# ТЕМА7. Фінансова звітність ЗАРУБІЖНОЇ КОРПОРАЦІЇі її аналіз

## 1. Форми фінансової звітності.

## 2. Баланс корпорації.

## 3. Звіт про прибуток корпорації.

4. Аналіз фінансової звітності.

**1. Форми фінансової звітності**

*Значення фінансової звітності*

Основним джерелом інформації про економічну і фінансову діяльність корпорації є її щорічна (а також поквартальна чи щомісячна) звітність. Інформацією користуються менеджери корпорацій, її акціонери, численні контрагенти, державні органи регулювання, статистики і контролю, податкової адміністрації. Кожний із користувачів має свої специфічні цілі і напрями аналізу отриманих даних. Ми розглядаємо фінансову звітність корпорації, на підставі якої можна скласти уявлення про її фінансову стійкість, про борги корпорації і власний капітал, ефективність використання активів, балансову вартість звичайних акцій та інші показники. Фінансова звітність заснована на управлінській звітності (у літературі її також називають внутрішньогосподарською або адміністративною). Проте між ними є принципова різниця:

• управлінську звітність корпорація веде “для себе”, тому вона кон-фіденційна. Фінансову звітність корпорація складає “для всіх”, тому вона відкрита. Річні фінансові звіти, публікуються в пресі, Інтернеті, інших засобах масової інформації. Корпорація щорічно видає красиво оформлені книги з річною звітністю, що водночас є рекламою товарів, які вона виробляє, та послуг, яких вона надає;

• управлінську звітність корпорація складає традиційними засобами і методами, які для неї більш зручні і прийнятні. Фінансова звітність регламентується національними і міжнародними стандартами. Регламентація фінансової звітності дає змогу порівнювати показники корпорації в динаміці, визначати перспективи її розвитку. Національні органи статистики за показниками фінансової звітності корпорацій одержують основу для розрахунку галузевих даних. Національні і міжнародні інвестиційні й інформаційні інститути на підставі фінансової звітності публікують аналітичні огляди економічного розвитку по країнах, регіонах, інтегрованих співтовариствах.

Корпорація отримує право на публікацію фінансової звітності тільки за умови одержання звіту незалежного аудитора.

*Зміст фінансового звіту*

Річний звіт містить кілька розділів. Перший розділ являє собою документ, що інформує акціонерів про проведення чергових щорічних зборів акціонерів (Proxy Statement). У розділі дана повна інформація з питань, щодо яких проходитиме голосування:

а) обрання (ротація) однієї третини директорів корпорації. У звіті опубліковані основні біографічні дані всіх директорів корпорації, зазначається, скільки акцій їм належить і на яку суму. Дано також загальну інформацію про раду директорів;

б) розгляд і ухвалення звіту Комітету з організації спеціальних компенсацій для менеджерів корпорації з метою їх заохочення;

в) розгляд звіту Аудиторського комітету корпорації;

г) затвердження незалежного аудитора на звітний р.

Другий розділ містить фінансову інформацію за звітний р., а саме:

а) таблицю основних показників корпорації за певний період (кілька років);

б) консолідовану фінансову звітність за звітний р.:

• баланс за три роки;

• звіт про прибуток за три роки;

• звіт про рух грошових потоків корпорації за три роки;

• консолідований звіт про зміни у власному капіталі за три роки.

в) поквартальну фінансову інформацію, яка аудитором не розглядається;

г) звіт менеджерів компанії про фінансову звітність;

д) звіт незалежного аудитора.

Усі форми фінансової звітності між собою пов’язані і доповнюють одна одну.

У звіті докладно викладено зміст окремих форм звітності, дається роз’яснення до них, інформація про продажі корпорації по континентах і країнах з аналізом відповідних змін. Показано структуру доходів, отриманих від реалізації продукції і послуг, операційні доходи й операційну маржу, грошові потоки, короткострокові і довгострокові активи, дана інформація про емісію акцій, похідних цінних паперів, зобов’язань та інші важливі відомості, необхідні для проведення аналізу. Кваліфікований фінансовий аналітик може витягти для аналізу необхідну інформацію.

**2. Баланс корпорації**

*Структура балансу*

Баланс називають знімком фінансового стану корпорації на певну дату.

*Активи корпорації* — ліва частина балансу (або верхня за вертикальної форми балансу) показує, якими ресурсами володіє корпорація. Вони поділяються на *фінансові* і *реальні*: *фінансові* являють собою вкладення капіталу корпорації в гроші, їх еквіваленти і цінні папери; *реальні* — вкладення в матеріальні (tangible) і нематеріальні (intangible) ресурси.

Права частина балансу (нижня за вертикальної форми балансу) складається з зобов’язань корпорації, що поділяються на *поточні* і *довгострокові*. *Поточними* називаються зобов’язання, які погашаються в межах одного фінансового року, д*овгостроковими* — зобов’язання, що погашаються в більш тривалі терміни.

Різниця між активами і зобов’язаннями як з облікового, так і з економічного поглядів являє собою *чисту вартість* (Net Worth). У балансах американських корпорацій вона називається *правами акціонерів на власність* (Shareholder’s Equity). Цей американський термін деякі автори перекладають як власний капітал власників корпорації або як акціонерний капітал чи як власний капітал. Усі ці терміни взаємозамінні і показують частку *власності в корпорації, на відміну від її зобов’язань, тобто боргів*. У вітчизняній літературі вживається термін “*власний капітал”*.

Основна мета інвестування капіталу — одержання прибутку, тобто зростання капіталу, збільшення ринкової вартості її активів. Отже, *розподільна функція практично реалізується в активах корпорації, функція формування капіталу корпорації — у формуванні зобов’язань і власного капіталу*.

Активи = Зобов’язання + Власний капітал.

Власний капітал

Поточні зобов’язання

Довгострокові зобов’язання

Нематеріальні активи

Матеріальні активи

Чистий працюючий капітал

Поточні активи (оборотний капітал)

Довгострокові активи (основний капітал)

|  |
| --- |
| Гроші і грошові еквіваленти |
| Ринкові цінні папери |
| Дебіторська заборгованість |
| Товарно-матеріальні запаси |
| Земля |
| Спорудження |
| Устаткування |
| Інвестиції в дочірні компанії |
| Патенти, гудвіл |

|  |
| --- |
| Нараховані, але не виплачені суми |
| Кредиторська заборгованість |
| Короткостроковий борг |
| Погашення довгострокового боргу |
| Облігації |
| Іпотека |
| Податки відстрочені |
| Капітал, оплачений звичайними акціями |
| Капітал, оплачений привілейованими акціями |
| Додатково оплачений капітал |
| Нерозподілений прибуток |
| Резерви |

ис. 3.1. Структура балансу корпорації

*Активи корпорації*

*Вартість активів*, *відображена в балансі корпорації, є розрахунковою, оскільки вона заснована на* *історичних цінах*. Це, насамперед, стосується землі, що належить корпорації, будинкам, термін давності їх придбання і будівництва може обчислюватися десятками, а то й сотнями років. Тому суми, показані в балансі, в багато разів менші сьогоднішньої вартості. Вартість нерухомого майна й устаткування показана в балансі за первісною вартістю, для обчислення залишкової вартості віднімається сума нарахованої амортизації.

Що стосується поточних активів, то їх вартісна оцінка ближча до реальної, оскільки вони використовуються у виробничому процесі протягом року, за такий короткий термін ціни можуть змінюватися, але не такою мірою, як у випадках із землею або будинками.

Фінансового аналітика ринкова вартість активів цікавить більшою мірою, ніж балансова, адже в кінцевому підсумку саме вона становить інтерес для акціонерів.

Якщо чистий працюючий капітал, як різниця між сумою поточних активів і сумою поточних зобов’язань, є величиною від’ємною, висновок про неліквідність корпорації був би неправильним. Зростання загальної суми чистого прибутку і на одну звичайну акцію є показниками платоспроможності. Аналізуючи показник чистого працюючого (оборотного) капіталу, потрібно брати до уваги грошові потоки корпорації.

*Зобов’язання корпорації*

*Зобов’язання і власний капітал* показані в правій частині балансу (або в нижній у разі вертикального розташування статей). Вони пов’язані із функцією фінансів щодо формування капіталу корпорації

*Довгострокові зобов’язання* оформляються випуском облігацій, корпорація може також одержати кредит комерційних банків на термін понад один рік. Відстрочені податки також є зобов’язаннями корпорації, при цьому відстрочка може бути надана на термін до трьох років.

Окремо варто виділити опціони і форвардні контракти, які укладаються корпораціями на спеціальних біржах із метою страхування угод спот за звичайними акціями. Ці суми можна умовно віднести до поточних зобов’язань.

*Власний капітал*

Власний капітал являє собою різницю між сумою активів і сумою зобов’язань, звідси виводиться рівняння:

Власний капітал = Активи – Зобов’язання.

Економічний зміст цього рівняння полягає в тому, що у разі продажу частини активів корпорації для виплати боргів, сума, що залишилася, належить акціонерам. Після задоволення вимог, які ставляться до корпорації усіма іншими сторонами, кошти, що залишаються, будуть розподілені серед власників звичайних акцій відповідно до їхніх часток у власності. *Отже, власники звичайних акцій мають право залишкових вимог на активи* (Residual claim).

##

## 3. Звіт про прибуток корпорації

Як уже зазначалося, мета підприємництва полягає в зростанні капіталу, тобто в одержанні прибутку. *Звіт про прибуток показує результат підприємницької діяльності, тобто прибуток або збиток*.

*У балансі показані розрахункові суми доходів* *на кінець попереднього і звітного року, у звіті про прибуток — рух грошових потоків за звітний період*.

Звідси виводиться ряд послідовних рівнянь:

Валовий (операційний) прибуток =
= Виторг від реалізації – Витрати реалізованої продукції;

Прибуток до сплати процентів і податків (ЕВІТ[[1]](#footnote-2)) =
= Валовий прибуток – Торговельні й адміністративні витрати;

Прибуток до сплати податків =
= Прибуток до сплати податків і процентів – Проценти сплачені;

Чистий прибуток = Прибуток до сплати податків – Податки;

Чистий прибуток за звичайними акціями =
= Чистий прибуток – Дивіденди за привілейованими акціями;

Чистий прибуток за звичайними акціями =
= Дивіденди за звичайними акціями + Нерозподілений прибуток.

Виторг від реалізації продукції у звіті показується на момент його обчислення. Товари і послуги поставляються в кредит, тому доходи на рахунки корпорації надходять у момент продажу, *одержання* *грошей — інкасація платежів відбувається пізніше*.

**4. Аналіз фінансової звітності**

### Методи аналізу фінансової звітності

У фінансовій практиці застосовуються такі методи аналізу фінансової звітності:

* *горизонтальний;*
* *вертикальний;*
* *метод коефіцієнтів;*
* *системні методи.*

Горизонтальний метод використовується з метою визначення тенденції економічного розвитку корпорації в цілому, а також її окремих показників. Дослідники ставлять перед собою різні цілі. Наприклад, фінансове управління корпорації вивчає тенденції розвитку економічних і фінансових показників із метою коригування фінансової та інвестиційної політики, фінансового планування. Фінансовий аналітик інвестиційного інституту вивчає тенденцію зростання зобов’язань корпорації й інші дані фінансової звітності, що становлять для нього інтерес.

Вертикальний метод використовується з метою вивчення структурних змін.

## Аналіз фінансової звітності методом коефіцієнтів

### Класифікація коефіцієнтів

*Широко застосовуваним методом аналізу фінансової звітності є аналіз коефіцієнтів (Ratio Analysis).* Коефіцієнти використовуються для визначення фінансового становища корпорації з різних поглядів.

У літературі виділяють такі основні групи фінансових коефіцієнтів:

1. коефіцієнти ліквідності (Liquidity Ratios);
2. коефіцієнти структури капіталу (Capital Structure Ratios);
3. коефіцієнти оборотності активів (Asset Management Ratios);
4. коефіцієнти прибутковості (Return Ratios);
5. коефіцієнти ринкової вартості акцій (Market Value Ratios).

У кожній із груп виділяються спеціальні коефіцієнти, на підставі яких інформація розширюється й уточнюється. Тому за необхідності можна скласти понад 100 показників фінансового становища корпорації.

Коефіцієнти використовують фінансові аналітики корпорацій та її численні контрагенти. Кожен із них, визначаючи коефіцієнти, керується своїми специфічними цілями. Аналітики, що працюють у фінансовому відділі корпорації, широко застосовують метод коефіцієнтів під час планування економічної і фінансової діяльності, поточного контролю, контролю за рухом грошових потоків, для визначення співвідношення курсів корпоративних цінних паперів та їх балансової вартості, оборотності активів і для вирішення багатьох інших завдань. Контрагенти корпорації ставлять свої цілі і вирішують завдання одержання інформації про фінансовий стан корпорації. Кредитори корпорації будуть цікавитися короткостроковою і довгостроковою ліквідністю, акціонери — чистим прибутком на акцію і розміром дивіденду.

### Коефіцієнти ліквідності

*Коефіцієнт поточної ліквідності* *(Current Ratio), який називається також коефіцієнтом покриття*, визначається за формулою:



*Коефіцієнт “швидкої ліквідності” (“лакмусового папірця”)* (Quick Ratio) визначається за формулою:

 

Коефіцієнт показує спроможність корпорації погашати свою короткострокову заборгованість у найближчі терміни, тому в чисельник включаються тільки активи, які швидко реалізуються (гроші, вкладення в цінні папери, рахунки дебіторів), віднімаються вкладення в запаси і незавершене виробництво з їх повільнішою оборотністю.

### Коефіцієнти структури капіталу

*Коефіцієнти структури капіталу, у літературі називаються також коефіцієнтами боргу. Вони показують боргове навантаження на капітал корпорації*. На практиці залежно від цілей аналізу застосовується кілька коефіцієнтів. Найчастіше використовуються такі показники:

* *коефіцієнт борг/активи (Debt to Total Assets);*
* *коефіцієнт борг/власний капітал (Debt to Shareholder’s Equity);*
* *коефіцієнт покриття процентних платежів за зобов’язаннями прибутком (Times Interest Earned).*

*Коефіцієнт борг/активи,* або коефіцієнт заборгованості, визначається за формулою:



У чисельник включається вся заборгованість.

Для поглибленого аналізу боргового навантаження на капітал використовується *коефіцієнт “квоти власника”* — відношення довгострокового боргу до акціонерного капіталу, що розраховується за формулою:



Слід зазначити, що коефіцієнт борг/активи у разі збільшення боргу зростає прямолінійно, і теоретично наближатиметься до 100 %, тоді як коефіцієнт борг/акціонерний капітал зростає експоненціально і теоретично прагне до нескінченності.

У практиці корпорації широко застосовується *коефіцієнт покриття відсотків,* який обчислюється за формулою:

.

### Коефіцієнти оборотності активів

Найважливішою проблемою фінансової діяльності корпорації є підвищення ефективності використання активів. Менеджери корпорації постійно тримають в полі зору оборотність як короткострокових, так і довгострокових активів. *З цією метою обчислюються коефіцієнти активів. У літературі вони називаються також показниками ділової активності*:

* *коефіцієнт оборотності запасів (Inventory Turnover);*
* *середній термін інкасації (Average Collection Period);*
* *коефіцієнт оборотності поточних активів (Current Asset Turnover);*
* *коефіцієнт окупності довгострокових активів (Fixed Asset Turnover);*
* *коефіцієнт окупності всіх активів (Total Asset Turnover).*

Показник оборотності коштів, поміщених у запаси товарно-матеріальних цінностей, або коефіцієнт використання запасів, є важливим для поліпшення показника ліквідності фірми. Тому з цією метою фінансові аналітики фірми вивчають питання, пов’язані з прискоренням оборотності коштів, вкладених у запаси. Дотримання умов поставок, їх термінів забезпечує можливість мати мінімальний рівень запасів. *Коефіцієнт оборотності товарно-матеріальних запасів (ТМЗ)* обчислюється за формулою:



*Середній термін інкасації, тобто середній проміжок часу, необхідний для надходження коштів на рахунки дебіторів,* визначається за формулою:



*Оборотність усіх поточних активів* визначається за формулою:



*Коефіцієнт оборотності довгострокових активів*, *який називається також коефіцієнтом окупності активів,* обчислюється за формулою:



*Коефіцієнт оборотності (окупності) всіх активів* визначається за формулою:



### Коефіцієнти прибутковості

Коефіцієнти прибутковості показують кінцевий результат економічної і фінансової діяльності корпорації. Вони залежать від руху попередніх показників. Прибутковість визначається швидкістю обороту активів, ступенем їх покриття, боргом, ліквідністю, співвідношенням зобов’язань і акціонерного капіталу й іншими показниками. Тому управління прибутком залежить від управління процесами оборотності, методів фінансування, покриття боргів і процентів, співвідношення випущених корпорацією цінних паперів із фіксованим і нефіксованим доходом. Обчислюються такі показники рентабельності:

* коефіцієнт норми прибутку (Profit Margin);
* коефіцієнт прибутковості активів (Return on Total Asset Ration — ROA);
* коефіцієнт норми прибутковості акціонерного капіталу (Return on Equity Ratio — ROE).

Коефіцієнт норми прибутку, який називається також маржею прибутку, або рентабельністю продажу, визначається за формулою:



*Коефіцієнт прибутковості активів* *визначає прибуток у доларі активів.* Показник визначається за формулою:



*Коефіцієнт норми прибутку на власний капітал* визначається за формулою:



Зміни показника ROE перебувають під постійним спостереженням акціонерів корпорації.

### Показники ринкової вартості акцій

Акції, що випускаються корпораціями вільно, обертаються переважно на біржових ринках. *Курс (ціна) акції, який визначається ринком, дає уявлення про оцінку фінансового стану корпорації інвесторами*. Показники прибутковості корпорації, виплачувані дивіденди виявляються на фінансовому ринку в ціні акцій. Традиційними коефіцієнтами ринкової вартості акцій є:

* коефіцієнт ціна/прибуток (Price/Earnings Ratio P/E);
* коефіцієнт ціна/балансова вартість на одну акцію (Price/Book Value per Share);
* коефіцієнт поточної прибутковості акції (Current Return per Share)*.*

Коефіцієнт ринкова ціна/прибуток на 1 акцію, що називається також “кратне прибутку”, показує, яку суму інвестор згодний сплачувати за оголошений прибуток на акцію. Показник визначається за формулою:



*Коефіцієнт ціна/балансова вартість однієї акції, що називається також “кратне балансової вартості”*, визначається за формулою:



Коефіцієнт показує ставлення інвесторів до компанії як емітента акцій, його оцінка також висока, як і за першим показником.

Самі по собі коефіцієнти, визначені за фінансовою звітністю, за один фінансовий рік можуть дати тільки загальне уявлення про корпорацію. Фінансові аналітики здійснюють статистичний аналіз динамічних рядів, що розкриває зміни в діловій активності корпорації, коливання основних економічних показників у співвідношенні з відповідними коефіцієнтами по галузі.

У наступних розділах будуть розглянуті інші коефіцієнти, що не були тут розглянуті, а також показане значення аналізу динамічних рядів коефіцієнтів.

## Системні методи аналізу фінансової звітності

### Система Дюпон

Системні методи аналізу фінансової звітності корпорації засновані на використанні *системи певних коефіцієнтів для визначення одного показника*. До них входять:

* *система Дюпон;*
* *модель Альтмана.*

Система Дюпон використовується для аналізу прибутковості власного капіталу. Моделі Альтмана і його прихильників застосовуються для прогнозування можливого банкрутства корпорації.

Система Дюпон названа на честь американської ТНК Дюпон, фінансові аналітики якої ввели даний метод аналізу. Заслуга аналітиків полягала в тому, що вони знайшли залежність прибутковості власного капіталу від трьох коефіцієнтів:

* маржі прибутку;
* оборотності активів;
* коефіцієнта власного капіталу.

Аналітики виводять *рівняння Дюпон* так:

 ROA = Маржа прибутку × Оборотність активів,

тобто оборотність активів залежить від двох показників — прибутковості продажу й оборотності активів. З рівняння ROA виводиться рівняння ROE:

 ROE = ROA × Коефіцієнт власного капіталу.

*Таким чином, вибудовується* *система Дюпон*:



Фінансовий аналітик, чиї зусилля спрямовані на зростання показника прибутковості акціонерного капіталу, може визначити шляхи до досягнення поставленої мети. Для підвищення найголовнішого показника прибутковості, що дасть змогу збільшити добробут акціонерів, він може запропонувати:

* збільшити маржу прибутку, наприклад за умови незмінності цін знизити операційні витрати;
* підвищити ефективність використання активів, тобто вчасно звільнятися від зайвих активів;
* використовувати фінансовий леверидж, тобто випускати зобов’язання, за умови підтримання оптимального співвідношення борг/акціонерний капітал.

Фінансовий та інші відділи (у великих корпораціях — управління) на основі пропозицій аналітиків розробляють конкретні заходи для їх виконання.

### Модель Альтмана

Важливим питанням в управлінні фінансами корпорації є прогнозування можливого банкрутства. Для дослідження фінансового стану корпорації американський економіст І. Е. Альтман використовував мультиплікаційний дискримінантний аналіз (Multiple Discriminant Analysis) платоспроможності корпорації. Його сутність полягає в тому, що визначаються дві вибірки підприємств (за обсягом продажів та за видом діяльності або за іншими ознаками). Перша вибірка включає підприємства близькі до дефолту, друга — підприємства зі стійким фінансовим станом. У кожній із вибірок виділяється підприємство з кращими показниками. Потім за допомогою прийомів дискримінантного аналізу складається формула, що може служити інструментом для прогнозування неплатежів. Формула має такий вигляд:

 .

Кожний елемент формули () є добутком двох коефіцієнтів: показника функції (*х*1…*х*5) і фінансового коефіцієнта (*R*1…*R*5). Показники функції відповідно до методу Альмана визначені в такий спосіб:

 .

Альтман виділив п’ять фінансових коефіцієнтів, на підставі яких можна скласти певне уявлення про платоспроможність фірми:

* *R*1 — працюючий капітал/активи, де працюючий капітал = поточні активи – поточні зобов’язання;
* *R*2 — нерозподілений прибуток/активи;
* *R*3 — прибуток до сплати процентів і податків/активи;
* *R*4 — ринкова вартість акціонерного капіталу/ балансова вартість усіх зобов’язань;
* *R*5 — продажі/активи.

Альтман установив критичні значення показника *Z*:

*Z* < 1,81 — висока ймовірність банкрутства;

*Z* > 3 — мала ймовірність банкрутства;

*Z* > 5—10 — ймовірності банкрутства немає.

На думку І. Е. Альтмана, модель Z може передбачити в 94 % випадків банкрутство фірми, у 95 % — віднести корпорацію до банкрутів або небанкрутів, передбачити банкрутство досить точно за два роки наперед.

Численні послідовники І. Е. Альтмана проводять свої дослідження ймовірності банкрутства. Так, наприклад, у Великобританії Р. Теффер виділяє такі фінансові коефіцієнти для включення їх у формулу:

* прибуток до сплати процентів і податків/активи;
* зобов’язання/нетто використовуваний капітал;
* “швидкі” активи/активи;
* працюючий капітал/чиста вартість;
* продажі/акціонерний капітал.

У Франції показник платоспроможності досліджували Конан і Гольдер. Вони визначили формули показників для трьох галузей: громадських будівельних робіт, оптової торгівлі і транспорту.

Свій внесок у вивчення платоспроможності зробили центральні банки. Так, управління звітності Банку Франції розробляє функції показника платоспроможності. Функції, визначені на початку 70-х років ХХ ст., тестуються щороку на нових вибірках підприємств і слугують для розрахунку, з якого починається *індивідуальне досьє, одержуване підприємством від управління звітності*. У ньому містяться рекомендації використання показника *Z*:

* починати аналіз із визначення внеску кожного складового елемента;
* розглянути фінансовий стан підприємства в зіставленні з його галуззю;
* вивчити можливість затримки платежів;
* вивчити досьє, знайти причини ймовірних затримок платежів і дати пояснення ситуації[[2]](#footnote-3).

У західній літературі відзначається, що модель Альтмана може дати інформацію про погіршення фінансового стану підприємства. Однак обмежуватися цим показником не варто. Тому всі дослідники підкреслюють, що, крім показника *Z*, необхідно постійно й уважно вивчати фінансові потоки. На думку фінансових аналітиків Банку Англії, ретельний аналіз фінансової звітності за тривалий період, дослідження публічної інформації про компанію і галузь створюють достатні умови для оцінки платоспроможності компанії.

У працях західних авторів висловлюється думка, що сама по собі модель Альтмана має обмеження. *По-перше*, підбір фінансових коефіцієнтів суб’єктивний. *По-друге*, підбір груп підприємств із стійким фінансовим станом і нестійким також суб’єктивний. *По-третє*, фінансова звітність не завжди відбиває справжній стан речей.

**Питання для самоперевірки знань**

1. Які форми фінансової звітності Вам відомі?

2. У чому полягає значення форм фінансової звітності?

3. Що показує баланс корпорації?

4. Назвіть основні статті активів балансу корпорації.

5. Назвіть основні статті зобов’язань у балансі.

6. Як Ви розумієте власний капітал корпорації? Як він формується?

7. Поясніть структуру звіту про прибуток (прибутки і збитки).

8. Що показує звіт про прибуток корпорації?

1. EBIT — Etnings before interest and taxas. [↑](#footnote-ref-2)
2. [↑](#footnote-ref-3)