**Домашнее задание № 1
ФОРМИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**1.** Компания приобрела материалы на сумму 1 200 руб. (включая 20% НДС), полностью их оплатила, но не использовала в производстве. Как будут при отражении данного факта в финансовой отчетности различаться показатели, отраженные в строке «Затраты на материалы» в Отчете о движении денежных средств (ОДДС), составленного прямым методом, и в строке «Материальные затраты» Отчета о финансовых результатах (ОФР)?

*a) в ОДДС — 1 200 руб., в ОФР — 0 руб.,
b) в ОДДС — 1 200 руб., в ОФР — 1 000 руб.,
c) в ОДДС — 0 руб., в ОФР — 1 000 руб.,
d) в ОДДС — 1 000 руб., в ОФР — 1 200 руб.*

*Комментарий: закупленные материалы в производство не поступили, поэтому в ОФР, описывающем производственно-сбытовую деятельность, они учитываться не должны. В ОДДС учитывается все движение денег на расчетном счете, поэтому очистка от сумм НДС не нужна.*

**2.** Какова величина чистой операционной прибыли за вычетом нормализованного налога (NOPLAT) компании, деятельность которой отражена в приведенном отчете о финансовых результатах?

|  |  |
| --- | --- |
| Доходы от продаж | 3 800 |
| Материальные затраты | -1 700 |
| Административные и коммерческие издержки | -400 |
| Амортизация | -600 |
| Проценты по кредитам | -400 |
| **Налогооблагаемая прибыль** | **700** |
| Налог на прибыль (ставка 20%) | -140 |
| **Чистая прибыль** | **560** |

*a) 800,
b) 880,
c) 1100,
d) 1240.*

*Комментарий: (700+400)×(1–20%)=880. Поскольку при расчете показателя мы очищаем результат деятельности от влияния фактора структуры капитала (т.е. убираем финансовые затраты в виде процентных платежей), налог на прибыль также подлежит пересчету.*

**3.** Как изменится баланс компании в результате приобретения производственного оборудования за счет денежных средств, имеющихся в ее наличии?

*a) изменений валюты баланса не произойдет,
b) активы и обязательства увеличатся,
c) активы и собственный капитал снизятся,
d) активы вырастут, обязательства снизятся.*

*Комментарий: приобретение оборудования не потребовало привлечения дополнительных денежных средств со стороны владельцев компании или внешних кредиторов — таким образом, указанная операция представляет собой только изменение формы части активов: оборотные активы (денежные средства) стали внеоборотными (производственное оборудование), но суммарная величина активов и пассивов осталась прежней.*

**4.** Ниже приведены данные баланса на начало 2021 года, а также фрагменты ОДДС и ОФР за 2021 год:

|  |
| --- |
| Баланс на начало 2021 года |
| Средства на счете | 200 |
| Запасы | 400 |
| Постоянные активы | 1 000 |
| СУММАРНЫЕ АКТИВЫ | 1 600 |
| Краткосрочные обязательства | 300 |
| Собственный капитал | 1 300 |
| СУММАРНЫЕ ПАССИВЫ | 1 600 |
| Отчет о финансовых результатах за 2021 год |
| Продажи | 6 000 |
| Материальные издержки | 4 500 |
| Амортизация | 500 |
| Налогооблагаемая прибыль | 1 000 |
| Налог на прибыль | 200 |
| Чистая прибыль | 800 |
| Отчет о движении денежных средств за 2021 год |
| Поступления от продаж | 6 000 |
| Затраты на материалы и комплектующие | -4 500 |
| Выплата налогов | -200 |
| Денежные потоки от операционной деятельности | 1 300 |
| Приобретение основных средств | -1 000 |
| Поступление акционерного капитала | 200 |
| Суммарный денежный поток за период | 500 |

Чему будет равно значение активов в балансе на конец 2021 года?

*a) 1600,
b) 1800,
c) 2400,
d) 2600.*

*Комментарий: активы увеличились на 1000: +500 денежные средства (суммарный денежный поток периода), +1000 приобретение основных средств, –500 амортизация. Проверка по пассивам: +200 поступления акционерного капитала, +800 чистая прибыль периода (увеличивает нераспределенную прибыль в балансовом разделе «Собственный капитал»), итого те же самые 1000.*

**5.** Рассчитайте денежный поток от операционной деятельности на основании следующих данных:

|  |  |
| --- | --- |
| Чистая прибыль | 80 |
| Снижение дебиторской задолженности | 15 |
| Амортизация | 20 |
| Увеличение запасов | 10 |
| Увеличение кредиторской задолженности | 12 |
| Снижение задолженности по заработной плате | 3 |
| Увеличение отложенных налоговых обязательств | 18 |
| Прибыль от продажи земли | 5 |

*a) 114,
b) 127,
c) 132,
d) 137.*

*Комментарий: используются данные ОФР, поэтому для расчета денежного потока используем косвенный метод: +80, +15, +20, -10, +12, ‑3, +18: итого 132. Прибыль от продажи земли — это управление основными средствами, то есть инвестиционная деятельность, которая не входит в операционный денежный поток.*

**6.** Рассчитайте коэффициент общего покрытия долга (DSCR) для приведенного отчета о движении денежных средств:

|  |  |
| --- | --- |
| Поступления от продаж | 12 000 |
| Затраты на производство | -5 200 |
| Налоги | -800 |
| Проценты по кредиту | -1 200 |
| **Денежные потоки от операционной деятельности** | **4 800** |
| Приобретение оборудования | -3 200 |
| Строительно-монтажные работы | -1 000 |
| **Денежные потоки от инвестиционной деятельности** | **-4 200** |
| Поступления акционерного капитала | 2 000 |
| Выплата кредитов | -2 200 |
| Дивиденды | -100 |
| **Денежные потоки от финансовой деятельности** | **-300** |
| **Суммарные денежные потоки** | **300** |

*a) 0,74;
b) 1,09;
c) 1,68;
d) 2,32.*

*Комментарий: расчет через суммарный денежный поток — (300+1200+2200)/(1200+2200)=1,088; расчет по отдельным составляющим суммарного денежного потока: ((4800+1200)‑4200+(‑300+2200))/(1200+2200)=1,088*

**7.** Изучение какого показателя более всего уместно при анализе эффективности операционной деятельности компании?

*a) рентабельность капитала;
b) коэффициент покрытия долга;
c) период оборота запасов;
d) коэффициент автономии.*

*Комментарий: рентабельность капитала зависит не только от операционной деятельности, но также от инвестиционнной и финансовой (см. формулу в Задании 13); коэффициент покрытия характеризуется соотношением совокупной и финансовой деятельности, коэффициент автономии зависит от финансовой деятельности.*

**8.** Производственные затраты компании в течение года составили 100 тыс. руб. Кредиторская задолженность в балансе на начало года составляла 10 тыс. руб., на конец года — 14 тыс. руб. В течение какого срока предприятие погашало в отчетном году свою кредиторскую задолженность?

*a) 7 дней;
b) 15 дней;
c) 44 дня;
d) 88 дней.*

*Комментарий: в знаменателе используется значение, взятое из ОФР, описывающем деятельность компании за весь отчетный период, поэтому в числителе корректно использовать значения из баланса, рассчитанные* ***в среднем за период****: (10+14)/2=12. Итого: 12/100×365=43,8*

**9.** Годовая валовая прибыль компании составила 45 млн руб. при выручке 150 млн руб. По данным баланса, среднегодовая величина всех активов в отчетном периоде составляла 75 млн руб., а средняя величина запасов — 15 млн руб. Чему равен коэффициент оборачиваемости активов в отчетном периоде?

*a) 0,5;
b) 0,6;
c) 1,4;
d) 2.*

*Комментарий: 150/75=2*

**10.** Годовой коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности — 10 раз, запасов — 5 раз, кредиторской задолженности — 9 раз. Чему равна продолжительность «чистого цикла» в днях?

*a) 35;
b) 69;
c) 104;
d) 150.*

*Комментарий: 365/10+365/5–365/9=68,9*

**11.** Рассчитайте коэффициент срочной ликвидности по приведенным данным балансового отчета.

|  |  |
| --- | --- |
| Деньги и их эквиваленты | 150 |
| Дебиторская задолженность | 500 |
| Запасы | 1 100 |
| Постоянные активы | 1 500 |
| **СУММАРНЫЕ АКТИВЫ** | **3 250** |
| Кредиторская задолженность | 1 200 |
| Долгосрочные займы | 1 650 |
| Собственный капитал | 400 |
| **СУММАРНЫЕ ПАССИВЫ** | **3 250** |

*a) 0,13;
b) 0,54;
c) 1,46;
d) 1,85.*

*Комментарий: (150+500)/1200=0,54*

**12.** По данным отчета о финансовых результатах, в отчетному году выручка от реализации составила 1 000 тыс. руб., себестоимость — 400 тыс. руб., управленческие и коммерческие расходы — 300 тыс. руб., проценты к уплате — 100 тыс. руб. Чему равен коэффициент покрытия процентов (TIE)?

*a) 0,17;
b) 0,33;
c) 3;
d) 6.*

*Комментарий: (1000–400–300)/100=3*

**13.** Как рассчитывается рентабельность собственного капитала (ROE) по формуле Дюпона?

*a) Рентабельность по чистой прибыли × Коэффициент покрытия процентов ×
× Коэффициент финансовой независимости
b) Рентабельность по чистой прибыли × Оборачиваемость активов ×*× *Рентабельность инвестированного капитала
c) Рентабельной по чистой прибыли × Коэффициент общей ликвидности ×*× *Финансовый рычаг
d) Рентабельность по чистой прибыли × Оборачиваемость активов ×*× *Финансовый рычаг*

**14.** Рассчитайте рентабельность активов (ROA) по данным приведенной отчетности:

|  |
| --- |
| Отчет о финансовых результатах за 2021 год |
| Выручка | 2 800 |
| Себестоимость | -1 400 |
| Амортизация | -200 |
| Проценты по кредитам | -400 |
| **Налогооблагаемая прибыль** | **800** |
| Налог на прибыль (ставка 20%) | 160 |
| **Чистая прибыль** | **640** |
| Баланс на конец 2021 года |
| Деньги и их эквиваленты | 100 |
| Дебиторская задолженность | 350 |
| Запасы | 700 |
| Постоянные активы | 1 200 |
| **СУММАРНЫЕ АКТИВЫ** | **2 350** |
| Кредиторская задолженность | 600 |
| Долгосрочные займы | 250 |
| Собственный капитал | 1 500 |
| **СУММАРНЫЕ ПАССИВЫ** | **2 350** |

*a) 23%,
b) 27%,
c) 43%,
d) 53%.*

*Комментарий: 640/2350=0,27*

**15.** Рассчитайте точку безубыточности и запас прочности по годам, используя следующие данные:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ** | **2017** | **2018** | **2019** | **2020** | **2021** |
| Выручка (нетто) | 0 | 5 046 610 | 6 055 932 | 6 055 932 | 6 055 932 |
|  - Себестоимость проданных товаров | 8 881 | 2 859 330 | 3 225 819 | 3 225 819 | 3 225 819 |
|  материалы и комплектующие | 0 | 1 780 614 | 2 136 737 | 2 136 737 | 2 136 737 |
|  оплата труда | 5 070 | 51 330 | 59 460 | 59 460 | 59 460 |
|  налоги, относимые на текущие затраты | 3 811 | 18 822 | 21 057 | 21 057 | 21 057 |
|  производственные расходы | 0 | 23 559 | 23 559 | 23 559 | 23 559 |
|  амортизация | 0 | 985 005 | 985 005 | 985 005 | 985 005 |
| **Валовая прибыль** | **-8 881** | **2 187 280** | **2 830 113** | **2 830 113** | **2 830 113** |
|  - Коммерческие расходы | 180 | 31 540 | 37 596 | 37 596 | 37 596 |
|  - Административные расходы | 8 609 | 18 096 | 18 096 | 18 096 | 18 096 |
| **Прибыль (убыток) от продаж** | **-17 670** | **2 137 645** | **2 774 422** | **2 774 422** | **2 774 422** |
|  - Налоги, относимые на финансовые результаты | 43 168 | 334 508 | 312 838 | 291 168 | 269 498 |
|  - Проценты к уплате | 358 583 | 1 654 279 | 1 461 960 | 1 234 575 | 990 416 |
| **Прибыль до налогообложения** | **-419 420** | **148 858** | **999 624** | **1 248 679** | **1 514 508** |
|  - Налог на прибыль | 0 | 0 | 237 128 | 299 683 | 363 482 |
| **Чистая прибыль (убыток)** | **-419 420** | **148 858** | **762 496** | **948 996** | **1 151 026** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Точка безубыточности: выручка × (налоги на ТЗ + производственные расходы + амортизация + административные расходы + налоги на ФР + проценты) / (выручка – материалы и комплектующие – оплата труда – коммерческие расходы)** |  | **4 810 608** | **4 472 092** | **4 077 481** | **3 656 292** |
| **Запас прочности: (выручка – точка безубыточности) / выручка** |  | **4,68%** | **26,15%** | **32,67%** | **39,62%** |

Допущение: в состав переменных затрат входят материалы, оплата труда и коммерческие расходы, остальные расходы — постоянные.

*Комментарий: налоги, кроме налога на прибыль, и проценты не зависят от уровня производственной деятельности, поэтому компания должна зарабатывать прибыль на их выплату, так как они тоже входят в состав постоянных затрат.*