дочерние и зависимые компании, деловые партнеры, инвесторы.)

Информационные потребности перечисленных выше групп пользователей различны (Приложение 1), при этом все они должны быть учтены при составлении отчетности предприятия, что предъявляет особые требования к содержащейся в ней информации. В свою очередь содержание этой информации определяет основные функции бухгалтерской отчетности предприятия. По словам М.А. Вахрушиной в качестве основных необходимо рассматривать две таких функции: информационную и контрольную[7]. При выполнении первой функции она характеризует финансовое положение и финансовый результат деятельности организации, а при выполнении второй функции - обеспечивает системный контроль достоверности данных бухгалтерского учета по каждому учетному циклу.

Функции, выполняемые бухгалтерской отчетностью предприятия, а также ее направленность на удовлетворение информационных потребностей различных групп пользователей, позволяет классифицировать бухгалтерскую отчетность предприятия по различным основаниям. Общая классификация финансовой отчетности представлена в Приложении 2. Как видно из данного приложения, основными признаками классификации бухгалтерской отчетности предприятия являются

- объем сведений, включаемых в отчеты;
- назначение;
- цели, для которых составляются отчеты;
- период, охватываемым отчетностью;
- степень обобщения данных.

Проведем более детальный анализ представленных выше классификационных признаков.

По объему содержащихся в отчетах сведений различают частную и общую отчетность. Частная отчетность включает в себя информацию о работе организации на одном участке ее деятельности. Общая отчетность характеризует

хозяйственную деятельность организации в целом.

По назначению отчетность подразделяется на внешнюю и внутреннюю. Внешняя отчетность служит средством информирования внешних пользователей – заинтересованных юридических и физических лиц о характере деятельности, доходности и имущественном положении организации. В соответствии с международной практикой она обязательно подлежит опубликованию, поэтому ее называют публичной. Внутренняя отчетность формируется для целей оперативного и общего управления организацией.

По охватываемым периодам отчетность подразделяется на текущую (внутригодовую) и годовую. Текущая (внутригодовая) отчетность составляется на внутригодовую дату. Текущая бухгалтерская отчетность называется промежуточной. К ней относится месячная и квартальная отчетность. Текущие отчеты составляются регулярно через определенные промежутки времени. Эту отчетность подразделяют на ежедневную, месячную, квартальную, полугодовую и за девять месяцев. Анализ текущей отчетности служит целям оперативного управления деятельностью организации. Годовая отчетность составляется по окончании года и характеризует все стороны хозяйственной деятельности организации за финансовый год.

По степени обобщения данных отчетность подразделяется на индивидуальную, сводную и консолидированную. Индивидуальная отчетность составляется по данным текущего учета конкретной организации за каждый отчетный период. Она используется собственниками предприятия для выявления конечного финансового результата его деятельности, в качестве которого выступает чистая прибыль, особенностей ее распределения, оценки финансового состояния и выявления признаков банкротства. Также индивидуальная финансовая отчетность может быть использована при формировании единой государственной базы статистического наблюдения и макроэкономических показателей для целей налогообложения и др. Таким образом, основная задача индивидуальной финансовой отчетности заключается в обеспечении пользователей качественной, надежной и сопоставимой информацией об организации

Сводная бухгалтерская отчетность составляется помимо индивидуальной отчетности организации в случае наличия у нее дочерних и зависимых обществ. По определению Ю.А. Бабаева сводная бухгалтерская отчетность – это система показателей, отражающих финансовое положение на отчетную дату и финансовые результаты за отчетный период группы взаимосвязанных организаций,

являющихся юридическими лицами, сформированная в соответствии с Методическими рекомендациями по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности[8]. Цели сводной бухгалтерской отчетности в целом соответствуют целям индивидуальной отчетности, но при этом позволяют получить более обширную информацию, так как такая отчетность формируется по более укрупненным объектам.

В качестве самостоятельного вида можно рассматривать также консолидированную бухгалтерскую (финансовую) отчетность. В литературе по бухгалтерскому учету она определяется как объединенная отчетность двух и более юридически самостоятельных организаций, находящихся в определенных юридических и финансово-хозяйственных взаимоотношениях[9].

В соответствии с Федеральным Законом «О консолидированной финансовой отчетности» под консолидированной финансовой отчетностью понимается систематизированная информация, отражающая финансовое положение, финансовые результаты деятельности и изменения финансового положения организации, которая вместе с другими организациями и (или) иностранными организациями в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности определяется как группа[10].

Общей целью составления отчетности всех видов является формирование качественной и своевременной информации о финансово-хозяйственной деятельности организации. В отличие от рассмотренных выше видов бухгалтерской отчетности, консолидированная отчетность выполняет исключительно информационную функцию и представляется заинтересованным внешним пользователям. Главная задача консолидированной бухгалтерской отчетности - обеспечение гарантированного доступа заинтересованных пользователей к качественной, надежной и сопоставимой информации по группе хозяйствующих субъектов. Для решения этой задачи консолидированная бухгалтерская отчетность должна составляться по МСФО, подвергаться обязательному аудиту и публикации.

Таким образом, бухгалтерская отчетность имеет определяющее значение в обеспечении эффективного управления организацией, так как предоставляет важную информацию, необходимую для принятия различного рода решений как внешними, так и внутренними ее пользователями, на основе которой может быть определено как текущее состояние предприятия, так и дана оценка перспектив его развития. Современные тенденции в формировании бухгалтерской (финансовой)

отчетности позволяют сделать вывод о существовании значительных различий между отдельными ее видами, что обусловлено прежде всего их назначением и ориентированностью на различные группы пользователей. В то же время необходимо отметить, что независимо от вида главная задача бухгалтерской отчетности состоит в предоставлении полной и достоверной информации о результатах деятельности и финансовом состоянии предприятия.

1.2 Состав бухгалтерской отчетности и требования, предъявляемые к ней

В современных условиях бухгалтерскую отчетность необходимо рассматривать как важнейшую предпосылку организации эффективных деловых отношений между различными хозяйственными организациями. Для решения данной задачи необходимо, чтобы информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности, соответствовала определенным требованиям. Эти требования устанавливаются законодательно и определяют основные качественные характеристики информации, содержащейся в отчетности.

Качественные характеристики информации, содержащейся в финансовой отчетности определяются прежде всего требованиями полноты и достоверности. Так, в соответствии с Федеральным Законом «О бухгалтерском учете», одной из основных из основных задач бухгалтерского учета является формирование полной и достоверной информации[11]. При этом достоверной и полной признается бухгалтерская отчетность, сформированная и составленная в строгом соответствии с требованиями нормативных документов, и информация, единообразно сформированная и представленная по общеизвестным и признаваемым всеми заинтересованными лицами правилам, что исключает неоднозначность толкования этой информации[12].

Отсюда следует, что для соблюдения полноты и достоверности бухгалтерской отчетности необходимо определения базовых критериев. Законодательством РФ такие критерии не устанавливаются, однако в качестве их основы могут рассматриваться критерии, установленные МСФО. Они представлены в Приложении 3. В качестве основных критериев качества бухгалтерской информации, указанных в данном приложении, необходимо рассматривать понятность, полезность, релевантность. Понятность бухгалтерской информации означает ее доступность для понимания пользователями, обладающими

достаточным уровнем знаний. Полезность бухгалтерской информации означает возможность ее использования для принятия управленческих и экономических решений как внешними, так и внутренними пользователями отчетности.

Полезность информации определяется двумя важнейшими ее свойствами: надежностью и релевантностью. Релевантность связана с воздействием на экономические решения и на прогнозирование деятельности организации, в том числе ее денежных потоков. Надежность имеет место, когда информация свободна от ошибок и пристрастности и верно отражает то, что предполагалось отразить. Чтобы быть надежной, информация должна удовлетворять основным требованиям, предъявляемым к отчетности, которые устанавливаются законодательством и были рассмотрены выше.

Международными стандартами финансовой отчетности также устанавливаются определенные ограничения в отношении надежности и релевантности информации. К ним относятся [\[13\]](#):

- своевременность (актуальность) бухгалтерской информации, которая проявляется в отсутствии задержки в отражении информации;
- соотношение между выгодами и затратами, в соответствии с которым выгоды, получаемые от информации, не должны превышать затрат на ее получение.
- Наличие баланса между релевантностью и надежностью информации

Основу всех рассмотренных выше качественных характеристик бухгалтерской информации составляет свойство существенности. В отечественной практике ведения бухгалтерского учета и составления отчетности существенность информации определяется не столько ее количественными значениями, сколько тем значением, которое она имеет для различных групп пользователей. Это подтверждается словами Н.П. Кондракова, который отмечает, что показатель считается существенным, если его отсутствие в отчетности может повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе отчетной информации [\[14\]](#). При этом, формируя показатели отчетности организация сама определяет степень существенности того или иного показателя в зависимости от его оценки, характера и конкретных обстоятельств возникновения.

Из всего сказанного выше следует, что понятие существенности эквивалентно понятию релевантности и полноты информации, что свидетельствует о взаимосвязи всех качественных характеристик информации и их определяющем влиянии на достоверность бухгалтерской отчетности предприятия.

Требования к качеству информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности предприятия, определяют состав требований, непосредственно предъявляемых к бухгалтерской отчетности. Федеральным законом «О бухгалтерском учете», данные требования сформулированы следующим образом^[15]:

1. 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. Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна составляться на основе данных, содержащихся в регистрах бухгалтерского учета, а также информации, определенной федеральными и отраслевыми стандартами;
2. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется за отчетный год.
3. Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется за отчетный период менее отчетного года.
4. Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна включать показатели деятельности всех подразделений экономического субъекта, включая его филиалы и представительства, независимо от их места нахождения.
5. Бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется в валюте Российской Федерации.
6. Бухгалтерская (финансовая) отчетность считается составленной после подписания ее экземпляра на бумажном носителе руководителем экономического субъекта.
7. Утверждение и опубликование бухгалтерской (финансовой) отчетности осуществляются в порядке и случаях, которые установлены федеральными законами.
8. В случае опубликования бухгалтерской (финансовой) отчетности, которая подлежит обязательному аудиту, такая бухгалтерская (финансовая) отчетность должна опубликовываться вместе с аудиторским заключением.
9. В отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности не может быть установлен режим коммерческой тайны.

Требования, предъявляемые к информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности, а также интересы различных групп ее пользователей, определяют ее состав. В Российской Федерации состав бухгалтерской отчетности определяется нормативными актами. Согласно Федеральному Закону «О

бухгалтерском учете», основными составляющими бухгалтерской отчетности являются: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и приложения к ним[16].

В состав приложений бухгалтерской (финансовой) отчетности включаются:

- Отчет об изменениях капитала
- Отчет о движении денежных средств
- Отчет о целевом использовании средств
- Пояснения

В соответствии с ПБУ 4/99 Бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, приложений к ним и пояснительной записки, а также аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту[17]. В качестве основных форм приложений данным ПБУ рассматриваются Отчет об изменениях капитала и Отчет о движении денежных средств.

Таким образом, анализ положений Федерального Закона «О бухгалтерском учете» в части состава бухгалтерской отчетности организации, а также положений ПБУ 4/99 позволяет выявить между ними ряд расхождений. Прежде всего необходимо отметить отсутствие единства в наименовании форм отчетности в данных документах. Кроме того, законом исключается необходимость подготовки пояснительной записки, не входит в состав отчетности в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» и аудиторское заключение. Все это указывает на необходимость совершенствования нормативной базы, регулирующих состав и содержание форм бухгалтерской отчетности в РФ.

Далее раскроем содержание основных форм бухгалтерской отчетности организации.

Важнейшей составляющей бухгалтерской отчетности предприятия является бухгалтерский баланс. Четкое определение понятия «бухгалтерский баланс» в российском законодательстве в настоящее время отсутствует. В соответствии с МСФО бухгалтерский баланс представляет собой способ экономической группировки состава и размещения ресурсов хозяйствующего субъекта, включаемых в актив баланса, и юридических источников их формирования в виде

заемного и собственного капитала, отражаемых как пассив (обязательства) баланса на отчетную дату[18].

Определения бухгалтерского баланса приводятся также и в экономической литературе. Так, бухгалтерская сущность баланса может быть выражена с помощью следующего определения: «Бухгалтерский баланс – это момент счетного отражения имущественного состояния хозяйства, представляющий собой метод бухгалтерского учета, который путем соотношения дебетовых и кредитовых сальдо всех счетов позволяет судить о состоянии хозяйства на тот или иной момент»[19]

Сущность бухгалтерского баланса отражается в его функциях, основными из которых являются:

- 1) экономико-правовая функция;
- 2) информационная функция;
- 3) функция оценки риска;
- 4) характеристика результативности деятельности предприятия[20].

Первая функция бухгалтерского баланса проявляется в том, что самостоятельный бухгалтерский баланс является одним из основных признаков юридического лица. Данная функция обеспечивает реализацию одного из основных принципов бухгалтерского учета – принципа имущественной обособленности хозяйствующего субъекта.

Вторая функция бухгалтерского баланса заключается в том, что данная форма отчетности служит основным источником информации для обширного круга пользователей, поскольку он знакомит собственников, менеджеров и других лиц, причастных к управлению, с имущественным состоянием организации. Из баланса заинтересованные пользователи узнают, какой имущественной массой, то есть собственным капиталом, располагает собственник.

Третья функция бухгалтерского баланса выражается в том, что он информирует всех экономических субъектов, заинтересованных в деятельности предприятия о потенциально возможном уровне риска, позволяя ответить на вопрос о том, сумеет ли предприятие в ближайшее время выполнить взятые на себя обязательства перед третьими лицами (инвесторами, кредиторами, покупателями, продавцами и др.) или ему угрожают финансовые затруднения.

Бухгалтерский баланс как основная форма отчетности характеризует также результативность деятельности предприятия. В то же время по бухгалтерскому балансу финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются в виде наращивания собственного капитала за отчетный период, на основании которых судят о способности руководителей сохранять и приумножать вверенные им материальные и денежные ресурсы. В этом проявляется его четвертая функция. В то же время необходимо отметить, что в бухгалтерском балансе финансовый результат отчетного периода отражается как нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода, и поэтому характеризует не бухгалтерскую прибыль, которая представляет собой разницу между доходами и расходами, а прибыль экономическую.

Рассмотренные выше функции бухгалтерского баланса характерны для различных его видов, общая классификация которых представлена в Приложении 4. Как видно из данного приложения, различные виды бухгалтерского баланса имеют различное назначение, что в свою очередь определяет их различие по номенклатуре статей и методам их оценки.

Бухгалтерский баланс предприятия должен быть построен с учетом определенных принципов, которые в литературе по бухгалтерскому учету формулируются следующим образом:

- Двойственный характер отражения данных
- Уравненность показателей
- Синтетический характер информации в балансовых построениях [\[21\]](#).

Соблюдение данных принципов является необходимым условием формирования бухгалтерского баланса в соответствии с требованиями действующего законодательства и обеспечения основных требований качества содержащейся в нем информации.

Назначение и функции бухгалтерского баланса определяют его структуру. Необходимо отметить, что в настоящее время требования к структуре бухгалтерского баланса, предъявляемые МСФО и РСБУ несколько отличаются друг от друга. Структура бухгалтерского баланса в соответствии с МСФО показана в таблице 1.

Таблица 1

Структура бухгалтерского баланса в соответствии с МСФО 1 [\[22\]](#)

Активы	Обязательства	Собственный капитал
Основные средства		
Нематериальные активы		
Финансовые активы	Торговая и другая кредиторская задолженность	Выпущенный капитал и резервы
Кроме того:		
<ul style="list-style-type: none"> • инвестиции, учтенные по методу участия; • торговая и другая дебиторская задолженность; • денежные средства и их эквиваленты; • налоговые требования 	Налоговые обязательства	Доля меньшинства
	Долгосрочные процентные обязательства	
	Резервы	
Запасы		

Как видно из данной таблицы, в структуре бухгалтерского баланса в соответствии с МСФО можно выделить три основных раздела: активы, обязательства и собственный капитал.

В соответствии с ПБУ 4/99 бухгалтерский баланс должен быть представлен в виде двух разделов (таблица 2) – актива и пассива. Актив включает в себя основные элементы имущества предприятия (долгосрочные и текущие активы), денежные средства и дебиторскую задолженность. В свою очередь пассив баланса характеризует величину собственного капитала предприятия и его кредиторскую задолженность.

Таблица 2

Общая схема бухгалтерского баланса в соответствии ПБУ 4/99

Актив – имущественная масса Пассив – распределение имущественной массы

Денежные средства

Капитал

Прочее имущество

Кредиторы

Дебиторы

Стоимость ценностей (А)

Распределение ценностей (К+О)

В соответствии с основными принципами составления бухгалтерского баланса итоги актива и пассива баланса должны быть равны. Отсюда следует, что основное балансовое уравнение может быть представлено в виде следующей формулы:

$$A = K + O$$

[\[23\]](#)

Где А – итог актива баланса;

К – стоимость собственного капитала;

О – общая сумма обязательств.

Активы и пассивы в составе баланса также имеют свою внутреннюю структуру. В соответствии с классификацией видов имущества (активов), в составе активов баланса можно выделить два основных раздела: внеоборотные активы и оборотные активы. В соответствии с классификацией источников формирования имущества предприятия (пассивов), в составе пассива баланса можно выделить следующие разделы: капитал и резервы, который характеризуют величину собственных средств предприятия, долгосрочные и краткосрочные обязательства предприятия.

В свою очередь внутри каждого раздела информация бухгалтерского баланса состоит из отдельных записей, которые называются статьями или строками. Каждой статье баланса соответствует тот или иной вид активов или пассивов организации. Несколько статей, отражающих однородные активы или пассивы, объединяются в группы статей. С учетом всего сказанного выше, содержание бухгалтерского баланса можно представить в виде таблицы, которая представлена в Приложении 5.

Важнейшей формой бухгалтерской отчетности предприятия является Отчет о финансовых результатах, который характеризует финансовый результат деятельности предприятия за определенный период, в отличие от бухгалтерского баланса, который отражает состояние имущества предприятия и источников его финансирования на определенную дату. Содержание информации, которая отражается в отчете о финансовых результатах, может быть представлена следующими разделами:

- Доходы и расходы предприятия;
- Прибыль до налогообложения;
- Отложенные налоговые активы и обязательства;
- Текущий налог на прибыль;
- Чистая прибыль организации.

При отражении информации по каждому из этих разделов, необходимо соблюдение основных принципов составления отчета о финансовых результатах. В литературе по бухгалтерскому учету, данные принципы формулируются следующим образом [\[24\]](#):

1. Все данные указываются нарастающим итогом с начала года по 31 декабря соответствующего года включительно;
2. Каждый существенный показатель должен быть представлен в отчете отдельно, а несущественные показатели могут быть объединены;
3. Данные в отчете о финансовых результатах за текущий отчетный период приводятся в сравнении с данными за предыдущий отчетный период.

Расположение отдельных статей в отчете о финансовых результатах соответствует порядку формирования финансового результата предприятия, механизм которого показан на рисунке 1. Такой порядок отражения информации в отчете о финансовых результатах имеет большое аналитическое значение, так как

позволяет определить, какие факторы, и в каком объеме повлияли на конечный финансовый результат деятельности предприятия, а также оценить направленность этого влияния.

Далее раскроем содержание основных форм, которые выступают в качестве пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Отчет об изменениях капитала более детально представляет содержание отдельных статей пассива баланса. В этом отчете раскрывается информация о наличии и изменениях уставного (складочного) капитала, резервного, добавочного капитала и других составляющих собственного капитала организации, а также приводятся данные о факторах изменения величины капитала.

Выручка от продаж

Расходы

Себестоимость (-)

Коммерческие расходы (-)

Управленческие расходы (-)

Прибыль от продаж (+) убыток (-)

Прочие доходы (+)

Прочие расходы (-)

Прибыль до налогообложения

Налог на прибыль и другие обязательные платежи

Изменение отложенных налоговых активов (+)

Изменение отложенных налоговых обязательств (-)

Текущий налог на прибыль (-)

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода

Рисунок 1. Схема формирования финансовых результатов предприятия[\[25\]](#)

При составлении отчёта следует обратить внимание на то, что увеличение (уменьшение) уставного капитала учитывается на основании зарегистрированных в установленном порядке изменений в учредительных документах. При этом величина уставного капитала показывается в соответствии с учредительными документами (объявленный капитал).

Отчет о движении денежных средств по определению Г.Н. Роновой – это часть финансовой отчётности, в которой приводятся данные о поступлении и выбытии денежных средств предприятия[26]. По своему содержанию данная форма отчетности дополняет как бухгалтерский баланс, так и отчет о финансовых результатах. В первом случае отчет о движении денежных средств показывает основные направления и выбытия денежных средств предприятия, которые влияют на остаток активов, отражаемых по статье «Денежные средства» на конец отчетного периода. Во втором случае устанавливается влияние поступления и выбытия денежных средств на величину прибыли предприятия. При этом необходимо отметить, что для упорядочения информации о поступлении и выбытия денежных средств в данном отчете, они должны быть соответствующим образом классифицированы. Основным критерием такой классификации являются направления деятельности предприятия, а сама она представлена в таблице 3

При соблюдении данного подхода к классификации у организации появляются широкие возможности отслеживания изменений объема и направлений денежных потоков, которые возникают в процессе хозяйственной деятельности предприятия.

Пояснение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах содержит расшифровку отдельных статей основных форм отчетности. В нём приводятся данные о наличии и движении нематериальных активов, основных средств, запасов, финансовых вложений, дебиторской и кредиторской задолженности, средств финансирования долгосрочных инвестиций, затрат, отдельных видов прибылей и убытков, социальных показателей, а также ценностей, учитываемых за балансом.

Таблица 3

Классификация поступления и выбытия денежных средств по направлениям деятельности[27]

Поступление денежных средств

Вид деятельности

Выбытие денежных средств

От продажи продукции, товаров (работ, услуг)		Заработная плата, выплата авансов
Получение процентов по выданным кредитам	Текущая деятельность	Оплата товаров, сырья, материалов, работ, услуг
Авансы полученные		Выплата процентов по полученным кредитам
От сдачи имущества в аренду		Уплата налогов, сборов, отчислений во внебюджетные фонды
От продажи основных средств		Приобретение объектов основных средств
От продажи ценных бумаг (долгосрочных)	Инвестиционная деятельность	Приобретение ценных бумаг (долгосрочных)
От погашения ранее выданных кредитов		Выдача кредитов, займов
От выпуска акций		Выкуп собственных акций
От выпуска облигаций	Финансовая деятельность	Погашение облигаций
Проценты по финансовым вложениям		Выплата дивидендов

Таким образом, анализ содержания основных форм бухгалтерской отчетности предприятия позволяет сделать вывод о том, что они тесно взаимосвязаны между собой, что обуславливает единство информации о производственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, и позволяет

использовать ее для принятия экономических решений как на самом предприятии, так и внешними пользователями бухгалтерской информации.

Глава 2. Анализ баланса и отчетности на примере ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

Открытое акционерное общество Кондитерский Комбинат «Кубань» является лидером кондитерской отрасли Краснодарского Края. Предприятие расположено в г. Тимашевске, Краснодарского края. Оно начало свою деятельность в 1988 году с мало известного предприятия, построенного в порядке эксперимента в сельском районе. За годы своего существования Комбинат вырос в мощное, высокооснащенное производство, одно из самых крупных в кондитерской отрасли Южном Федеральном округе.

В настоящее время ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» является бюджетообразующим предприятием Тимошевского района. В соответствии с Уставом предприятия, основным видом деятельности, который имеет приоритетное значение для ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» является производство мучных кондитерских изделий длительного хранения.

2.1 Анализ бухгалтерского баланса организации

Как уже было отмечено ранее, бухгалтерский баланс предприятия представляет собой основную форму бухгалтерской отчетности, содержащую информацию, анализ которой позволяет оценить финансовое состояние предприятия. В силу большой аналитической значимости, анализ бухгалтерской отчетности ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» (Приложения 7-9) был начат именно с анализа бухгалтерского баланса. В первую очередь при проведении анализа баланса необходимо установить, какие изменения произошли в составе и структуре активов и пассивов за определенный период времени, в нашем случае за 2013 – 2015 гг. С этой целью были использованы методы горизонтального и вертикального анализа баланса.

Результаты горизонтального анализа бухгалтерского баланса ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» представлены в Приложении 10. Данные приложения свидетельствуют о росте активов предприятия и источников их формирования как

в 2014, так и в 2015 гг., в то же время результаты расчетов позволяют отметить замедление темпов их роста с 27,11% в 2014 г. до 7,89% в 2015 г. Положительная динамика активов в 2015 г. обусловлена увеличением общей суммы основных средств на 12534 тыс. руб. или 5,04%, запасов на 83713 тыс. руб. или 32,87%, дебиторской задолженности на 2504 тыс. руб. или 1,6%, денежных средств на 2586 тыс. руб. или 142,59%. Росту общей суммы активов способствовали также изменения, произошедшие в их составе. Это относится к краткосрочным финансовым вложениям на сумму 6814 тыс. руб, которые ранее предприятием не осуществлялись. Данное изменение в составе активов привело к росту валюты баланса на 1,42%. В целом же необходимо отметить, что при положительной динамике оборотных активов, остаток внеоборотных активов в 2015 г., напротив, сократился на 10,55%. Принимая во внимание тот факт, что оборотные активы являются более ликвидной частью имущества предприятия их рост в динамике можно оценить положительно.

Что касается пассивов предприятия, то их наращивание происходило как за счет собственных, так и за счет заемных средств. Общая сумма собственного капитала на конец 2015 г. увеличилась на 29,15%. Единственным фактором, обусловившим рост собственного капитала, является нераспределенной прибыли, в то время как другие образующие его элементы в течение трех исследуемых лет не изменялись.

Остаток долгосрочных обязательств на конец 2015 г. увеличился прежде всего благодаря росту непогашенных остатков по долгосрочным кредитам и займам на 19,96%. В то же время существенное снижение отложенных налоговых обязательств (более чем на 85%) привело к тому, что общая сумма долгосрочных обязательств увеличилась только на 3,25%.

Рост краткосрочных обязательств предприятия на 13,93% в 2015 г. объясняется прежде всего ростом остатков кредиторской задолженности на 27,74%, при этом необходимо отметить снижение непогашенных остатков краткосрочных заемных средств на 11% и оценочных обязательств на 21,3%.

Для анализа структуры активов и пассивов предприятия, а также произошедших в ней изменений, был использован метод вертикального анализа бухгалтерской отчетности, результаты применения которого отражены в Приложении 11. Из данного приложения видно, что наибольший удельный вес в общей сумме активов предприятия на протяжении 2013 – 2015 гг. приходился на оборотные активы, при этом необходимо отметить его увеличение с 51,36% в 2013 г. до 63,15% в 2015 г. Наибольший удельный вес в общей сумме внеоборотных активов на протяжении

трех исследуемых лет приходился на основные средства, нематериальные активы, начиная с 2014 г. на предприятии отсутствовали. Среди оборотных активов наибольший удельный вес в общей сумме активов предприятия приходился на запасы (41,86% по состоянию на 31.12.2015 г.) и на дебиторскую задолженность (19,61% по состоянию на 31.12.2015 г.). Существенных изменений в структуре активов ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» в 2014 – 2015 гг. выявлено не было.

Что касается структуры пассивов, то результаты вертикального анализа указывают на преобладание заемных средств в общей сумме источников финансирования. Доля собственного капитала на исследуемом предприятии оставалась достаточно низкой, при этом необходимо отметить ее устойчивое снижение в динамике (-2,33 процентных пункта в 2014 г., и -0,7 процентных пункта в 2015 г.), в результате чего к концу 2015 г. она составила 16,08%. С точки зрения финансовой безопасности такой удельный вес можно признать крайне низким, что отрицательно влияет на уровень финансовой устойчивости предприятия.

Несмотря на снижение в 2014 г. на 1,94 процентных пункта, и в 2015 г. на 1,79 процентных пункта, достаточно высоким на предприятии оставался удельный вес долгосрочных обязательств (38,29% по состоянию на 31.12.2015 г.), при этом они формировались преимущественно за счет долгосрочных кредитов и займов (37,4% в общей сумме пассивов по состоянию на 31.12.2015 г.).

Удельный вес краткосрочных обязательств в 2013-2015 гг. напротив устойчиво увеличивался, достигнув к концу 2015 г. 45,62% от общей суммы пассивов предприятия, что произошло прежде всего благодаря увеличению удельного веса кредиторской задолженности на 5,11 процентных пункта.

Выявленные изменения в составе и структуре активов и пассивов ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» позволяют предположить, что финансовое состояние предприятие к концу исследуемого периода могло ухудшиться по причине роста уровня финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Для подтверждения или опровержения данного вывода необходимо провести анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. В процессе анализа ликвидности ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» необходимо прежде всего оценить ликвидность его баланса. Цель анализа баланса на ликвидность заключается в оценке способности предприятия без какого – либо нарушения нормального хозяйственного цикла осуществлять срочные платежи за счет соответствующих им

по срочности поступлений от реализованных ценностей. Для этого сопоставляют средства по активу баланса, сгруппированного по срокам возможно быстрого их превращения в деньги, с обязательствами по платежам (пассив баланса), сгруппированным по степени срочности предстоящей их оплаты.

В зависимости от степени ликвидности, то есть от скорости превращения в денежную форму, выделяют следующие группы активов[28]:

A1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

A2 – быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения в течение 12 месяцев)

A3 – медленно реализуемые активы (запасы, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность со сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты, прочие оборотные активы);

A4 – труднореализуемые активы (все внеоборотные активы)

Группировка пассива баланса по степени срочности оплаты предполагает выделение следующих 4 групп источников финансирования:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные оценочные обязательства, краткосрочные кредиты и займы, отложенные налоговые обязательства);

П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства, кроме отложенных налоговых обязательств, которые вошли в группу П2);

П4 – постоянные пассивы (капитал и резервы, доходы будущих периодов)[29].

Для оценки ликвидности баланса необходимо попарно сопоставить итоги перечисленных выше групп активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным при выполнении следующих неравенств:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

A4≤П4

Классификация активов и пассивов ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» для оценки ликвидности баланса выполнена в таблице 4

На основе данных таблицы 6 оценим выполнение основных условий ликвидности баланса. Из таблицы в частности видно, что в 2014 – 2015 гг. первое условие ликвидности баланса не выполнялось. Это значит что предприятие не располагало в достаточном объеме наиболее ликвидными активами для выполнения наиболее срочных обязательств.

Таблица 4

Классификация активов и пассивов ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» для оценки ликвидности баланса

Название группы активов	значение на 31.12			Название группы пассивов	значение на 31.12		
	2013	2014	2015		2013	2014	2015
A1				П1			
наиболее ликвидные активы	1551	1066	9400	наиболее срочные обязательства	73079	115071	102421
A2				П2			
быстро реализуемые активы	115419	155969	158473	Краткосрочные пассивы	119085	163058	109802

А3		ПЗ	
медленно реализуемые активы	185647 259023 342465	долгосрочные пассивы	201878 252000 302300

А4		П4	
трудно реализуемые активы	286648 332996 297846	постоянные пассивы	112594 125695 129990

Что касается второго условия ликвидности баланса, то из таблицы видно, что по состоянию на 31.12.2013 и 31.12.2014 гг. данное условие не выполнялось. Это значит, что в данных периодах ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» было не в состоянии погасить свои краткосрочные обязательства за счет средств дебиторской задолженности, и поэтому могло быть признано неплатежеспособным в краткосрочном периоде. К концу 2015 г. можно отметить улучшение финансовой ситуации, благодаря чему общая сумма дебиторской задолженности превысила общую сумму краткосрочных пассивов, что указывает на выполнение второго условия ликвидности баланса.

Что касается третьего условия ликвидности баланса, то оно не выполнялось по состоянию на 31.12.2013 г., т.к. наблюдается превышение долгосрочных пассивов над общей суммой медленно реализуемых активов. По состоянию на конец 2014 и 2015 гг. можно отметить выполнение третьего условия ликвидности баланса.

Из таблицы видно, что в 2013 – 2015 гг. общая сумма внеоборотных активов превысила сумму постоянных пассивов, что свидетельствует о невыполнении четвертого условия ликвидности баланса. Таким образом, бухгалтерский баланс ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» не может быть признан абсолютно ликвидным ни в один из исследуемых периодов. В то же время необходимо отметить, что если в 2013 г. не выполнялось ни одно из условий ликвидности баланса, то в 2014 г. выполнялось два условия ликвидности.

Невыполнение четвертого условия ликвидности баланса позволяет предположить, что ни в одном из периодов предприятие не располагало собственными оборотными средствами, в связи с чем возникает необходимость расчета данного

показателя. Его значение составило:

На 31.12.2013: $112594 + 247610 - 286648 = 73556$

На 31.12.2014: $125695 + 299687 - 332996 = 92386$

На 31.12. 2015: $129990 + 309445 - 297846 = 141589$

Результаты расчетов свидетельствуют о том, что сформулированное предположение не подтвердилось, и ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» не только располагает собственными оборотными средствами, но и наблюдается их рост в динамике. При более детальном анализе бухгалтерского баланса предприятия и соотношения между отдельными элементами активов и пассивов, было установлено, что для финансирования внеоборотных активов ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» использует преимущественно долгосрочные обязательства, в то время как оборотные активы финансируются за счет собственных средств и краткосрочных обязательств. В то же время обращает на себя внимание тот факт, что по состоянию на 31.12.2015 г. в сравнении с величиной внеоборотных активов на предприятии сформировался излишек долгосрочных пассивов в сумме 11599 тыс. руб. Это значит, что данные средства были направлены на финансирование оборотных активов, что указывает на нарушение основного условия финансового равновесия.

Для формирования более полного представления об уровне платежеспособности ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» необходимо в дополнение к проведенному анализу выполнить также расчет основных показателей ликвидности (таблица 5).

Таблица 5

Показатели ликвидности ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань»

Показатель	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2014	норматив
Коэффициент текущей ликвидности	1,32	1,28	1,38	≥ 2
Коэффициенты быстрой ликвидности	0,51	0,48	0,45	≥ 1

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,007	0,003	0,007	≥0,2
------------------------------------	-------	-------	-------	------

Анализ коэффициентов ликвидности предприятия осуществляется как в динамике, так и в сравнении с нормативом. Из таблицы 5 видно, что наиболее высокое за период значение коэффициента текущей ликвидности приходилось на 2014 год. В то же время несмотря на положительную динамику показателя на протяжении всего исследуемого периода он оставался ниже норматива. Существенное значение фактических значений от нормативных можно также отметить по показателям быстрой и абсолютной ликвидности. При этом из таблицы видно, что в сравнении с 2013 г. коэффициент быстрой ликвидности сократился на 0,06 пунктов, а в сравнении с 2014 г. уменьшился еще на 0,03 пункта, достигнув минимального значения за период. Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности свидетельствует о том, что краткосрочные обязательства предприятия должны полностью покрываться его денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями и дебиторской задолженностью. Из таблицы 7 видно, что по состоянию на 31.12.2015 г. краткосрочные обязательства ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» покрывались данными элементами активов только на 45%.

Также обращают на себя внимание крайне низкие значения коэффициента абсолютной ликвидности. Норматив данного показателя свидетельствует о том, что денежные средства и краткосрочные финансовые вложения должны покрывать краткосрочные обязательства предприятия на 20%. В то же время фактическое значение абсолютной ликвидности на конец 2015 г. составило только 0,007, что обеспечило покрытие краткосрочных обязательств только на 0,7% вместо положенных 20%.

Таким образом, результаты расчетов позволяют сделать вывод о недостаточном уровне ликвидности предприятия. В свою очередь низкий уровень ликвидности и платежеспособности предприятия указывает на необходимость оценки его финансовой устойчивости.

Алгоритм определения типа финансовой устойчивости показан на рисунке 3. В соответствии с данным алгоритмом был выполнен расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости. Результаты выполненных расчетов представлены в таблице 8. Как видно из таблицы, на конец каждого из исследуемых отчетных

периодов предприятие испытывало недостаток собственных средств для покрытия запасов и затрат. В то же время использование долгосрочных заемных источников позволило предприятию полностью покрыть общую сумму запасов и затрат.

Исходные данные:

внеоборотные активы; запасы;

реальный собственный капитал;

долгосрочные пассивы; краткосрочные кредиты и займы

Вычисляемые показатели:

излишек(+) или недостаток(-) собственных оборотных средств;

излишек(+) или недостаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов;

излишек(+) или недостаток(-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат

Определение типа финансовой ситуации по значениям вычисляемых показателей

Абсолютная устойчивость

Нормальная устойчивость

Неустойчивое состояние

Кризисное состояние

Рисунок 3. Порядок определения типа финансовой устойчивости

Таблица 6

Абсолютные показатели финансовой устойчивости ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань»

наименование показателя	на 31.12. 2013	на 31.12. 2014	на 31.12. 2015	абсолютное отклонение
-------------------------	----------------------	----------------------	----------------------	--------------------------

2014	2015				
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	73556	92386	141589	+18830	+49203
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	247610	299687	309445	+52077	+9758
Собственные и долгосрочные заемные источники, тыс. руб.	321166	392073	451034	+70907	+58961
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	229061	323672	368749	+94611	+45077
Общая величина основных источников средств, тыс. руб.	550227	715745	819783	+165518	+104038
Запасы и затраты, тыс. руб.	182228	254652	338365	+72424	+83713
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств, тыс. руб.	-108672	-162266	-196776	-53594	-34510
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников, тыс. руб.	138938	137421	112669	-1517	-24752
Излишек (недостаток) общей величины основных источников, тыс. руб.	367999	461093	481418	+93094	+20325

Таким образом, формирование излишков собственных и долгосрочных заемных источников свидетельствует о том, что в 2013 – 2015 гг. предприятие характеризовалось нормальной финансовой устойчивостью.

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» выполнен в таблице 7

Таблица 7

Относительные показатели финансовой устойчивости ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань»

наименование показателя	на	на	на	абсолютное отклонение	
	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	2014	2015
Коэффициент автономии	0,19	0,17	0,16	-0,02	-0,01
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	4,23	4,95	5,22	+0,72	+0,27
Коэффициент соотношения долгосрочной задолженности и постоянного капитала	0,69	0,70	0,70	+0,01	0
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,05	1,25	1,71	+0,2	+0,46
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,65	0,73	0,95	+0,08	+0,22
Индекс постоянного актива	0,80	0,78	0,68	-0,02	-0,1

Коэффициент соотношения основных средств и собственного капитала	1,71	2,65	2,00	0,94	-0,65
Коэффициент обеспеченности активов собственными оборотными средствами	0,24	0,22	0,28	-0,02	+0,06
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,40	0,36	0,42	-0,04	+0,06

Результаты расчетов, представленные в таблице 7, позволяют сделать следующие выводы об уровне финансовой устойчивости ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань». Крайне низким на протяжении всего исследуемого периода оставалось значение коэффициента автономии. К концу 2015 г. его значение составило 0,16, что намного ниже норматива (0,5). Значение данного показателя свидетельствует о высоком уровне финансовой зависимости предприятия от заемных источников финансирования. Данный вывод подтверждает также значение коэффициента соотношения заемного и собственного капитала, которое в течение 2013 – 2015 гг. увеличилось с 4,23 до 5,22. Это значит, что к концу 2015 г. общая сумма заемных средств превысила стоимость собственного капитала более чем в 5 раз при нормативном значении коэффициента 0,4-0,5.

Значение коэффициента соотношения долгосрочной задолженности и постоянного капитала свидетельствует о том, что в общей сумме постоянного капитала предприятия в 2013 – 2015 гг. преобладали заемные источники. С одной стороны данный фактор может быть оценен положительно, так как привлечение долгосрочных кредитов и займов, не требующих немедленного погашения обеспечивает рост прибыльности собственного капитала. С другой стороны при высокой доли заемных средств в общей сумме постоянного капитала увеличивается долговая нагрузка предприятия, что ухудшает его финансовое состояние.

Для сохранения минимальной финансовой зависимости предприятие должно стремиться к повышению уровня мобильности активов, который характеризуется коэффициентом соотношения мобильных и иммобилизованных средств. Значение

данного показателя во многом определяется отраслевой принадлежностью предприятия. Тем не менее на исследуемом предприятии он имеет приемлемое значение с точки зрения возможностей обеспечения финансовой стабильности, так как преобладание в общей стоимости имущества оборотных активов обеспечивает более высокую ликвидность предприятия.

Положительно можно оценить высокое значение коэффициента маневренности собственного капитала. Нормативное значение данного коэффициента 0,5. Из таблицы видно, что к концу 2015 г. значение данного показателя достигло 0,95. Это значит, что практически весь собственный капитал ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» находился в форме, обеспечивавшей маневрирование. Это стало возможным благодаря инвестированию собственного капитала преимущественно в оборотные активы. В то же время слишком высокое значение данного показателя свидетельствует о том, что руководством предприятия был нарушен паритетный принцип вложения собственного капитала в активы мобильного и недвижимого характера. Данное обстоятельство в свою очередь привело к тому, что баланс предприятия не мог быть признан ликвидным. Это же вывод может быть сделан на основе анализа динамики индекса постоянного актива.

Коэффициент соотношения основных средств и собственного капитала свидетельствует о том, что формирование производственно – технической базы предприятия осуществлялось преимущественно за счет привлекаемых предприятием долгосрочных кредитов и займов.

Ниже норматива в 2013-2015 гг. находилось значение коэффициента обеспеченности активов и в частности запасов собственными оборотными средствами. Нормативное значение коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами составляет 0,6-0,8. Это значит, что запасы предприятия должны на 60-80% финансироваться за счет собственных средств, а на оставшуюся сумму – за счет краткосрочных заемных средств. Данные таблицы 9 свидетельствуют о том, что запасы предприятия в конце 2015 г. только на 42% были профинансированы за счет собственных средств, что также указывает на высокий уровень финансовой зависимости предприятия.

Таким образом, результаты выполненных расчетов позволяют сделать вывод о недостаточном уровне финансовой устойчивости ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань».

Еще одним направлением анализа бухгалтерского баланса предприятия является оценка уровня деловой активности на основе расчета и анализа коэффициентов оборачиваемости активов и капитала. Для расчета этих показателей необходимо использовать не только данные бухгалтерского баланса, но и отчета о финансовых результатах, содержащего сведения о выручке предприятия, полученной за определенный период времени. Расчет основных показателей оборачиваемости активов ОАО Кондитерский Комбинат «Кубань» выполнен в таблице 8

Таблица 8

Показатели деловой активности АО "НМЖК"

наименование показателя	2013	2014	2015	абсолютное отклонение	
				2014	2015
выручка, тыс. руб.	1223285	1311270	1420855	+87985	+109585
средняя стоимость активов, тыс. руб.	563171,5	669159,5	778619	+105988	+109459,5
средняя стоимость, оборотных активов, тыс. руб.	282557,5	359337,5	463198	+76580	+103860,5
Средняя стоимость запасов, тыс. руб.	160997	218440	296508,5	+57443	+78068,5
Средняя стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	114956,5	135694	157221	+20737,5	+21527

средняя стоимость кредиторской задолженности (включая задолженность по кредитам и займам), тыс. руб.	226461,5	276079,5	345942,5	+49618	+69863
средняя стоимость собственного капитала	108581,5	119144,5	127842,5	+10563	+8698
коэффициент оборачиваемости активов	2,17	1,95	1,82	-0,22	-0,13
коэффициент оборачиваемости оборотных активов	4,33	3,65	3,07	-0,68	-0,58
коэффициент оборачиваемости запасов	7,60	6,00	4,79	-1,6	-1,21
коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	10,64	9,66	9,03	-0,98	-0,63
коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,40	4,75	4,10	-0,65	-0,65
коэффициент оборачиваемости собственного капитала	11,26	11,10	11,11	-0,16	+0,01
продолжительность одного оборота активов, дни	165,90	184,61	197,80	+18,71	+13,19
продолжительность одного оборота оборотных активов, дни	83,14	98,63	117,26	+15,49	+18,63

продолжительность одного оборота запасов, дни	47,37	60	75,16	+12,63	+15,16
продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дни	33,83	37,27	39,86	+3,44	+2,59
продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни	66,67	75,79	87,80	+9,12	+12,01
продолжительность одного оборота собственного капитала, дни	31,97	32,43	32,40	+0,46	-0,03

Результаты выполненных расчетов свидетельствуют об устойчивом снижении деловой активности ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» за период 2013 – 2015 гг., что проявилось в замедлении оборачиваемости как активов, так и капитала предприятия. По данным таблицы 10 рассмотрим динамику основных показателей оборачиваемости в 2015 г. Из данной таблицы видно, что коэффициент оборачиваемости активов ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» в 2015 г. сократился по сравнению с предыдущим годом в 0,13 раза, что привело к росту продолжительности одного оборота активов на 13,19 дней. Такая ситуация во многом объясняется замедлением оборачиваемости оборотных активов предприятия на 18,63 дня, что было вызвано увеличением продолжительности оборота всех основных их элементов. Так, продолжительность оборота запасов увеличилась на 15,16 дней, а дебиторской задолженности – на 2,59 дней.

Положительно можно оценить тот факт, что оборачиваемость дебиторской задолженности предприятия более чем в 2 раза превысила оборачиваемость кредиторской задолженности. Это значит, что часть задолженности может быть погашена за счет средств, полученных в счет оплаты счетов дебиторами. В то же время из таблицы видно, что средняя стоимость кредиторской задолженности в 2015 г. превысила более чем в 2 раза стоимость дебиторской задолженности. Это значит, что для погашения кредиторской задолженности предприятию помимо

средств, поступающих от дебиторов, необходимо привлекать и другие оборотные активы.

Результаты расчетов также указывают на увеличение продолжительности оборота кредиторской задолженности на 12 дней по сравнению с данными прошлого года. Это указывает на то, что у предприятия сократились возможности оплаты счетов.

Подводя итоги анализа бухгалтерского баланса, выполненного в данном параграфе работы, необходимо отметить, что финансовое состояние ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» не может быть признано достаточно устойчивым. Это объясняется относительно невысокими значениями показателей ликвидности и платежеспособности предприятия. Также необходимо отметить, что при достаточно высоком уровне покрытия запасов и затрат собственными средствами, в структуре пассивов преобладают заемные источники, а удельный вес собственного капитала намного ниже допустимого уровня безопасности. Также по результатам выполненных расчетов был сделан вывод о снижении уровня деловой активности предприятия, что проявилось в замедлении оборачиваемости его активов и капитала. Таким образом, результаты анализа бухгалтерского баланса ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» указывают на необходимость реализации комплекса мер, направленных на улучшение финансового состояния и повышения уровня деловой активности предприятия.

2.2 Анализ отчета о финансовых результатах

Анализ отчета о финансовых результатах ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» позволяет оценить структуру и динамику основных показателей прибыли предприятия, а также выполнить расчет основных показателей рентабельности. Расчет основных показателей динамики финансового результата ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» выполнен в таблице 9

Таблица 9

Показатели динамики основных показателей прибыли ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

показатель	2013	2014	2015	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Валовая прибыль	178346	189356	238693	+11010	+49337	+6,17	+26,05
Прибыль от продаж	71782	81460	107433	+9678	+25973	+13,48	+24,18
Финансовый результат от внереализационных операций	(55330)	(64954)	(101476)	-9624	-36522	+17,39	+56,22
Прибыль до налогообложения	16452	16506	5957	+54	-10549	+0,33	-63,91
Чистая прибыль	12888	13101	4295	+213	-8806	+1,65	-67,20

На основе данных таблицы можно сделать следующие выводы о динамике финансовых результатов предприятия. Валовая прибыль ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» из года в год увеличивалась, при этом к 2015 г. можно отметить увеличение темпов прироста показателя. Так, если в 2014 г. валовая прибыль предприятия в сравнении с 2013 г. увеличилась на 6,17%, то в 2015 г. абсолютный прирост валовой прибыли составил уже 26,05%. Такая же динамика наблюдается в отношении прибыли от продаж. В сравнении с 2014 г. показатель увеличился на 25973 тыс. руб. или 24,18%.

Финансовый результат от внереализационных операций за 2013 – 2015 гг. был рассчитан как разность общей величины внереализационных доходов (проценты к получению, прочие доходы) и внереализационных расходов (проценты к уплате, прочие расходы). Из таблицы видно, что на протяжении 3 исследуемых лет предприятием был получен убыток от внереализационных операций, при этом к

концу исследуемого периода наблюдается его существенный рост. В сравнении с 2014 г. общая сумма убытка от внереализационных операций увеличилась на 36522 тыс. руб. или 56,22% по сравнению с 2014 г. Увеличение убытка от внереализационных операций в свою очередь привело к сокращению прибыли до налогообложения на 63,91% и чистой прибыли на 67,2%.

Таким образом, резервы роста финансового результата ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» и прежде всего прибыли до налогообложения и чистой прибыли могут быть реализованы при условии снижения процентов к уплате и прочих расходов.

Далее на основе отчета о финансовых результатах ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» необходимо выполнить расчет основных показателей рентабельности. В практике анализа финансовой отчетности предприятия возможен расчет трех основных групп показателей рентабельности:

1. Рентабельность продукции (продаж);
2. Рентабельность активов;
3. Рентабельность капитала.

Расчет рентабельности продукции (продаж) ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» выполнен в таблице 10

Таблица 10

Анализ рентабельности продукции (продаж) ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

наименование показателя	2013	2014	2015	абсолютное отклонение	
				2014	2015
Полная себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	1151503	1229810	1313422	+78307	+83612
Выручка от продаж, тыс. руб.	1223285	1311270	1420855	+87985	+109585

Прибыль от продаж, тыс. руб.	71782	81460	107433	+9678	+25973
Рентабельность продаж, %	5,87	6,21	7,56	+0,34	+1,35
Рентабельность производства, %	6,23	6,62	8,18	+0,39	+1,56

Данные таблицы 10 свидетельствуют об устойчивом росте показателей рентабельности продаж и производства, что можно оценить положительно. Необходимо отметить, что рентабельность продаж увеличилась в сравнении с 2013 г. с 5,87% до 7,56%. В результате на 1 рубль продаж предприятие в 2015 г. получало 7,56 коп. прибыли от продаж. Также положительно можно оценить рост рентабельности производства. Если в 2013 г. и 2014 г. на 1 рубль совокупных затрат предприятием было получено 6,23 и 6,62 коп. прибыли от продаж соответственно, то к 2015 г. данный показатель увеличился до 8,18 коп.

Таким образом, по результатам расчетов показателей рентабельности продукции (продаж) ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» можно сделать вывод о повышении эффективности деятельности предприятия.

В таблице 11 выполнен расчет и анализ показателей рентабельности активов ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань».

Таблица 11

Анализ рентабельности продукции (продаж) ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

наименование показателя	2013	2014	2015	абсолютное отклонение	
				2014	2015
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	16452	16506	5957	+54	-10549

Средняя стоимость активов, тыс. руб.	563171,5	669159,5	778619	+105988	+109459,5
--------------------------------------	----------	----------	--------	---------	-----------

Средняя стоимость активов производственного назначения, тыс. руб.	463676	579820	717733	+116144	+137913
---	--------	--------	--------	---------	---------

Рентабельность активов, %	2,92	2,47	0,76	-0,45	-1,71
---------------------------	------	------	------	-------	-------

Рентабельность активов производственного назначения, %	3,55	2,85	0,83	-0,7	-2,02
--	------	------	------	------	-------

Из таблицы видно, что рентабельность активов, рассчитанная по прибыли до налогообложения в ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» в 2013 – 2015 гг. устойчиво снижалась. Так, если в 2013 г. на 1 рубль всех активов предприятием было получено 2,92 коп. прибыли до налогообложения, а на 1 рубль активов производственного назначения – 3,55 коп. прибыли до налогообложения, к 2015 г. данные показатели снизились до 0,76 и 0,83 коп. соответственно. Таким образом, в 2015 г. свои активы предприятие стало использовать менее эффективно.

Расчет показателей рентабельности капитала ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» выполнен в таблице 12, данные которой также свидетельствуют о снижении рентабельности капитала предприятия. Так, рентабельность собственного капитала в сравнении с 2014 г. сократилась на 9,19 процентных пункта.

Таблица 12

Показатели рентабельности капитала ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

наименование показателя	2013	2014	2015	абсолютное отклонение
-------------------------	------	------	------	-----------------------

2014	2015				
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	16452	16506	5957	+54	-10549
Средняя стоимость собственного капитала, тыс. руб.	108581,5	119144,5	127842,5	+10563	+8698
Средняя стоимость постоянного капитала, тыс. руб.	336436,5	392793	432408,5	+56366,5	+39615,5
Средняя стоимость заемного капитала, тыс. руб.	454590	550015	670776,5	+95425	+120761,5
Рентабельность собственного капитала, %	15,15	13,85	4,66	-1,3	-9,19
Рентабельность постоянного капитала, %	4,89	4,20	1,38	-0,69	-2,82
Рентабельность заемного капитала, %	3,62	3,00	0,89	-0,62	-2,11

При этом необходимо отметить, что снижение рентабельности собственного капитала происходило несмотря на высокий удельный вес заемного капитала и его рост в динамике. Такую ситуацию можно объяснить достаточно низкой рентабельностью активов предприятия. Также по результатам расчетов необходимо отметить снижение рентабельности постоянного и заемного капитала на 2,82 и 2,11 процентных пункта соответственно. Таким образом, как собственный, так и заемный капитал ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» в 2015 г. стал использоваться менее эффективно.

Таким образом, анализ отчета о финансовых результатах ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» показал, что к 2015 г. конечный финансовый результат деятельности предприятия в виде прибыли до налогообложения и чистой прибыли сократился вследствие роста убытков от его внереализационной деятельности. Это в свою очередь привело к снижению показателей рентабельности активов и капитала предприятия. В то же время в 2015 г. необходимо отметить положительную динамику рентабельности продаж, которая рассчитывалась на базе показателя прибыли от продаж.

2.4 Анализ приложений к бухгалтерской отчетности

Для получения более полного представления о финансовом состоянии ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» и факторов, его определяющих, был выполнен анализ двух основных приложений к бухгалтерской отчетности предприятия: отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств.

На основе отчета об изменениях капитала была построена структура собственного капитала ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань», которая показана на рисунке 4. Из данного рисунка видно, что на исследуемом предприятии существенных изменений в структуре собственного капитала не происходило. Наибольший удельный вес в общей сумме собственного капитала в 2013-2015 гг. приходился на нераспределенную прибыль, удельный вес которой увеличился с 41% в 2013 г., до 50% в 2015 г. При этом необходимо отметить снижение удельного веса добавочного капитала с 49% до 42% и уставного капитала с 9% до 7%. Удельный вес резервного капитала на протяжении всего исследуемого периода не менялся.



Рисунок 4. Структура собственного капитала ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

При этом обращает на себя внимание тот факт, что предприятием полностью соблюдены требования законодательства в отношении формирования собственного капитала. В соответствии с законодательством резервный капитал акционерного общества должен быть не менее 5% от величины его уставного капитала. В ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» соотношение между резервным и уставным капиталом составляет 14,4% (1403/9711).

Данные отчета об изменениях капитала также позволяет оценить особенности его движения. В частности данные этой формы бухгалтерской отчетности свидетельствуют о том, что в 2013 – 2015 гг. уменьшения собственного капитала не происходило, а основным источником увеличения капитала является полученная предприятием чистая прибыль, которая на протяжении трех исследуемых лет не распределялась и не потреблялась, а полностью капитализировалась и направлялась на увеличение собственного капитала. В то же время необходимо отметить, что ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» не использует такие способы увеличения собственного капитала, как переоценка имущества, дополнительный выпуск акций или увеличение их номинальной стоимости, а увеличивает собственный капитал только за счет внутренних источников. В то же время использование данных способов наращивания собственного капитала позволило бы ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» сократить потребность в заемных источниках финансирования, что повлияло бы положительно на его финансовое состояние.

В справке к отчету об изменениях капитала приводятся данные о чистых активах предприятия, анализ которых позволяет оценить изменения в финансовом положении предприятия. Динамика данного показателя отражена на рисунке 5. Данные рисунка свидетельствуют о росте чистых активов предприятия, что можно оценить положительно. При этом из рисунка видно, что на протяжении всего исследуемого периода величина чистых активов превышала величину уставного капитала, что соответствует требованиям законодательства и обеспечивает возможности предприятия по выплате дивидендов.

Рисунок 5. Динамика чистых активов ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

Как уже было отмечено ранее, широкие аналитические возможности предприятию предоставляет отчет о движении денежных средств. На основе данной формы отчетности может быть оценена динамика, состав и структура денежных поступлений и выплат предприятия, а также их достаточность для финансирования текущей деятельности. Прежде всего по данным отчета о движении денежных средств был выполнен анализ динамики денежных потоков предприятия. При анализе динамики денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» руководствовались следующими положениями:

1. Успешное осуществление основной деятельности предприятия должно обеспечить предприятию получение положительного сальдо денежных потоков от текущих операций;
2. Поддержание и развитие экономического потенциала предприятия обуславливает возникновение отрицательного сальдо денежных потоков от инвестиционных операций;
3. Положительное сальдо денежных потоков от текущих и финансовых операций должны компенсировать отрицательное сальдо денежных потоков от инвестиционных операций.

Динамика сальдо денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» проанализирована в таблице 12

Таблица 12

Анализ динамики сальдо денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

наименование показателя	2013	2014	2015	абсолютное отклонение	
				2014	2015
Сальдо денежных потоков от текущих операций	-4230	122199	-35231	+126429	-157430
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	0	0	0	0	0
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	3557	-122684	36751	-126241	-162992
сальдо денежных потоков за отчетный период	-673	-485	1520	+188	+2005

Информация из таблицы 12 свидетельствует о существовании негативных тенденций в состоянии денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань». Прежде всего обращает на себя внимание формирование в 2013 и 2015 гг. отрицательного сальдо денежных потоков от текущих операций. Это значит, что объем денежных поступлений от основной деятельности предприятия в полном объеме не покрывал общую сумму осуществленных выплат. Обращает на себя внимание тот факт, что на протяжении трех исследуемых лет сальдо денежных потоков от инвестиционных операций оставалось нулевым, что позволяет сделать вывод о недостаточном внимании руководства предприятия развитию его производственного потенциала. При более детальном анализе денежных потоков от инвестиционных операций было установлено, что платежи, связанные с приобретением, созданием, модернизацией внеоборотных активов в 2014 – 2015 гг. предприятием не осуществлялись.

Из таблицы 12 также видно, что в 2014 гг. на предприятии формировалось отрицательное сальдо денежных потоков от финансовых операций, что явилось следствием объема выплат по финансовым операциям над суммами,

поступающими в виде кредитов и займов. В 2013 и 2015 г., напротив, можно отметить формирование положительного сальдо денежных потоков от финансовых операций. Это стало возможным благодаря превышению поступлений от кредитов и займов над выплатами по финансовым операциям. Из таблицы также видно, что в 2015 положительное сальдо денежных потоков от финансовых операций полностью компенсировало негативный эффект от основной деятельности и обеспечило покрытие отрицательного сальдо денежных потоков от инвестиционных операций, в результате чего сформировалось положительное сальдо отчетного периода в сумме 1520 тыс. руб.

В таблице 13 по данным отчета о движении денежных средств выполнен структурный анализ денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

Таблица 13

Анализ структуры денежных поступлений и выплат ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

	2013		2014		2015	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Денежные потоки						
Денежные поступления						
Поступления от продаж	1334157	59,53	1918675	68,65	1741387	66,57
прочие поступления	427594	19,08	532562	19,05	297161	11,36
поступления от продажи внеоборотных активов	52000	2,32	997	0,03	186	0,01
поступления в виде кредитов и займов	427243	19,06	342400	12,25	576569	22,04

Прочие поступления от финансовых операций	0	0	0	0	344	0,01
---	---	---	---	---	-----	------

Денежные поступления, всего	2240994	100	2794634	100	2615647	100
-----------------------------	---------	-----	---------	-----	---------	-----

Денежные выплаты

Выплаты поставщикам	1490757	66,50	1414187	57,61	1389011	53,13
---------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

выплаты персоналу	75555	3,37	94794	3,39	90723	3,47
-------------------	-------	------	-------	------	-------	------

выплаты процентов	30955	1,38	36970	1,32	55540	2,12
-------------------	-------	------	-------	------	-------	------

выплаты налога на прибыль	2531	0,11	3352	0,12	2153	0,08
---------------------------	------	------	------	------	------	------

прочие выплаты по текущим операциям	166183	7,41	247173	8,84	239191	9,15
-------------------------------------	--------	------	--------	------	--------	------

выплаты по приобретению внеоборотных активов	52000	2,32	0	0	0	0
--	-------	------	---	---	---	---

Прочие платежи по инвестиционным операциям	0		997	0,03	186	0,007
--	---	--	-----	------	-----	-------

Выплаты по кредитам и займам	382985	17,08	252778	11,03	538575	20,60
------------------------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

Прочие выплаты по финансовым операциям	40701	1,81	214438	7,66	1243	0,05
--	-------	------	--------	------	------	------

Выплаты всего	2241667	100	2797251	100	2614127	100
---------------	---------	-----	---------	-----	---------	-----

Из данных таблицы 13 видно, что основным элементом, образующим положительные потоки денежных средств на предприятии ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань», являются денежные поступления от продаж, при этом наблюдается рост удельного веса данного вида денежных поступлений в динамике. Так, если в 2013 г. за счет данного канала было сформировано 59,53% от общей суммы денежных средств в 2013 г., то к 2015 г. данный показатель увеличился до 66,57%, что можно оценить положительно. При этом в динамике в сравнении с 2014 г. наблюдается снижение объема денежных поступлений на 177288 тыс. руб. Обращает на себя внимание тот факт, что снижение объема денежных поступлений от продаж на исследуемом предприятии происходит в условиях увеличения объема отгруженной продукции в сравнении с 2014 г. на 24%. Это свидетельствует о недостаточно рациональном управлении продажами, и в частности дебиторской задолженностью, что не обеспечивает своевременное поступление денежных средств на предприятие.

В качестве стабильного компонента денежных поступлений предприятия ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» необходимо также рассматривать прочие поступления по текущим операциям. Тем не менее необходимо отметить снижение удельного веса данного источника денежных поступлений на 7,69 процентных пункта. Существенный рост удельного веса в общей сумме денежных поступлений можно отметить у такого его источника как поступления в виде кредитов и займов. В сравнении с 2014 г. он увеличился на 9,79 процентных пункта, что можно объяснить необходимостью компенсировать снижение поступлений от продажи продукции предприятия.

Состав денежных выплат ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» носит сравнительно стабильный характер с превалированием выплат поставщикам, а также выплат по кредитам и займам. В то же время несмотря на стабильность состава денежных выплат предприятия в их структуре произошел ряд изменений. Прежде всего необходимо отметить, что удельный вес выплат поставщикам в сравнении с 2013 г. сократился с 66,5% до 53,13%. Одновременно с этим можно отметить существенный рост выплат по кредитам и займам. Если в 2014 г. их удельный вес составлял 11%, то к 2015 г. он увеличился до 20%.

Таким образом, к концу 2015 г. можно отметить снижение общего объема поступлений от основной деятельности и увеличение поступлений заемных средств, что не только обусловило рост уровня финансовой зависимости предприятия, но и увеличению его расходов по обслуживанию его кредитов и займов.

Для оценки влияния на финансовое состояние и финансовые результаты деятельности предприятия по данным отчета о движении денежных средств с использованием информации по отдельным статьям бухгалтерского баланса могут быть рассчитаны показатели ликвидности и рентабельности денежных потоков. Расчет показателей ликвидности денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» выполнен в таблице 14

Таблица 14

Анализ ликвидности денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

наименование показателя	2013	2014	2015	абсолютное отклонение	
				2014	2015
Общий коэффициент ликвидности денежных потоков	0,999	0,999	1	0	+0,001
Коэффициент ликвидности денежных потоков (с учетом остатка денежных средств)	1	0,999	1,001	-0,001	+0,002
Коэффициент эффективности денежных потоков	- 0,003	- 0,002	0,005	+0,001	+0,007
Показатель степени задолженности	-112	5,10	- 19,25	117,1	-24,35

Для оценки ликвидности денежных потоков необходимо сопоставить фактическое значение коэффициентов ликвидности, рассчитанное в таблице 17, сравнить с нормативом. Как для общего коэффициента ликвидности, так и для коэффициента ликвидности денежных потоков с учетом остатка денежных средств установлен норматив >1. Из таблицы видно, что в 2013 и 2014 гг. наблюдались

незначительные отклонения фактических показателей от нормативных, а в 2015 г. данные отклонения отсутствовали, что позволяет признать денежный поток ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» ликвидным. Также в 2015 г. благодаря формированию чистого положительного денежного потока за период сформировалось положительное значение коэффициента денежных потоков, однако необходимо отметить, что несмотря на рост, значение показателя все еще оставалось низким.

Руководству предприятия необходимо обратить внимание на отрицательное значение показателя степени задолженности. Оно свидетельствует о том, что в 2015 г. предприятие не способно было выполнить свои обязательства за счет средств, поступающих от реализации продукции и прочих текущих операций. Это значит, что для погашения обязательств ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» необходимо в следующем отчетном периоде снова прибегать к кредитам и займам, что приведет к еще большему усилению зависимости предприятия от заемных источников финансирования.

Также по данным отчета о движении денежных средств был выполнен расчет показателей рентабельности денежных потоков. Результаты выполненных расчетов представлены в таблице 15. Результаты расчетов свидетельствуют о том, что формирование отрицательного денежного потока по текущим операциям в 2013 и в 2014 гг. оказало отрицательное влияние на финансовый результат предприятия, это в частности подтверждают отрицательные значения показателей рентабельности капитала и собственного капитала, рассчитанных на базе чистого денежного потока по текущим операциям.

Таблица 15

Анализ рентабельности денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань»

наименование показателя	2013	2014	2015	абсолютное отклонение	
				2014	2015

Рентабельность капитала по денежным потокам	-0,75	18,26	-4,52	+19,01	-22,78
Рентабельность собственного капитала по денежным потокам	-3,89	102,56	-27,56	+106,45	-130,12
Рентабельность чистого денежного потока	-304,68	10,72	-12,19	+315,4	-22,91
Рентабельность поступивших денежных средств	0,57	0,47	0,16	-0,1	-0,31
Рентабельность продаж на основе денежного потока	-0,05	-0,04	0,11	+0,01	+0,15

Несмотря на формирование положительного финансового результата ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» в 2013 – 2015 гг. можно сделать вывод об убыточности денежного потока в 2015 г., что также объясняется превышением выплат по текущим операциям над поступлениями от основной деятельности предприятия. В динамике за период 2013 – 2015 гг. наблюдается снижение рентабельности поступивших денежных средств, что явилось следствием существенного сокращения чистой прибыли предприятия к 2015 г. В то же время положительной оценки заслуживает формирование в 2015 г. положительного значения коэффициента рентабельности продаж. Данное значение показателя объясняется тем, что только в этом отчетном периоде на предприятии сформировался чистый положительный денежный поток.

Таким образом, подводя итоги анализа бухгалтерской отчетности ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» необходимо отметить следующее. По результатам выполненных расчетов на предприятии было выявлено ухудшение финансового состояния, относительно низкие уровни ликвидности и платежеспособности, обусловленные недостатком ликвидных активов с одной стороны и высоким удельным весом заемных средств в общей сумме источников финансирования с другой. Также по результатам расчетов необходимо отметить, снижение общего уровня деловой активности предприятия, показателей прибыли

до налогообложения и чистой прибыли, что явилось следствием формирования убытка от внереализационных операций, а также сокращение в динамике значений показателей рентабельности активов и собственного капитала. Также были выявлены негативные тенденции в состоянии денежных потоков ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань», что прежде всего проявилось в формировании отрицательного денежного потока по текущим операциям, снижении эффективности и рентабельности денежного потока.

Заключение

Анализ сущности и значения бухгалтерской отчетности в деятельности предприятия, ее структуры и содержания, а также анализ бухгалтерской отчетности конкретного предприятия позволяет сформулировать в заключении работы следующие выводы:

1. Бухгалтерская отчетность предприятия является важнейшим источником информации о результатах проведенных им хозяйственных операций за определенный период времени. Бухгалтерская отчетность предприятия представляет собой систему показателей, характеризующих условия и результаты его работы за истекший период; это особый вид учетных записей, являющихся кратким извлечением из текущего учета, отражающих сводные данные о состоянии и результатах деятельности предприятия за определенный период. Информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности предприятия, ориентирована на различные группы пользователей информации, которые могут быть разделены на две группы: внутренние (акционеры, менеджеры, работники предприятия) внешние (налоговые службы, органы статистики, аудиторские фирмы, профсоюзы, дочерние компании, инвесторы и т.д.)

2. Роль бухгалтерской отчетности в деятельности предприятия определяет наличие нескольких ее видов, которые выделяются в зависимости от объема включаемых в нее сведений, назначения, целей, периода времени, на который разрабатывается отчетность, степени обобщения данных. Наибольшее практическое значение имеет классификация бухгалтерской отчетности по периоду времени (годовая, промежуточная), а также по степени обобщения данных (индивидуальная, сводная, консолидированная). Независимо от вида главная задача бухгалтерской отчетности состоит в предоставлении полной и достоверной информации о результатах деятельности и финансовом состоянии

предприятия.

3. Требования, предъявляемые к информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности, устанавливаются законодательно и определяют основные качественные характеристики информации. К их числу необходимо прежде всего отнести требования полноты и достоверности информации, которые определяются ее понятностью, полезностью и релевантностью. Основу данных характеристик бухгалтерской информации составляет свойство существенности, которое в отношении конкретного показателя бухгалтерской отчетности проявляется в том, что отсутствие данного показателя может повлиять на экономические решения пользователей бухгалтерской информации.

4. Состав бухгалтерской отчетности в РФ определяется нормативными актами, в соответствии с которыми ее основными элементами являются: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и приложения к ним: отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств, пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

5. Бухгалтерский баланс является важнейшей составляющей бухгалтерской отчетности предприятия. Она представляет собой способ группировки имущества предприятия и источников его финансирования на определенную дату. Основными принципами составления бухгалтерского баланса являются двойственный характер отражения данных, уравнивание показателей, синтетический характер информации в балансовых построениях. Соблюдение этих принципов является необходимым условием обеспечения полноты и достоверности содержащейся в нем информации. Бухгалтерский баланс состоит из двух разделов – актива и пассива – итоги которых должны быть равны. Актив включает в себя основные элементы имущества предприятия (долгосрочные и текущие активы), денежные средства и дебиторскую задолженность. В свою очередь пассив баланса характеризует величину собственного капитала предприятия и его кредиторскую задолженность.

6. Отчет о финансовых результатах как форма бухгалтерской отчетности характеризует финансовый результат деятельности предприятия за определенный период. В нем содержится информация о доходах и расходах предприятия, прибыли до налогообложения и чистой прибыли, величине налоговых отчислений. Порядок отражения информации в отчете о финансовых результатах соответствует механизму формирования прибыли, что определяет большое аналитическое значение данной формы отчетности, так как позволяет определить, какие

факторы, и в каком объеме повлияли на конечный финансовый результат деятельности предприятия, а также оценить направленность этого влияния.

8. Практические особенности анализа финансового состояния предприятия были раскрыты на примере предприятия ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань». По результатам анализа основных форм бухгалтерской отчетности предприятия (бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах), а также приложений к ним за 2013 – 2015 гг. были сделаны следующие выводы:

1. Бухгалтерский баланс ОАО «Кондитерский комбинат «Кубань» ни за один из исследуемых периодов не может быть признан ликвидным. По состоянию на 31.12.2015 гг. не выполнялось два условия ликвидности баланса, что указывает на формирование на предприятии дефицита абсолютно ликвидных активов, а также неполное покрытие собственными средствами внеоборотных активов вследствие высокого удельного веса долгосрочных обязательств в общей сумме постоянного капитала;

2. В 2013 – 2015 гг. ни один из показателей ликвидности предприятия не соответствовал нормативам. Наиболее высокое отклонение фактических значений коэффициентов от нормативных наблюдалось по показателям абсолютной ликвидности.

Список литературы

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г № 402-ФЗ (ред. От 04.11.2014). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».
2. Федеральный Закон «О консолидированной финансовой отчетности» от 27.07.2010 N 208-ФЗ (ред. от 04.11.2014). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».
3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 29.06.2015). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».
4. Приказ Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности организации» от 2 июля 2010 г. № 66н (ред от 04.06.2015) [Электронный ресурс] - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».

5. Приказ Минфина РФ "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010). [Электронный ресурс] - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».
6. Абрютина М.С. Экспресс-анализ финансовой отчетности: Методическое пособие. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 256 с.
7. Агеева О.А., Шахматова Л.С. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник. 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2015. – 590 с.
8. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалт.учет, анализ и аудит» / Под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. - 3-е изд., испр. и доп. - М.: ОМЕГА-Л, 2016. - 408 с.
9. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие/ коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бареленко. 4-е изд., перераб.. – М.: Кнорус, 2016. – 234 с.
10. Анализ финансовой отчетности: Учебник для вузов / М.А. Вахрушина . – М.: Вузовский учебник, 2011. – 368 с.
11. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2013. – 452 с.
12. Артеменко В.Г., Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие – М.: Омега-Л, 2015. – 272 с.
13. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 624 с.
14. Бычкова С.Н., Янданова Ц.Н. Бухгалтерская отчетность: Учебно – практическое пособие – М.: Эксмо, 2014. – 312 с.
15. Бородин В.А. Бухгалтерский учет: Учебник / В.А. Бородин. 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 528 с.
16. Бухгалтерский учет: Учебник для студентов вузов / Ю.А. Бабаев, И.П. Комиссарова, В.А. Бородин; Под ред. проф. ЮА Бабаева, проф. И.П. Комиссаровой.— 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.
17. Бухгалтерский (финансовый) учет: Учебник/ Под ред С.М. Бычковой, Д.Г. Бадмаева. – М.: Эксмо, 2013 – 528 с.
18. Бухгалтерский учет: учебник/ Г.И. Алексеева, С.Р. Богомолец, И.В. Сафонова; под ред. С.Р. Богомолец.- 3- е изд. перераб. и доп. – М.: Университет, 2015. – 720 с.
19. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие – М.: Дело и Сервис, 2014. – 336 с.

20. Зотова Н.Н. Зырянова О.Т. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие. – Курган: Изд-во Курганского гос. Университета, 2014. – 225 с.
21. Ковалев В.В., Петров В.А., Быков В.А. Как читать баланс: Учебник. 6-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 672 с.
22. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: Учебник. 4-е изд. перераб. и доп. – М.: Проспект, 2016 – 512 с.
23. Международные стандарты финансовой отчетности 2015. – М.: Аскери, 2016. – 1088 с.
24. Мирошниченко Т.А. Бухгалтерский финансовый учет и отчетность (продвинутый уровень): учебник / Т.А. Мирошниченко, И.М. Бортникова, О.А. Зубарева. - п. Персиановский: изд-во ДонГАУ, 2015. – 257 с.
25. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник/ В.Ф. Палий. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 512 с.
26. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. 3-е изд. стереотип. – М.: Кнорус, 2010. – 320 с.
27. Полковский Л.М. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: Учебно-методический комплекс. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 365 с.
28. Радченко Ю.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник для вузов. – Ростов н/Д.:Феникс, 2016 . – 192 с.
29. Ронова Г.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2015.- 256 с.
30. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Анализ финансовой отчетности организации: Учебное пособие 3- е изд., перераб и доп. — М .: Юнити – Дана, 2012 — 583 с .
31. Синянская Е. Р. Основы бухгалтерского учета и анализа : [учеб. пособие] / Е. Р. Синянская, О. В. Баженов ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федерал. ун-т. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2014. – 267 с.
32. Шеремет А.Д. Старовойтова Е.В. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник/ Под ред. проф. А.Д. Шеремета. – М.: Инфра – М, 2011 – 618 с.
33. Ширококов В.Г. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации. – М.: Инфра – М, 2014. – 244 с.

Приложение 1

Виды бухгалтерской отчетности предприятия

Критерии классификации бухгалтерской отчетности

Объем сведений

назначение

Период составления

Степень обобщения данных

Частная

Общая

Внешняя

Внутренняя

текущая

годовая

индивидуальная

сводная

консолидированная

1. Полковский Л.М. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: Учебно-методический комплекс. – М.: Финансы и статистика, 2011. с. 68 [↑](#)
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г № 402-ФЗ (ред. От 04.11.2014). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс». [↑](#)
3. Бычкова С.Н., Янданова Ц.Н. Бухгалтерская отчетность: Учебно – практическое пособие – М.: Эксмо, 2014. с. 12 [↑](#)
4. Бородин В.А. Бухгалтерский учет: Учебник / В.А. Бородин. 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2014. с. 416 [↑](#)
5. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие – М.: Дело и Сервис, 2014. с. 24 [↑](#)

6. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие – М.: Дело и Сервис, 2014. с. 25 [↑](#)
7. Анализ финансовой отчетности: Учебник для вузов /М.А. Вахрушина . – М.: Вузовский учебник, 2011. с. 27 [↑](#)
8. Бухгалтерский учет: Учебник для студентов вузов /Ю.А. Бабаев, И.П. Комиссарова, В.А. Бородин; Под ред. проф. ЮА Бабаева, проф. И.П. Комиссаровой.— 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. с. 414 [↑](#)
9. Бухгалтерский учет: учебник/ Г.И. Алексеева, С.Р. Богомолец, И.В. Сафонова; под ред. С.Р. Богомолец.- 3- е изд. перераб. и доп. – М.: Университет, 2015. с. 654 [↑](#)
10. Федеральный Закон «О консолидированной финансовой отчетности» от 27.07.2010 N 208-ФЗ (ред. от 04.11.2014). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс». [↑](#)
11. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г № 402-ФЗ (ред. От 04.11.2014). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс». [↑](#)
12. Приказ Минфина РФ "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)"от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010). [Электронный ресурс] - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс». [↑](#)
13. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник/ В.Ф. Палий. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014. с. 118 [↑](#)
14. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: Учебник. 4-е изд. перераб. и доп. – М.: Проспект, 2016. с. 462 [↑](#)

15. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г № 402-ФЗ (ред. От 04.11.2014). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс [↑](#)
16. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г № 402-ФЗ (ред. От 04.11.2014). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс [↑](#)
17. Приказ Минфина РФ "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)"от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010). [Электронный ресурс] - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс». [↑](#)
18. Международные стандарты финансовой отчетности 2015. – М.: Аскери, 2016. с. 42 [↑](#)
19. Ковалев В.В., Петров В.А., Быков В.А. Как читать баланс: Учебник. 6-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2013. с. 11 [↑](#)
20. Ковалев В.В., Петров В.А., Быков В.А. Как читать баланс: Учебник. 6-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2013. с. 38 [↑](#)
21. Бородин В.А. Бухгалтерский учет: Учебник / В.А. Бородин. 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2014. с. 451 [↑](#)
22. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник/ В.Ф. Палий. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014. с. 41 [↑](#)
23. Полковский Л.М. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: Учебно-методический комплекс. – М.: Финансы и статистика, 2011. с. 30 [↑](#)
24. Шеремет А.Д. Старовойтова Е.В. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник/ Под ред. проф. А.Д. Шеремета. – М.: Инфра – М, 2011. с. 158 [↑](#)

25. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие/ коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бареленко. 4-е изд., перераб.. – М.: Кнорус, 2016 с. 72 [↑](#)
26. Ронова Г.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2015 .с. 112 [↑](#)
27. Синянская Е. Р. Основы бухгалтерского учета и анализа : [учеб. пособие] / Е. Р. Синянская, О. В. Баженов ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федерал. ун-т. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2014. с. 137 [↑](#)
28. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие/ коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бареленко. 4-е изд., перераб.. – М.: Кнорус, 2016 С. 34 [↑](#)
29. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие/ коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бареленко. 4-е изд., перераб.. – М.: Кнорус, 2016 С. 34 [↑](#)