

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
Акционерного общества «БАЯН-СУЛУ»  
за 2005 год**

В связи с переходом на Международные стандарты финансовой отчетности (далее по тексту МСФО), проведена предварительная работа по подготовке перевода финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Руководство АО «Баян-Сулу» приняло решение о составлении первой финансовой отчетности по МСФО за 2005 год, сравнительные данные представлены за один год.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и соответствует им.

Вступительный бухгалтерский баланс по международным стандартам подготовлен на дату перехода на МСФО – на 31.12.2004 года.

Бухгалтерский баланс акционерного общества на 31.12.2004 года ранее был составлен по Казахстанским стандартам бухгалтерского учета (КСБУ).

**Акционерное общество «Баян-Сулу»** является юридическим лицом, прошло перерегистрацию 15 июня 2004 года, регистрационный номер 84-1937-АО. Зарегистрировано в качестве налогоплательщика в налоговом комитете по г.Костанаяу, присвоен РНН – 391700002334.

Местонахождение Акционерного общества и его исполнительного органа (юридический адрес): Республика Казахстан, 110006, г.Костанай ул.Бородина,198.

Размер Уставного капитала составляет 553.172 тыс. тенге.

Сумма фактически оплаченных акций учредителями составила 553.171,8 тыс. тенге, в том числе изъятый капитал 4.236,45 тыс. тенге.

Среднесписочная численность работников на 1 января 2005 года составляла 1 010 человек.

**АО «Баян-Сулу»** является одним из крупнейших производителей кондитерских изделий Казахстана. Общество имеет 30-летний опыт работы в данной отрасли, производит около 200 наименований кондитерских изделий таких, как карамель, ирис, драже, мармелад, шоколад, печенья, вафли.

Компания является участником отечественных и зарубежных выставок - ярмарок. Продукция конкурентоспособна.

АО «Баян-Сулу» вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

Для осуществления своей деятельности имеет: здание офиса, складские и производственные помещения, оснащенные современным оборудованием; имеется автомобильный транспорт для оказания услуг покупателям и заказчикам.

В АО «Баян-Сулу» заключены договора:

а) с поставщиками и подрядчиками: на сырье и материалы, необходимых для производства продукции и для оказания услуг по реализации; на оказание услуг по отоплению, водоснабжению, освещению и прочих услуг.

б) с покупателями на реализацию кондитерских изделий.

Учетная политика на 2005 год разработана в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан № 2732 от 26 декабря 1995 года «О бухгалтерском учете и

финансовой отчетности», стандартами бухгалтерского учета. Учетная политика пересмотрена с учетом требований МСФО, методических рекомендаций по применению международных стандартов финансовой отчетности и плана счетов по МСФО.

АО «Баян-Сулу» ведет учет в тенге и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Законом Республики Казахстан «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности». В течении 2005 года бухгалтерский учет велся в соответствии со стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), а затем финансовая отчетность трансформировалась в соответствии с требованиями МСФО.

Ниже раскрываются статьи финансовой отчетности в соответствии с МСФО, рабочим планом счетов бухгалтерского учета и цифровым данным бухгалтерского учета АО «Баян-Сулу».

## **Бухгалтерский баланс (форма 1).**

### **Раздел 1 «КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ»**

**Денежные средства и их эквиваленты (стр. 010).** В МСФО 7 «Отчеты о движении денежных средств» даны следующие определения денежным средствам, их эквивалентам и потокам денежных средств:

- денежные средства включают наличные деньги и вклады до востребования;
- эквивалент денежных средств – краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств, и подвергающиеся незначительному риску изменения ценности.

Согласно требованиям МСФО денежные средства отражаются в строке 010 баланса «Денежные средства и их эквиваленты» на 31.12.2004 г. – 34 675 тыс.тенге, на 31.12.2005 г. – 6 152 тыс.тенге.

На 31.12.2004 года на АО «Баян-Сулу» числятся в составе денежных средств:

- деньги на текущих счетах в национальной валюте – 34 174 тыс.тенге;
- наличность в кассе в национальной валюте – 501 тыс.тенге.

На 31.12.2005 года на АО «Баян-Сулу» числятся в составе денежных средств:

- деньги на текущих счетах в национальной валюте – 4 163 тыс.тенге;
- деньги на текущих счетах в иностранной валюте – 173 тыс.тенге;
- наличность в кассе в национальной валюте – 1 816 тыс.тенге.

**Краткосрочная дебиторская задолженность (стр. 012).** Счета к получению представляют собой суммы задолженности клиентов за товары и услуги, реализованные в течение обычной производственной деятельности компании. Эти счета, также называемые торговой дебиторской задолженностью, подтверждаются счетами-фактурами или иными документами. Счета к получению включают в себя суммы к получению либо в течение года, следующего за балансовой датой, либо в течение операционного цикла компании (в зависимости оттого, что длиннее). Обычно сроком погашения считается период от 30 до 60 дней, по истечении которого счета к получению считаются просроченными.

Дебиторская задолженность признается только тогда, когда признается связанный с ней доход. Она оценивается по начальной стоимости за минусом корректировок на сомнительные долги, денежных скидок, возврата проданных товаров. В результате этого определяется чистая стоимость счетов к получению. Расчеты с покупателями происходят по предварительной оплате или в течение срока, оговоренного в договоре на реализацию продукции и оказание услуг.

По строке 012 «Краткосрочная дебиторская задолженность» баланса отражены суммы задолженности в нижеприведенной таблице:

Наименование счета	Сумма, тыс.тенге	
	на 31.12.2004г	на 31.12.2005г
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей	204 582	540 940
Краткосрочная дебиторская задолженность работников	3 166	6 722
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	8689	117893
<b>Итого по строке 012 баланса</b>	<b>216 437</b>	<b>665 555</b>

За отчетный период предприятием был создан резерв по сомнительным долгам в сумме 3 990 тыс.тенге, который в течение отчетного года был полностью списан за счет нераспределенной прибыли прошлых лет.

**Запасы (стр. 013).** В соответствии с п.4 МСФО 2 «Запасы – это активы:

- предназначенные для продажи в ходе нормальной деятельности,
- в процессе производства для такой продажи, или
- в форме сырья или материалов, предназначенных для использования в производственном процессе или при предоставлении услуг.

АО «Баян-Сулу» согласно определению МСФО, по строке 013 «Запасы» баланса по состоянию на 31.12.2004г. и на 31.12.2005г. приведены ниже в таблице.

Наименование счетов КСБУ	Сумма тыс. тенге	
	на 31.12. 2004г	на 31.12.2005г
Сырье и материла	423 551	684 118
Топливо	960	3 386
Тара и тарные материалы	14 347	15 149
Запасные части	25 292	57 455
Прочие материалы	99	119
Строительные материалы и другие	2 642	28 873
Готовая продукция	15 775	41 746
Товары приобретенные	530	508
Прочие товары (МБП)	5 144	18 341
<b>Итого по строке 013 баланса</b>	<b>488 340</b>	<b>849 695</b>

Оценка себестоимости товарно-материальных запасов производится методом средневзвешенной стоимости.

В акционерном обществе применяется система непрерывного (постоянного) учета ТМЗ, то есть ведется подробное отражение на балансовых счетах ТМЗ поступлений и выбытий товарно-материальных запасов.

### Прочие краткосрочные активы

Согласно МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» по строке 016 отражаются прочие краткосрочные активы, в которую согласно СБУ 30 «Представление финансовой отчетности» входят:

Расходы будущих периодов;

Авансы, выданные под поставку товарно-материальных запасов;

Авансы, выданные под выполнение работ и оказанных услуг.

По состоянию на 31.12.2004г и на 31.12.2005г прочие краткосрочные активы составляют 223 716 тыс.тенге и 880 893 тыс.тенге соответственно, в том числе:

Наименование счетов	Сумма тыс. тенге	
	На 31.12.2004г.	На 31.12.2005г.
Расходы будущих периодов	303	1294
Краткосрочные авансы выданные	223 413	879 599
<b>Итого по строке 016 баланса</b>	<b>223 716</b>	<b>880 893</b>

## Раздел 2 «ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ»

**Инвестиции, учитываемые методом долевого участия.** Подраздел 2200 «Инвестиции, учитываемые методом долевого участия» включает счет:

2210 – «Инвестиции, учитываемые методом долевого участия», где отражаются операции по инвестициям в ассоциированные и зависимые организации, учитываемые методом долевого участия.

Метод долевого участия – это метод учета, в соответствии с которым инвестиции первоначально учитываются по фактическим затратам, а затем корректируются на произошедшее после приобретения изменение доли инвестора в чистых активах объекта инвестиций.

Инвестиции в ассоциированные компании на 31.12.2004 года составили сумму 4 713 тыс.тенге. За 2005 год были произведены инвестиции на сумму 2 000 тыс.тенге, сальдо на 31.12.2005 года составило 6 743 тыс.тенге. В связи с тем, что в 2006 году предполагается, что от вложенных инвестиций не будут получены экономические выгоды, с переходом на МСФО вышеуказанные суммы инвестиций списываются на нераспределенную прибыль прошлых лет и в финансовой отчетности находят свое отражение в пассиве по строке **054 «Непокрытый убыток».**

Вклад в Уставный капитал ТОО «Кредитное товарищество «АБК» в сумме 30 тыс.тенге отражен в балансе как финансовые инвестиции по строке **020 «Долгосрочные финансовые инвестиции».**

**Основные средства (стр. 024).** В соответствии с МСФО 16 «Недвижимость, здания и оборудование» п.6 к основным средствам относятся материальные активы, используемые компанией для производства или поставки товаров и услуг, для сдачи в аренду другим компаниям и для административных целей, которые предполагается использовать в течение больше чем одного периода. Объекты признаются основными средствами согласно п.7 МСФО 16 «Недвижимость, здания и оборудование» при соблюдении двух условий:

- наличие высокой степени уверенности в том, что компания получит связанные с активом будущие экономические выгоды;

- надежность оценки себестоимости актива для компании.

Оценка основных средств и их учет ведется по первоначальной стоимости.

В составе основных средств предприятия учтены земля, здания и сооружения, оборудование, транспортные средства и прочие основные средства (Таблица № 1).



Согласно КСБУ балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31.12.2004г - 575 149 тыс.тенге,  
 начисленная амортизация – 300 217 тыс.тенге;  
 на 31.12.2005г балансовая стоимость – 903 665 тыс.тенге,  
 начисленная амортизация – 345 192 тыс.тенге.

По МСФО стоимость основных средств по строке 024 «Основные средства»:  
 на 31.12.2004 года – 274 932 тенге.  
 на 31.12.2005 года – 558 472 тыс.тенге.

Предприятием применяется прямолинейный (равномерный) метод начисления амортизации. Амортизация – это систематическое распределение амортизируемой стоимости актива в течение срока полезной службы.

**Нематериальные активы (стр. 027).** В соответствии с МСФО для учета нематериальных активов предназначен подраздел 2700 «Нематериальные активы». Нематериальный актив- это идентифицируемый немонетарный актив, не имеющий физической формы, удерживаемый для использования в производстве или поставке товаров или услуг, в целях сдачи в аренду другим сторонам или в административных целях. Данный подраздел включает следующую группу счета 2730 «Прочие нематериальные активы», где учитываются группы активов, сходных по характеру и применению в деятельности организации:

- лицензионные соглашения;
- программное обеспечение;
- прочие нематериальные активы.

При списании сумм амортизации нематериальных активов применяется прямолинейный метод.

В представленной финансовой отчетности за 2005 год согласно требованиям МСФО 38 «Нематериальные активы» по строке 027 баланса отражается стоимость нематериальных активов за минусом начисленной амортизации (таблица № 2).

**Прочие долгосрочные активы (стр. 029).** Подраздел 2900 «Прочие долгосрочные активы» предназначен для учета прочих долгосрочных активов, не указанных в предыдущих подразделах и включает в себя подраздел 2930 «Незавершенное строительство», где учитываются затраты по незавершенному строительству, связанные со строительством объекта, который в будущем предполагается использовать в хозяйственной деятельности и принесет экономическую выгоду в будущем. В соответствии с МСФО 16 сумма отнесенная на незавершенное строительство Торгового Дома «Баян-Сулу» отражена в балансе по строке 029, которая на начало и на конец отчетного периода составила 23 тыс.тенге и 16 543 тыс.тенге соответственно.

### **Раздел 3 «КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА»**

**Краткосрочные финансовые обязательства (стр. 030).** Подраздел 3000 «Краткосрочные финансовые обязательства» предназначен для учета краткосрочных финансовых обязательств сроком до одного года, за исключением краткосрочной кредиторской задолженности и включает в себя следующие группы счетов:

3010 – «Краткосрочные банковские займы», где учитываются полученные займы сроком до одного года;

3050 - «Прочие краткосрочные финансовые обязательства», где учитываются прочие краткосрочные финансовые обязательства, не указанные в предыдущих группах.

Согласно МСФО в финансовой отчетности по строке 030 «Краткосрочные финансовые обязательства» на начало отчетного периода числится 33 553 тыс.тенге, на конец отчетного периода – 1 412 752 тыс.тенге.

**Обязательства по налогам (стр. 031).** Налоговый Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» требует от акционерного общества уплаты определенных налогов. После начисления налогов они отражаются как обязательства, а после уплаты – списываются. Подраздел 3100 «Обязательства по налогам» предназначен для учета обязательств организации по уплате налогов и включает следующие группы счетов:

3110 - «Корпоративный подоходный налог, подлежащий уплате», где учитывается корпоративный подоходный налог, подлежащий уплате;

3120 – «Индивидуальный подоходный налог», где отражаются операции, связанные с начислением и уплатой индивидуального подоходного налога;

3130 – «Налог на добавленную стоимость», где учитываются операции, связанные с начислением и уплатой НДС;

3150 – «Социальный налог», где отражаются операции, связанные с начислением и уплатой социального налога.

В финансовой отчетности по строке 031 «Обязательства по налогам» на начало отчетного периода числится 22 674 тыс.тенге, на конец отчетного периода – 46 763 тыс.тенге.

**Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам (стр. 032).** Подраздел 3200 «Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам» предназначен для учета обязательных и добровольных платежей, подлежащих уплате в соответствии с законодательством Республики Казахстан, за исключением налогов.

В финансовой отчетности по строке 032 «Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам» на начало отчетного периода числится 4 433 тыс.тенге, на конец отчетного периода – 4 624 тыс.тенге.

**Краткосрочная кредиторская задолженность (стр. 033).** Подраздел 3300 «Краткосрочная кредиторская задолженность» предназначен для учета кредиторской задолженности сроком до одного года и включает следующие группы счетов:

3310 «Краткосрочная кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам», где отражаются операции по расчетам с поставщиками и подрядчиками за приобретенные активы и потребленные услуги, включая расходы по доставке или переработке запасов со сроком оплаты менее года, и прочая кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам;

3350 «Краткосрочная задолженность по оплате труда», где учитываются вознаграждения работникам, подлежащие выплате в полном объеме в течение 12 месяцев после окончания периода, в котором работники оказали соответствующие услуги, и прочая краткосрочная задолженность по оплате труда;

3380 «Краткосрочные вознаграждения к выплате», где отражаются операции, связанные с наличием и движением начисленных вознаграждений к оплате по полученным займам, эмитированным ценным бумагам и прочие краткосрочные вознаграждения к выплате;

3390 «Прочая краткосрочная кредиторская задолженность», где учитывается прочая краткосрочная кредиторская задолженность не указанная в предыдущих группах.

В финансовой отчетности по строке 033 «Краткосрочная кредиторская задолженность» на начало отчетного периода числится 136 185 тыс.тенге, на конец отчетного периода – 119 953 тыс.тенге.

**Прочие краткосрочные обязательства (стр. 035).** Подраздел 3500 «Прочие краткосрочные обязательства» предназначен для учета прочих краткосрочных обязательств, не указанных в предыдущих подразделах и включает в себя счет 3510 «Краткосрочные авансы полученные». На этом счете учитываются полученные авансы под поставку товаров, сырья, материалов, оказание услуг, а также по оплате продукции, произведенные для заказчиков по частичной готовности, и прочие краткосрочные авансы полученные.

Согласно МСФО в финансовой отчетности по строке 035 «Прочие краткосрочные обязательства» на начало отчетного периода числится 109 232 тыс.тенге, на конец отчетного периода – 265 890 тыс.тенге.

#### **Раздел 4 «ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА».**

Данный раздел в бухгалтерском балансе отсутствует.

#### **Раздел 5 «КАПИТАЛ».**

**Выпущенный капитал (стр. 050).** В соответствии с Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415 «Об акционерных обществах» акционерным обществом признается юридическое лицо, выпускающее акции с целью привлечения средств для осуществления своей деятельности. Размер объявленного уставного капитала общества равен суммарной номинальной стоимости объявленных к выпуску акций, он указан в уставе акционерного общества.

Сумма выпущенных акций отражается на счетах подраздела 5000 «Выпущенный капитал», который предназначен для учета выпущенного капитала и включает следующие группы счетов:

5010 «Объявленный капитал», где учитывается суммарная номинальная стоимость оплаченных эмитированных простых акций акционерного общества;

5020 «Неоплаченный капитал», где отражаются операции по оплате эмитированных акций.

Сумма фактически оплаченных акций учредителями составила 553.172 тыс. тенге, в том числе изъятый капитал 4.236 тыс. тенге. Движений по акциям за отчетный период не было.

**Выкупленные собственные долевые инструменты (стр. 052).** Данный подраздел предназначен для выкупленных собственных долевых инструментов и счет 5210 «Выкупленные собственные долевые инструменты», где учитываются затраты, понесенные организацией при приобретении своих собственных долевых инструментов.

По строке 052 «Выкупленные собственные долевые инструменты» баланса отражены суммы выкупленных простых акций на начало и на конец отчетного периода в размере 4 236 тыс.тенге.

**Резервы (стр. 053).** Одним из источников собственных средств организации является резервный капитал. Созданный в соответствии с законодательством, он используется для покрытия убытков, а также выплат дивидендов акционерам и отражается в отчетности отдельно.

Подраздел 5300 «Резервы» предназначен для учета резервов, которые отражаются на счетах капитала согласно требованиям стандартов финансовой отчетности, а также в соответствии с учредительными документами и учетной политикой организации.

По строке 053 «Резервы» баланса на начало отчетного периода отражена сумма резерва в размере 25 401 тыс.тенге, в том числе резерв на переоценку основных средств в сумме 5 543 тыс.тенге и резервный капитал, установленный законодательством в сумме 19 858 тыс.тенге. В течение отчетного периода резерв на переоценку основных средств в размере



5 543 тыс.тенге списан на нераспределенный доход предыдущих лет. На конец отчетного периода в данной строке баланса сумма резерва составляет 19 858 тыс.тенге.

**Нераспределенный доход (стр. 054)** представляет собой часть собственного капитала, которая не была распределена между акционерами в качестве дивидендов. Для учета нераспределенного дохода предусмотрен подраздел 5400 «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)».

В строку баланса 054 «Нераспределенный доход» включены нераспределенный доход отчетного года в сумме 199582 тыс.тенге. В бухгалтерском балансе, с учетом корректировок изложенных в пояснительной записке, отражен нераспределенный доход прошлых лет на начало 2005 года в сумме 360 797 тыс.тенге, и 561 082 тыс.тенге на конец года.

## **Отчет о доходах и расходах за 2005 год (форма 2).**

Доход от реализации продукции и оказанных услуг определяется по стоимости реализации продукции и услуг: доход оценивается с большой степенью достоверности; существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с оказанием услуг будут получены. Учет доходов ведется на счетах раздела 6 «Доходы».

Расходы – уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода в форме оттока или уменьшения активов или возникновения обязательств, которые приводят к уменьшению капитала, отличного от уменьшения, связанного с распределениями лицам, участвующим в капитале. Для учета расходов предназначены счета раздела 7 «Расходы».

В конце отчетного периода счета по учету доходов и расходов закрыты на счета группы 5410 «Прибыль (убыток) отчетного года».

Акционерным обществом «Баян-Сулу» в 2005 году получена итоговая прибыль 199 582 тыс.тенге.

### **Прибыль в расчете на акцию**

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли, приходящейся на долю держателей обыкновенных и привилегированных акций, на средневзвешенное число участвующих акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

	2005 г.	2004 г.
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	3 688	3 688
Средневзвешенное число привилегированных акций в обращении (в тысячах)	-	-
За вычетом средневзвешенного числа собственных выкупленных акций (в тысячах)	3 660	3 660
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	3 660	3 660
Чистая прибыль (тыс.тенге)	199 582	200 641
Базовая прибыль на акцию (тенге)	54,53	54,82

### Финансовый анализ АО «Баян-Сулу»

Баланс АО по состоянию на 31.12.2005 г., составленный в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, с обеспеченной ликвидностью и платежеспособностью, поскольку акционерное общество располагает необходимым количеством текущих активов для оплаты своих текущих обязательств.

Наличие средств и платежеспособность АО «Баян-Сулу» характеризуется следующими данными (тыс.тенге):

Группировка статей актива баланса по степени их ликвидности	На 31.12. 2005 г.	На 31.12. 2004 г.	Отклонен. (+, -)
1. Наиболее ликвидные активы	6 152	34 675	- 28 523
2. Быстрореализуемые активы	665 555	216 437	+ 449 118
3. Медленно реализуемые активы	1 729 294	711 753	+ 1 017 541
4. Долгосрочные активы	577 533	278 013	+ 299 520
<b>Всего активы</b>	<b>2 978 534</b>	<b>1 240 878</b>	<b>+ 1 737 656</b>
Группировка статей пассива баланса в зависимости от срочности их погашения	На 31.12. 2005 г.	На 31.12. 2004 г.	Отклонен. (+, -)
1. Наиболее срочные обязательства	437 230	272 527	+ 164 703
2. Краткосрочные пассивы	1 412 752	33 553	+ 1 379 199
3. Долгосрочные пассивы	-	-	-
4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	1 128 552	934 798	+ 193 751
<b>Всего пассивы</b>	<b>2 978 534</b>	<b>1 240 878</b>	<b>+ 1 737 656</b>

За истекший период наблюдается увеличение валюты баланса практически по всем статьям актива, исключение составляют наиболее ликвидные активы (денежные средства).

Увеличение валюты баланса произошло в основном за счет увеличения:

- товарно-материальных запасов и авансов выданных (в активах);
- задолженности по банковским кредитам (по обязательствам).

Структура текущих активов является одним из важных показателей относительной ликвидности собственного капитала предприятия.

При анализе ликвидности и платежеспособности выведены **коэффициенты**:

*Коэффициент общей (текущей) ликвидности:*

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2005 г.} \\ \text{К об.лик.} \end{array} = \frac{2\,401\,001}{1\,849\,982} = 1,3$$

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2004 г.} \\ \text{К об.лик.} \end{array} = \frac{962\,866}{306\,080} = 3,15$$

при нижней нормальной границе 1,0 до 2,0

*Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности:*

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2005 г.} \\ \text{К быс.лик.} = \frac{671\,707}{1\,849\,982} = 0,36 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2004 г.} \\ \text{К быс.лик.} = \frac{251\,112}{306\,080} = 0,82 \end{array}$$

при нижней нормальной границе 1,1

Коэффициенты общей ликвидности не ниже нормативных, что свидетельствует о том, что у акционерного общества достаточно средств, чтобы своевременно погасить требования кредиторов, если они возникнут.

Однако, у акционерного общества нет возможности немедленно выполнить обязательства, т.к. коэффициент срочной ликвидности за 2005 год несколько ниже установленных границ. Коэффициент срочной ликвидности показывает, какие средства могут быть использованы, если срок погашения всех или некоторых текущих обязательств наступит немедленно. Коэффициент срочной ликвидности включает активы, которые быстрее всего обращаются в денежные средства. Товарно-материальные запасы и авансы оплаченные исключаются при расчете коэффициентов срочной ликвидности, так как их перевод в денежные средства осуществляется, как правило, значительно медленнее, чем другие виды оборотных средств.

*Коэффициент рентабельности капитала предприятия (фондоотдача) после налогообложения:*

$$\begin{array}{l} \text{за 2005 г.} \\ \text{К рент.} = \frac{\text{ЧД}}{\text{ВА}} = \frac{199\,582}{(1\,240\,878 + 2\,978\,534) / 2} = 0,09 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{за 2004 г.} \\ \text{К рент.} = \frac{200\,641}{(1\,134\,457 + 1\,240\,878) / 2} = 0,17 \end{array}$$

*Коэффициент рентабельности собственного капитала (после налогообложения):*

$$\begin{array}{l} \text{за 2005 г.} \\ \text{К рент.} = \frac{\text{ЧД}}{\text{СК нач.года}} = \frac{199\,582}{934\,798} = 0,21 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{за 2004 г.} \\ \text{К рент.} = \frac{200\,641}{739\,871} = 0,27 \end{array}$$

Коэффициенты рентабельности следует рассматривать в динамике или сравнивая с однотипными показателями родственных по специализации предприятий, так как отдача актива сильно зависит от отраслевой направленности предприятия.

Коэффициент рентабельности суммарного капитала (или фондоотдача) – основной показатель результативности менеджмента, определяемый как отношение полученного чистого дохода к сумме активов. При расчете данного коэффициента нами взят полученный чистый доход к распределению (после налогообложения) и средняя величина валюты активов.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала и показывает, сколько чистого дохода приходится на денежную единицу собственного капитала. При расчете данного коэффициента нами взят полученный чистый доход к распределению (после налогообложения) и собственный капитал на начало периода, так как начальный собственный капитал участвовал в получении чистого дохода.

*Коэффициент мобильности активов предприятия:*

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2005 г.} \\ \text{К моб.} = \frac{2\,401\,003}{2\,985\,280} = 0,8 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2004 г.} \\ \text{К моб.} = \frac{962\,867}{1\,245\,623} = 0,77 \end{array}$$

Коэффициенты мобильности активов предприятия, определяемые отношением стоимости текущих активов к стоимости всего имущества предприятия, характеризует долю средств, предназначенных для погашения долгов.

*Коэффициент реальной стоимости основных средств (производственного назначения):*

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2005 г.} \\ \text{К пр.наз.} = \frac{575\,016}{2\,978\,534} = 0,19 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2004 г.} \\ \text{К пр.наз.} = \frac{274\,955}{1\,240\,878} = 0,22 \end{array}$$

Коэффициент производственного назначения является важным показателем финансовой устойчивости предприятия и определяет, какую долю в стоимости имущества предприятия составляют основные средства, уровень производственного оснащения.

*Коэффициент независимости (автономии):*

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2005 г.} \\ \text{К авт.} = \frac{1\,128\,552}{2\,978\,534} = 0,38 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2004 г.} \\ \text{К авт.} = \frac{934\,798}{1\,240\,878} = 0,75 \end{array}$$

*Коэффициент финансирования:*

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2005 г.} \quad 1\,128\,552 \\ \text{К авт.} = \frac{\quad}{1\,849\,982} = 0,61 \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{на 31.12.2004 г.} \quad 934\,798 \\ \text{К авт.} = \frac{\quad}{306\,080} = 3,05 \end{array}$$

Анализ собственных средств предприятия, позволяет рассчитать коэффициенты автономии, финансовой зависимости.

Данные коэффициенты характеризует независимость предприятия от заемных средств.

**Финансовый анализ** позволяет сделать следующие выводы, используя примененные нами коэффициенты:

1. Баланс АО «Баян-Сулу» по состоянию на 31.12.2005 года с обеспеченной ликвидностью и платежеспособностью, предприятие располагает необходимым количеством текущих активов для оплаты своих краткосрочных обязательств, что видно при анализе коэффициентов ликвидности.

2. Коэффициенты рентабельности в динамике несколько снижаются. Однако в сравнении с аналогичными отраслевыми предприятиями данные показатели значительно выше, что говорит об устойчивости финансового состояния общества.

3. Анализируя коэффициенты мобильности активов предприятия, можно сделать вывод, что у АО «Баян-Сулу» имеются возможности обеспечить бесперебойную работу предприятия и рассчитаться с кредиторами.

4. Коэффициенты производственного назначения в АО «Баян-Сулу» ниже установленной нормы ( $K = 0,5$ ). Это говорит о том, что предприятию следует задуматься о необходимости обновления основных фондов.

5. Коэффициенты автономии, финансовой зависимости характеризует независимость предприятия от заемных средств. Снижение коэффициента независимости акционерного общества показывает увеличение финансовой зависимости, возможность финансовых затруднений в будущих периодах.

6. Коэффициент финансирования (отношение собственного капитала к заемному капиталу) показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных.

**Акционерное общество «Баян-Сулу»** финансово устойчивое, с обеспеченной платежеспособностью и ликвидностью, что и подтверждается финансовой отчетностью.

Независимый аудитор

Н.Б. Галенчик