

УДК 657.1
ББК 65.052
Г37

Редактор М. Савина

Герасименко А.

Г37 Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / Алексей Герасименко. — 3-е изд. — М.: Альпина Паблишер, 2011. — 436 с.

ISBN 978-5-9614-1665-7

В этой книге шаг за шагом рассматриваются вопросы составления и интерпретации финансовой отчетности предприятия. Умение грамотно «читать» отчетность дает менеджерам и предпринимателям возможность анализировать текущую деятельность компании и принимать правильные управленческие решения. Книга написана простым, понятным языком и ориентирована, прежде всего, на людей, которые не являются профессиональными бухгалтерами. Все концепции раскрываются на примерах из реальной отчетности крупных российских компаний. Используя богатый практический опыт, автор раскрывает все нюансы финансовой отчетности, в том числе и специфические «западные» вопросы составления отчетности по МСФО.

Книга адресована менеджерам (не только финансовым) и предпринимателям, а также студентам бизнес-школ финансовых вузов.

УДК 657.1
ББК 65.052

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования, без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу lib@alpinabook.ru.

ISBN 978-5-9614-1665-7

© Герасименко А.В., 2009
© ООО «Альпина Паблишер», 2011

Содержание

ПРЕДИСЛОВИЕ	13
БЛАГОДАРНОСТИ.....	15
ВВЕДЕНИЕ. ПОЧЕМУ НАДО ЧИТАТЬ ЭТУ КНИГУ	17
Кому и как лучше читать эту книгу	18
Веб-сайт	19
КОМПАНИИ, О КОТОРЫХ ШЛА РЕЧЬ В КНИГЕ.....	20
ГЛАВА 1. ДЕЙСТВУЮЩИЕ ЛИЦА И ИСПОЛНИТЕЛИ.....	21
Компании	21
Инвесторы (акционеры).....	25
Аудиторы	26
Консультанты	27
Рейтинговые агентства	28
Коммерческие банки	28
Инвестиционные банки	29
ГЛАВА 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	31
Зачем все нужно?.....	31
Как все происходит	33
Компания ABC	36

А теперь финансовая отчетность	42
Баланс.....	42
Отчет о прибылях и убытках.....	44
Отчет о движении денежных средств.....	45
Компания ABC (продолжение)	47
Принципы еще разок.....	50
Стандарты финансовой отчетности	53
Аудиторские заключения	55
А что дальше?	57
Приложение: дебет, кредит и Т-счета.....	61
ГЛАВА 3. ВЫРУЧКА	64
Без нее не обойтись	64
Принципы учета выручки	65
Circuit City Stores, Inc. в 1990 г. — сладкий сервис	68
История Circuit City Stores и сервисных контрактов	69
Подход 1: полное признание выручки	70
Подход 2: отложенное признание выручки	71
Подход 3: частичное признание выручки.....	71
Разбор полетов Circuit City	73
Нюансы учета выручки.....	76
Отложенная выручка	76
Отложенная прибыль.....	77
Право возврата товара.....	79
Гарантийное обслуживание.....	80
ГЛАВА 4. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	82
Сколько нам должны?	82
Метод процента от продаж	87

Метод создания резервов по конкретным задолженностям.....	87
Метод «старения» дебиторской задолженности	90
Контроль задолженности	91
ГЛАВА 5. ЗАПАСЫ	92
Запасы и прибыль	92
Готовая продукция в производственных компаниях.....	94
Отражение запасов в балансе.....	98
FIFO и LIFO	100
FIFO	103
LIFO	104
Средневзвешенный метод (weighted average)	105
Сравнительный анализ методов.....	106
Банковские запасы Industrial Distributors	108
Как избежать неприятностей?	109
Бизнес Industrial Distributors.....	109
Кредитное соглашение.....	111
Вопрос отчетности	112
Разбор полетов Industrial Distributors	113
Оборотный капитал.....	114
ГЛАВА 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	119
Капитализировать нельзя икспенсировать	119
Что такое основные средства и с чем их едят	120
Приобретение	122
Эксплуатация и амортизация	124
Линейная амортизация.....	126
Метод уменьшающегося остатка.....	126
Метод полезного использования.....	127
Оптимальный метод амортизации.....	127

Налоговая роль амортизации.....	129
Модернизация основного средства	130
Изменения в оценке амортизации	132
Продажа или списание основного средства	132
Переоценка основных средств	134
Самолеты, самолеты.....	139
Delta Airlines, Inc.	139
Pan Am Corporation	141
Разбор полетов Delta и PanAm.....	143
ГЛАВА 7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	147
Что считается нематериальным активом	147
Капитализировать нельзя икспенсить — 2	148
WorldCom — связь в опасности.....	151
Исчезнувшие миллиарды.....	151
Начало истории.....	152
Соотношение расходов на линии к выручке (E/R Ratio)	154
Капитализация затрат.....	155
Внешний аудит	156
Внутренний аудит	157
Кульминация	158
Эпилог.....	159
Разбор полетов WorldCom	160
Затраты на R&D.....	162
Microsoft — политика учета затрат	
на разработку программного обеспечения.....	166
Просто фантастика!	166
Процесс разработки программного обеспечения.....	169
Проблема Microsoft	170
Разбор полетов Microsoft.....	170

ГЛАВА 8. НАЛОГИ	173
Неизбежны только смерть и налоги	173
Отложенные налоговые обязательства	174
Отложенные налоговые активы	178
Постоянные разницы	181
Убытки и их влияние на налоги	183
Резерв под невозможность использования отложенных налоговых активов	186
Аэрофлот и его налоги	187
ГЛАВА 9. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	190
Прибыль не оплачивает счета	190
Что интересно в отчете?	196
Тайная механика	200
ГЛАВА 10. ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	209
Неизбежные долги	209
Кредиты	211
Облигации	212
Рыночная стоимость, PV и эффективная процентная ставка	214
Учет облигаций	217
Облигации, продаваемые по номинальной стоимости	217
Облигации, продаваемые по стоимости, не равной номинальной	217
Выкуп облигаций до срока погашения	221
Ковенанты	222
ГЛАВА 11. ЦЕННЫЕ БУМАГИ	225
Зачем компаниям нужны ценные бумаги?	225
Основные виды ценных бумаг	226

Облигации	226
Акции	226
Форварды и фьючерсы	227
Опционы	228
Таинство цели.....	230
Бумаги, которые компании держат до погашения	231
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	233
Ценные бумаги, изменение стоимости которых учитывается в прибыли	238
Финансовые активы для продажи.....	238
Денежный мешок Intel	240
Учет деривативов.....	240
Отчет об изменениях в собственном капитале.....	242
ГЛАВА 12. ЛИЗИНГ	244
Что такое лизинг и зачем он нужен	244
Учет лизинга	245
Лизинговые размышления PPL Corporation	253
Проблема финансирования	253
Электроэнергетика в США.....	253
История PPL Corporation.....	255
Стратегия развития.....	256
Финансирование наполеоновских планов.....	257
Лизинг в Монтане	259
Программа расширения.....	260
Разбор полетов PPL Corporation.....	262
ГЛАВА 13. ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	266
Как работают пенсии	266
Пенсионные планы с установленными взносами	268

Пенсионные планы с установленными выплатами	269
Обеспеченность пенсионного плана активами	274
Сложности реальной жизни.....	275
Нюанс № 1: учет пенсионного плана в балансе.....	278
Нюанс № 2: количество народа.....	280
Нюанс № 3: изменения актуарных расчетов.....	281
Нюанс № 4: ожидаемый, а не реальный возврат на активы плана ..	282
Нюанс № 5: изменения пенсионного плана.....	286
Подытожим.....	287
Прочие льготы	291
ГЛАВА 14. ОПЦИОННЫЕ ПРОГРАММЫ	292
Немного лирики.....	292
Опционы по-русски.....	296
Как определить стоимость опционов?	298
Учет опционных программ в финансовой отчетности	301
Опционная программа Евразхолдинга.....	305
Сюрпризы для акционеров	308
ГЛАВА 15. ЗАБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	310
Условные обязательства (contingent liabilities)	310
Гарантии	315
Контракты на закупку фиксированных объемов	316
Договоры на капитальное строительство и покупку основных средств.....	317
Продажа дебиторской задолженности	318
Структуры специального назначения (special purpose entities, или SPE)	319
Звезда и смерть Enron Corporation	320

Финансовый шок.....	321
Восьмидесятые и трансформация энергетики.....	321
Расширение за пределы США	322
Торговые операции	322
Давление рынка	325
Выход найден?	326
JEDI — начало конца	327
Каймановы острова, интернет-компании и хеджирование.....	329
Купи-продай	332
Рэпторы и прочие хищники	333
Гроза	334
Разбор полетов Enron	335
Параллели с Россией.....	339
Эпилог	339
Закон Сарбейнса–Оксли (Sarbanes-Oxley Act)	340
ГЛАВА 16. АНТИКРИЗИСНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ	343
Зимы и кризисы.....	343
Procter & Gamble — десятилетняя перестройка	344
Сплошная реструктуризация.....	345
История Procter & Gamble.....	345
Рынок и его влияние	346
Organization 2005	347
Из чего состояли затраты на Organization 2005	348
Влияние программы на финансовую отчетность P&G	349
Что делать с остатком?	350
Разбор полетов Procter & Gamble.....	350
Реорганизации как результат слияний и поглощений.....	354
Антикризисные мероприятия и Россия в 2009 г.....	355

ГЛАВА 17. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	357
Источник жизни	357
Собственный капитал	358
Типы акций	358
Выпуск акций	359
Сплиты	360
Нераспределенная прибыль и выплата дивидендов	360
Казначейские акции	362
Погашение акций	363
Резервы	364
Секреты Сбербанка	364
ГЛАВА 18. ГРУППЫ, ИНВЕСТИЦИИ И ПОГЛОЩЕНИЯ	368
Откуда берутся группы	368
Кто главный босс?	372
Что такое консолидированная отчетность?	375
Внутригрупповые поправки	377
Доля меньшинства	378
Незначительные инвестиции	381
Вложения в зависимые компании	381
Слияния и поглощения	385
Uniphase Corporation: поглощение JDS FITEL	389
Выгодная сделка?	389
История Uniphase	390
JDS FITEL	391
Вопрос гудвилла	393
Разбор полетов Uniphase	394

ГЛАВА 19. ИНОСТРАННЫЕ ВАЛЮТЫ И КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ.....	400
Такие разные валюты	400
Валютные операции	402
Зарубежные подразделения.....	406
Перевод в валюту представления	410
ГЛАВА 20. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ	412
Зачем нужен анализ?	412
Стандартные коэффициенты.....	417
Рентабельность.....	418
Эффективность управления активами и оборотным капиталом	421
Ликвидность	427
Структура капитала и платежеспособность	429
Мультипликаторы (Multiples)	432
Специальные коэффициенты.....	433
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	435