

«Что может сказать отчет о прибылях и убытках?»

Основная цель фундаментального анализа компании-эмитента для инвестора состоит в оценке потенциала роста его вложений. Надежность можно оценить только с помощью финансового отчета эмитента. Для анализа надежности эмитента, необходимы три документа: баланс, отчет о движении денежных средств и отчет о прибылях и убытках.

И сегодня наш разговор о второй важнейшей составляющей фундаментального анализа компании - **Отчете о прибылях и убытках (ОПиУ) или Income Statement**, который должен дать полную и достоверную информацию о деятельности компании для инвестора. Информация о прибылях и убытках компании является значимым источником для анализа показателей рентабельности компании, рентабельности реализованной продукции, рентабельности производства продукции, а также для определения величины чистой прибыли.

Баланс является отражением имущества, обязательств и собственного капитала компании на конкретный момент, обычно на конец года или квартала, а ОПиУ содержит сведения о выручке, затратах, налогах, прибылях компании за определенное время, так же обычно за год или квартал. Но если баланс представляет собой моментальную фотографию финансового состояния компании, то отчет о прибылях и убытках рисует картину рентабельности компании на протяжении определенного периода. ОПиУ показывает, насколько успешно компания использовала свои активы, отраженные в балансе, а так же содержит информацию о доходности, что позволяет анализировать составляющие финансового результата.

Из чего состоит Отчет о Прибылях и убытках?

Отчет о прибылях и убытках (ОПиУ) состоит из четырех разделов:

1. «Доходы и расходы по основной деятельности»
2. «Прочие доходы и расходы»
3. «Прибыль (убыток) до налогообложения»
4. «Чистая прибыль (убыток) отчетного года»

В ОПиУ отражается величина балансовой прибыли или убытка и отдельные слагаемые этого показателя:

- прибыль/убытки от реализации продукции;
- операционные доходы и расходы (положительные и отрицательные курсовые разницы);
- доходы и расходы от прочей внереализационной деятельности (штрафы, безнадежные долги);

Также представлены:

- затраты компании на производство реализованной продукции по полной или производственной стоимости,
- коммерческие расходы, административные расходы,
- выручка нетто от реализации продукции,
- сумма налога на прибыль, отложенные налоговые обязательства, активы и постоянные налоговые обязательства (активы),
- чистая прибыль.

Перейдем к примеру, в котором отражены результаты финансово-хозяйственной деятельности компании XYZ за 2008 и 2009 гг.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период, заканчивающийся 31 декабря 2009 года

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	Код стр.	2009 год	2008 год
Доход от реализации продукции и оказания услуг	010	40 763 446	36 684 444
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	020	40 114 967	35 491 731
Валовая прибыль (стр. 010 – стр. 020)	030	648 479	1 192 713
Доходы от финансирования	040	31 963	11 873
Прочие доходы	050	173 696	127 298
Административные расходы	070	495 166	499 459
Расходы на финансирование	080	101 510	25 495
Доход (убыток) от курсовой разницы		-8 140	
Прочие расходы	090	79 958	46 128
Прибыль (убыток) до налогообложения	130	169 364	760 802
Расходы по корпоративному подоходному налогу	140	67 822	229 620
Итоговая прибыль (убыток) за период	170	101 542	531 182
Прибыль на акцию	180		

Строка 010 «Доход от реализации продукции и оказания услуг».

В строке 010 отражаются доходы, полученные от основных видов деятельности компании.

Выручка — это сумма поступлений денежных средств и иного имущества и (или) дебиторской задолженности. Судя по вышеприведенному отчету в 2009 г компания получила выручку на 11% больше, чем в 2008г или на 4 079 002 тенге.

Строка 020 «Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг»

В строке 020 отражаются расходы по основным видам деятельности: связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров. Стоит отметить, что в нашем примере себестоимость реализованной продукции увеличилась на 13% в сравнении с 2008г.

Строка 030 «Валовая прибыль»

В строке 030 ОПиУ отражается валовая прибыль компании. Она определяется как разница между выручкой от продажи товаров (продукции, работ, услуг) (строка 010) и себестоимостью проданных товаров (продукции, работ, услуг) (строка 020). Анализируя валовую прибыль, которая сократилась в 2009 г на 45,6% в сравнении с 2008г, можно предположить, что компания не смогла оптимизировать себестоимость произведенной продукции.

Строка 040 «Доходы от финансирования»

В строке 040 отражаются доходы от финансирования, к которым относятся следующие виды доходов: доходы по вознаграждениям, отражаются операции связанные с получением доходов по финансовым активам, полученным дивидендам по ценным бумагам, доходы от финансовой аренды, доходы от операций с инвестициями в недвижимость, прочие доходы от финансирования. В 2009 г компания более успешно вела инвестиционную деятельность, что позволило увеличить данную статью доходов на 169% относительно 2008г.

Строка 050 «Прочие доходы»

В строке 050 отражаются: поступления, связанные с предоставлением активов компании за плату во временное пользование; поступления от продажи основных средств, материалов, дебиторской задолженности и т. д. Прочие доходы увеличились на 36% в 2009г или на 46 398 тыс тенге.

Строка 070 «Административные расходы»

В строке 070 отражаются все расходы компании, связанные с основной деятельностью компании (например, амортизация, плата за коммунальные услуги, канцелярские товары, рекламу, транспортировку, связь, плата за консультации и др). Незначительно сократились административные расходы в 2009г (на 0,9%)

Строка 080 «Расходы на финансирование»

В строке 080 отражаются расходы от финансирования, к которым относятся следующие виды: расходы по вознаграждениям, где отражаются операции связанные с

выплатой расходов по финансовым активам, выплате дивидендов по ценным бумагам, расходы от финансовой аренды, расходы от операций с инвестициями в недвижимость, прочие расходы от финансирования. Данная статья расходов составляет 15% в общей сумме расходов компании, увеличившись на 298% относительно предыдущего года.

Строка «Доход (убыток) от курсовой разницы»

Здесь отражается доход (убыток) от курсовой разницы, который возникает в результате изменения курса в период между датой совершения хозяйственной операции и датой расчета, т.е. полного или частичного погашения дебиторской или кредиторской задолженности.

Строка 090 «Прочие расходы»

В строке 090 отражаются: расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов компании; связанные с участием в уставных капиталах других компании, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств, материалов, дебиторской задолженности и т. п. Прочие расходы так же увеличились в 2009г относительно 2008г на 73% или на 33 830 тенге.

Строка 130 «Прибыль (убыток) до налогообложения»

В строке 130 ОПиУ показывается финансовый результат (прибыль или убыток), полученный от деятельности компании за отчетный период. Он определяется как сумма прибыли (убытка) от продаж, процентов к получению, доходов от участия в других компаниях, прочих операционных доходов, внереализационных доходов, уменьшенная на величину процентов к уплате, прочих операционных расходов, внереализационных расходов. В 2009 году этот показатель сократился на 77% относительно 2008г.

Строка 140 «Расходы по корпоративному подоходному налогу»

В строке 140 указывается сумма корпоративного подоходного налога, уплаченная в отчетном периоде.

Строка 170 «Итоговая прибыль (убыток) за период»

В строке 170 отражается общая сумма чистой прибыли (убытка), полученная компанией за отчетный период. Итоговая прибыль (чистая прибыль) сократилась на 80,9% в 2009 в сравнении с 2008г.

Строка 180 «Прибыль на акцию»

В строке 180 отражается прибыль на акцию (англ. Earnings per share, EPS), которая является финансовым показателем, равным отношению чистой прибыли компании, доступной для распределения, к среднегодовому числу обыкновенных акций. Значение показателя прибыли на акцию в отчете о прибылях и убытках - руководство к действию для потенциального инвестора: вкладывать или нет.

Выводы и заключение:

Выручка компании возросла в 2009 г на 11%, однако это не привело к росту чистой прибыли. Наряду с увеличением себестоимости реализованной продукции, увеличились и основные статьи расходов компании, в связи с чем, чистая прибыль сократилась на 80,9%. Значительное снижение прибыли может свидетельствовать о неэффективном управлении денежными потоками компании, и низкой рентабельности бизнеса. При отсутствии мер со стороны компании по оптимизации затрат и снижению себестоимости продукции, компания недополучит значительную часть прибыли или вовсе окажется убыточной, что повышает риск наступления дефолта, и даже банкротства в будущем.