

8'14

# ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО

ENTREPRENEURSHIP

ЖУРНАЛ-КНИГА «ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО» ЯВЛЯЕТСЯ ЛАУРЕАТОМ ЖУРНАЛИСТСКОГО КОНКУРСА ТОРГОВО-ПРОМЫШЛЕННОЙ ПАЛАТЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ «ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ВОЗРОЖДЕНИЕ РОССИИ». С 2000 г. ВНЕСЕН В «ПЕРЕЧЕНЬ ИЗДАНИЙ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ОСНОВНЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДИССЕРТАЦИЙ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА ИЛИ КАНДИДАТА НАУК», УТВЕРЖДЕННЫЙ ВАК МИНОБРНАУКИ РФ.

ISSN 0869-7051



# Предпринимательство

## 8'14

журнал-книга

---

---

### содержание

#### **Академия**

Транспортная стратегия России —  
«пояс развития» / 6

Финансово-экономическое положение России:  
взгляд бизнеса / 15

#### **Резонанс**

*Алина Игнатьева, Нина Александрюк.*

Разработка стратегии создания  
и коммерциализации  
инновационных продуктов  
в условиях нестабильности / 20

*Александр Петров, Любовь Мельникова.*

Эволюция понятий об экономических  
и финансовых резервах, их роль  
в стабилизации устойчивого развития  
организаций / 39

*Ирина Белянина, Александр Корнев.*

Некоторые аспекты подготовки  
специалистов, основанные на реализации  
принципа соответствия результатов  
подготовки требованиям, предъявляемым  
конкретной сферой их профессиональной  
деятельности и обеспечивающим их высокую  
конкурентоспособность / 51

---

---

## НоВации

**Иван Табунов.** Разработка процессов мониторинга интеллектуального капитала инновационно-промышленного кластера / 62

**Наталья Сергеева.** Маркетинговые концепции продвижения банковских услуг на розничном рынке / 75

**Алексей Борисович.** Инновационные логистические платформы в угольной отрасли / 82

## Опыт

**Ксения Сафронова.** Статистический анализ внедрения концепции «Бережливое производство» в России (на примере мотор-вагонного депо ГЖД — структурного подразделения дочернего предприятия ОАО «РЖД») / 94

**Марина Васильева.** Внутренний контроль качества аудита / 108

**Сергей Кривда.** Аналитический отчет о финансовых результатах малой организации, ориентированный на стоимость / 119

## Практика

**Александр Петров, Ольга Антонова.** Приемы анализа соотношений (корреляционных взаимосвязей) на базе высшей математики / 136

**Альбина Мухина.** Анализ и формирование оборотного капитала промышленного предприятия с использованием инструментов финансово-экономического моделирования / 149

## ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО

ИЗДАТЕЛЬ: НП «УБК»  
при содействии  
Международной Академии менеджмента

### РЕДАКЦИЯ:

**Дмитрий Калино,**  
главный редактор, член-корреспондент  
Международной Академии менеджмента

**Елена Ануфриева,**  
заместитель главного  
редактора по развитию

**Николай Бабин,**  
художник

**Александр Михайлов,**  
билд-редактор

**Дарья Богородская,**  
координатор проекта Economic/Experience

**Юрий МоскоВский,**  
эксперт по региональному развитию

**Андрей Седин,**  
эксперт по финансам и инвестициям

**Адрес редакции:** 125466, Москва,  
Куркинское шоссе 17, д/я 32  
Тел./факс: 8 (495) 573-5415,  
8 (903) 793-8238

<http://www.predprinimatelstvo.ru>

e-mail: pr15@mail.ru

*Миссия наших авторов  
не обязательно совпадает  
с официальной или общепринятой  
точкой зрения, равно как  
и с точкой зрения редакции*

Формат 60x84 /16. Бумага офсет № 1.  
Гарнитура Times. Печать цифровая.  
Объем 10 п. л. Тираж 1025 экз. 2-й завод.  
Отпечатано в «DigitalPrintGroup»  
Заказ № 925

## ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО

### РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ:

**Руслан Гринберг,** председатель, д. э. н.,  
профессор, член-корреспондент РАН,  
директор Института экономики РАН

**Сайлау Байзаков,** д. э. н., профессор,  
академик Международной Академии  
менеджмента и Международной  
академии информатизации, главный  
научный руководитель АО «Институт  
экономических исследований», Казахстан

**Андрей Блинов,** д. э. н., профессор Финан-  
сового университета при Правительстве РФ,  
Экспертно-рецензионный совет

**Владимир Гусев,** д. ф. н., профессор,  
председатель правления Московской  
организации Союза писателей России

**Максим Загорюлько,** д. э. н., профессор,  
академик РАН, директор НИИ Проблем  
экономической истории России XX века

**Сергей Карпов,** д. э. н., профессор, директор  
Международной Высшей Экономической  
школы (МВЭШ) ВТУ ЮНЕСКО

**Георгий Клеинер,** д. э. н., профессор,  
член-корреспондент РАН,  
заместитель директора ЦЭМИ РАН

**Игорь Ларионов,** д. э. н., профессор,  
Заслуженный деятель науки РФ

**ЛеВ Лестер,** д. э. н., академик  
Международной Академии управления,  
президент Американской консалтинговой  
компании VPI, США

**Наталья Минкина,** член-корреспондент  
Международной Академии  
менеджмента, ФРГ

**Борис Преображенский,** д. э. н., профессор,  
академик РАН, Заслуженный экономист РФ,  
советник председателя Совета Федерации РФ

*Перепечатка возможна  
только с разрешения редакции  
журнала «Предпринимательство»*

Подписано в печать 16.12.14

ISSN 0869 7051

© Редакция журнала  
«Предпринимательство»

**Аналитический отчет о финансовых результатах малой организации, ориентированный на стоимость**

Сергей Кривда, кандидат экономических наук, доцент кафедры венчурного менеджмента Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)

*Финансовая отчетность организации является основным источником информации о бизнесе для предпринимателей и потенциальных инвесторов. Важнейшей частью этой информации являются сведения о финансовых результатах деятельности организации. В статье ставятся основные проблемы раскрытия в финансовой отчетности информации о финансовых результатах деятельности организации. Предлагаются пути улучшения формата отчета о финансовых результатах с учетом особенностей финансирования малого бизнеса*

**Analytical Income statement of a small organization focused on value**

Sergey Krivda

*Financial statements of the organization is the main source of information on business for entrepreneurs and potential investors. The most important part of this information is the information on the financial performance of the organization. In the article are the main problems of disclosure in the financial statements information on the financial results of economic activity of the organization. Proposes ways of improving the format*

*of the Income statement taking into account the specifics of small business financing*

Поскольку предприятие — это имущественный комплекс, созданный и используемый для ведения предпринимательской деятельности (бизнеса), то есть деятельности, направленной на систематическое получение прибыли, то можно предположить, что основной мерой результативности деятельности коммерческой организации, осуществляющей деятельность на базе такого имущественного комплекса, признается прибыль.

С точки зрения многих современных концепций и стратегий управления предприятием, главной целью управления является стоимость, а прибыль — это лишь один из показателей предприятия, используемых для его стоимостной оценки. Управление, ориентированное на стоимость, а не на прибыль, значительно лучше учитывает среднесрочные и долгосрочные перспективы бизнеса.

Определение величины собственного капитала коммерческой организации с использованием большинства методов (моделей) рыночного и всех методов доходного подхода невозможно без понимания качества и величины доходов и расходов, генерируемых предприятием, состава и величины экономических выгод, извлекаемых собственником из вложений своего имущества в предприятие и бизнес.

В качестве меры генерируемых предприятием доходов могут быть различные виды прибыли, денежного потока, величина изъятий (дивидендов) имущества предпринимателя из бизнеса, а также другие выгоды, получаемые соответствующими лицами (инвесторами, кредиторами и т.п.). Но все же некой точкой отчета,

базовым показателем, характеризующим результаты хозяйственной деятельности любого предприятия, является прибыль.

В средние века при оценке результатов хозяйственной деятельности итальянские счетоводы предполагали реальную или фиктивную продажу активов предприятия. Развитие и усложнение практики и условий ведения бизнеса привело и к тому, что ни реальная, ни фиктивная ликвидация предприятия уже не позволяют корректно исчислить финансовый результат, так как при ликвидации может быть потеряна стоимость значительной доли нематериальных активов, которые часто невозможно реализовать отдельно от остального имущественного комплекса.

Используемый в средневековом хозяйстве простой учет (униграфизм) был в основном нацелен на обеспечение сохранности и контроля над использованием материальных ценностей, находящихся в распоряжении купца. Финансовый результат хозяйственной деятельности определялся разницей между первоначальными вложениями в предприятие и выручкой, полученной от реальной или фиктивной реализации всего имущества предприятия.

Из текста «Трактата о счетах и записях» Луки Пачоли следует, что первый бухгалтерский способ выявления финансовых результатов деятельности предприятия связан со счетом «Капитал», где они и отражались. В случае прибыли сальдо счета увеличивалось, а в случае убытка — уменьшалось.

Позже, примерно с XV века, результаты хозяйственной деятельности стали фиксироваться на счете «Прибыли и убытки». В таком подходе реализована имуще-

ственная (статическая) модель определения финансовых результатов деятельности предприятия инвентаризационным способом.

В современной интерпретации такая модель может быть записана следующим образом:

$$\text{ФР} = \text{СК}_1 + \text{И} - \text{В} - \text{СК}_0 \quad (1)$$

где:

ФР — финансовый результат;

$\text{СК}_1$  — величина собственного капитала на конец периода;

$\text{СК}_0$  — величина собственного капитала на начало периода;

И — изъятия (в том числе дивиденды) собственников в течение отчетного периода из собственного капитала;

В — вложения собственников в течение отчетного периода в собственный капитал.

С развитием бухгалтерского учета вопрос исчисления финансового результата стал получать все большую значимость.

В рамках появившегося в XIX веке экономического направления в бухгалтерском учете на первый план вышел вопрос выявления финансового результата и определения всех этапов его формирования. Сторонники данного направления подчеркивали, что расчет финансового результата по оборотам счета «Прибыли и убытки» и расчет инвентаризационным способом должны давать одинаковую величину.

Значимость расчета финансового результата получила еще большее развитие в теории динамического учета, в рамках которой основное внимание стало уделяться категориям доходов и расходов, а главной

целью учета стало выявление финансового результата. Данная теория распространена в академических кругах и в наше время.

Отталкиваясь от содержания положений МСФО, можно констатировать, что в современной трактовке целей учета и отчетности на ведущие роли стала выходить информативная функция финансовой отчетности, в соответствии с которой основная ценность финансовой отчетности определяется способностью удовлетворить информационные потребности ее пользователей.

В экономическом способе определения финансовых результатов деятельности предприятия реализована оборотная (динамическая) модель их расчета, которая в общем виде может быть записана следующим образом:

$$\text{ФР} = \text{Д} - \text{Р} \quad (2)$$

где:

Д — доходы предприятия за отчетный период;

Р — расходы предприятия за отчетный период.

В финансовой отчетности организации оборотная модель исчисления финансовых результатов реализуется в Отчете о финансовых результатах. Согласно п. 21 ПБУ 4/99, Отчет о финансовых результатах «должен характеризовать финансовые результаты деятельности организации за отчетный период». [1]

Современные подходы к оценке способны учитывать при определении результата хозяйственной деятельности не только уже полученные, но и будущие доходы предприятия.

Основываясь на первоначальном подходе в определении финансового результата деятельности предприятия — цена продажи предприятия (действующего, а не ликвидируемого) минус первоначальные инвестиции в его создание (приобретение), — можно значительно более адекватно определить не только финансовый результат для предпринимателя (инвестора), но и оценить качество управления таким предприятием с точки зрения управления его стоимостью.

Обратимся к тому, как понимается прибыль в соответствии с финансовой концепцией капитала, согласующейся с основными принципами оценки стоимости собственного капитала организации.

Прибыль (положительный финансовый результат) в соответствии с данной концепцией есть превышение суммы чистых активов в конце периода над аналогичной величиной начала периода с учетом всех распределений и взносов собственников в течение учитываемого периода. То есть данный способ определения прибыли повторяет рассмотренную выше имущественную модель определения прибыли.

Таким образом, можно утверждать, что в сформированной в соответствии с основными положениями финансовой концепции капитала, величины и трактовки финансового результата, полученного как по имущественной, так и по оборотной модели должны совпадать, то есть:

$$СК_1 + И - В - СК_0 = ФР = Д - Р \quad (3)$$

Соответственно, как понятие, так и величины прибыли, зафиксированные в Отчете о финансовом положении и Отчете о финансовых результатах, долж-

ны быть связаны между собой и по содержанию, и по величине.

Рассмотрим подробнее основную форму бухгалтерской отчетности, раскрывающую информацию о деятельности организации и ее результатах.

Отчет о финансовом положении (Форма № 2) — форма, где в развернутом виде показывается структура доходов и расходов, формирующих полученные предприятием финансовые результаты. Данный отчет есть динамическое описание предприятия, показывающее, каким образом коммерческая организация достигает основной цели своей деятельности — извлечения прибыли. С точки зрения популярной в современном менеджменте теории управления стоимостью, отчет о прибылях и убытках — это описание технологической цепочки создания стоимости.

Будучи одной из основных форм финансовой отчетности, отчет о финансовых результатах должен обеспечивать заинтересованных пользователей необходимой информацией. Для внешних пользователей он является основным источником информации, позволяющей судить о финансовых перспективах предприятия как с точки зрения величины будущих финансовых потоков, так и связанных с ними рисков.

Оценка будущих событий производится пользователями на основе информации о прошлых событиях путем выявления взаимосвязей между элементами отчетности, закономерностей их изменения, силе и способе влияния на финансовые результаты деятельности.

Отчет о финансовых результатах должен позволять моделировать изменение финансовых результа-

тов в зависимости от изменения влияющих на него параметров. Среди таких параметров можно выделить натуральные и стоимостные показатели доходов и расходов, взаимосвязи (зависимости) между элементами отчетности, изменение которых оказывает влияние на финансовые результаты. В отчете должны быть отражены данные и зафиксированы показатели, необходимые не только для описания, но и анализа эффективности модели бизнес-процессов компании.

В идеале такой отчет должен позволять его пользователю описать модель бизнес-процессов предприятия в виде формулы (функции) расчета финансовых результатов. На сегодняшний момент финансовая отчетность в достаточном количестве и качестве таких данных пользователям не предоставляет.

Аналитик (оценщик), осуществляющий анализ и оценку стоимости собственного капитала малой организации, имеет потребность в следующей, описывающей деятельность организации и доходы поставщиков собственного капитала, информации:

- доходы и расходы организации по основной и неосновной операционной деятельности;
- распределение соответствующих доходов и расходов по сегментам основной деятельности;
- распределение доходов и расходов на постоянные и переменные;
- доходы поставщиков собственного капитала.

Доходы и расходы по основной операционной деятельности могут включать следующие статьи:

- выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (по видам деятельности);

- себестоимость проданных товаров, работ, услуг;
- коммерческие и управленческие расходы;
- прочие расходы по основной операционной деятельности.

Кроме того полезным для оценщика стоимости собственного капитала организации является выделение в отчете информации о доходах и расходах, связанных с активами, не участвующими в генерировании доходов и расходов по основной деятельности.

В составе доходов и расходов необходимо обратить внимание на прирост и снижение стоимости имущества.

В МСФО доходы определяются как увеличение экономических выгод в течение отчетного периода в форме поступления или увеличения стоимости активов либо уменьшения обязательств, которые привели к увеличению собственного капитала, не связанному с вкладами акционеров. Доходы включают в себя как выручку компании, так и прочие доходы.

В РСБУ «доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества)». [2]

Различие приведенных выше трактовок по МСФО и РСБУ существенно и принципиально, поскольку определение доходов по международным стандартам в отличие от российских потенциально позволяет относить к понятию «доходы» увеличение стоимости принадлежащего организации имущества — так называемого внутреннего дохода.



Неучет изменения стоимости имущества приводит к неравенству финансовых результатов деятельности организации, полученных с помощью имущественной и оборотной моделей определения финансовых результатов.

Согласно теории и практике оценки стоимости собственного капитала организации, изменение стоимости обязательств также приводит к изменению стоимости собственного капитала.

При использовании доходного подхода к оценке стоимости собственного капитала уменьшение стоимости обязательств в результате увеличения уровня рыночной процентной ставки приводит к уменьшению дисконтированной по новой ставке величины обязательств, что, при условии прочих равных (в том числе неизменности стоимости активов), также приводит к увеличению собственного капитала и, соответственно, финансового результата организации.

Это отчетливо видно при расчете финансового результата организации с использованием имущественной модели. Подобное изменение стоимости обязательств должно быть отражено в финансовой отчетности как неденежный или условный финансовый результат. Приращение стоимости обязательства по своим свойствам соответствует внутреннему убытку, уменьшение — внутренней прибыли.

В МСФО расходы трактуются как отток или уменьшение стоимости активов либо увеличение стоимости обязательств, которое выражается в уменьшении величины собственного капитала предприятия, не связанного с его распределением между собственниками (акционерами).

Различие в трактовках расходов в РСБУ и МСФО имеет ту же природу, что и различие в трактовках доходов: учет в качестве расходов (доходов) изменения стоимости активов и обязательств. В данном случае речь идет о внутреннем (условном) убытке, полученном в результате:

1) переоценки (уменьшения стоимости) основных внеоборотных и оборотных активов;

2) переоценки (уменьшения стоимости) прочих внеоборотных и оборотных активов;

3) переоценки (увеличения стоимости) обязательств.

Выручку в Отчете о финансовых результатах обычно не принято детализировать. Но дело в том, что если рассматривать данный Отчет с точки зрения стоимостной оценки собственного капитала и с позиций прогнозирования перспектив бизнеса, то становится очевидным, что информация о диверсификации продукции, рынков сбыта и т.п. организации весьма важна для выявления как количественных (величины продаж), так и качественных (рисков) характеристик ожидаемых будущих экономических выгод.

В оценке стоимости бизнеса информация о структуре продаж может использоваться не только для выявления перспектив, но и непосредственно для определения стоимости собственного капитала организации в рамках методов сравнительного подхода.

Такой подход вполне согласуется с основными положениями Международного стандарта финансовой отчетности IAS 14 «Сегментная отчетность», где информация относительно различных типов товаров и услуг, производимых компанией, а также о различных географических районах, в которых она работает (ин-

формация по сегментам), рассматривается как необходимая для удовлетворения потребностей пользователей финансовых отчетов и поощряется к представлению в финансовых отчетах.

В IAS 14 выделяется два вида сегментов: хозяйственный и географический.

Хозяйственный сегмент — это отличимый составной элемент компании, занятый в производстве отдельного товара (предоставлении услуги) или группы связанных продуктов или услуг, подвергающийся рискам и получающий выгоды, иные, чем другие сегменты компании.

Географический сегмент — это отличимый составной элемент компании, занятый в производстве продуктов или предоставлении услуг в конкретной экономической среде, который подвергается рискам и получает доходы, отличные от рисков и доходов тех составных элементов, которые действуют в других экономических условиях.

Требование о раскрытии в финансовой отчетности информации по хозяйственному сегменту в большинстве случаев не потребует от компаний больших дополнительных усилий на ее получение, но может существенно повысить пригодность финансовой отчетности для анализа и формулирования суждений о перспективах и стоимости бизнеса. Такая информация может быть сгруппирована по отраслевому принципу на основе видов деятельности по ОКВЭД.

Для целей стоимостного анализа и выявления финансовых перспектив организации необходимо представление Отчета о финансовых результатах в формате, предусматривающем классификацию затрат предприятия на переменные и постоянные. Это может значительно

повысить его ценность для пользователя, предоставить ему наиболее уместную финансовую информацию. Реализация в Отчете о финансовых результатах маржинального подхода может существенно улучшить пригодность такого отчета для анализа и прогноза финансовых результатов.

В доходном и рыночном подходе информация о норме маржинальной прибыли, соотношении постоянных и переменных затрат необходима для отбора объектов-аналогов, корректировки отчетности, определения уровня операционных рисков, перспектив финансовых результатов.

Особенного внимания заслуживают доходы поставщиков собственного капитала малой организации. Необходимой основой для стоимостной оценки собственного капитала организации является информация о составе и величине доходов собственника, состав которых можно представить следующим образом:

- процентные доходы предпринимателя (собственника) по предоставленным организации займам;
- арендные доходы предпринимателя (собственника) по предоставленному организации в аренду имуществу;
- дивидендные изъятия капитала;
- дополнительные доходы и прочие (в т.ч. денежный эквивалент неденежных, натуральных выгод) экономические выгоды, связанные с предоставлением собственником предприятию финансовых ресурсов.

Кроме того, оценщику нередко необходимо учитывать возможный избыточный (выше рыночной) или недостаточный (ниже рыночной) уровень заработной платы предпринимателя (собственника), а также прочие, связанные с личностью предпринимателя, расходы и до-

ходы. Поэтому все доходы и расходы, связанные с личностью собственника, в Отчете о финансовых результатах лучше выделять и показывать отдельной строкой.

Согласно трактовке расходов как уменьшения экономических выгод, не связанного с их распределением (изъятием) между поставщиками (собственниками) собственного капитала организации, указанные выше доходы собственников не должны учитываться как расходы предприятия.

Кроме того, в отчетности имеет смысл отражать условный налоговый эффект от изменения стоимости собственного капитала в результате переоценки активов и обязательств.

Таким образом, можно отметить, что традиционный формат Отчета о финансовых результатах не позволяет в полной мере отразить всю информацию, обладающую высокой степенью полезности для пользователей финансовой отчетности организации.

Значительно лучшим решением является формирование и предоставление в качестве основной формы динамической отчетности для малой организации Отчета о финансовых результатах, отражающего в том числе и все неденежные изменения собственного капитала в результате переоценки, изъятия и вложения собственного капитала.

Учитывая изложенное выше, формула Отчета о финансовых результатах может быть записана следующим образом:

$$\text{СФР} = \text{Д} - \text{Р} + \text{УД} - \text{УР} \quad (4)$$

где:

СФР — совокупный финансовый результат;

УД — условные доходы;

УР — условные расходы.

Предложим примерный формат Отчета о финансовых результатах, предоставляющий пользователям более уместную для анализа и определения стоимости собственного капитала организации и принятия экономически значимых решений финансовую информацию.

#### **Отчет о финансовых результатах**

Доходы и расходы по основной деятельности

Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (по видам деятельности)

Переменная себестоимость продаж (по видам деятельности)

Переменные коммерческие и управленческие расходы.

Маржинальная прибыль (убыток)

Постоянные производственные, коммерческие и управленческие расходы.

Прибыль (убыток) от основной деятельности

*Прочие доходы и расходы*

Инвестиционные доходы (проценты к получению,

доходы от участия в других организациях)

Финансовые расходы (проценты к уплате)

Прочие доходы

Прочие расходы

Прибыль (убыток) до налогообложения

Налог на прибыль

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода

Условные доходы от переоценки активов

Условные расходы от переоценки активов

Условные доходы от переоценки обязательств

Условные расходы от переоценки обязательств

Условный налог на прибыль

Совокупная прибыль (убыток) отчетного периода

*Справочно*

Амортизация

Дивиденды

Финансовые расходы по займу собственника

Арендная плата по арендованному у собственника имуществу

Прочие доходы собственника

Данный формат отчета о деятельности предприятия позволяет расширить информацию, даваемую в традиционном Отчете, до формата, раскрывающего совокупные изменения за отчетный период в составе собственного капитала организации.

Эта информация необходима пользователю для понимания величины годовой реинвестированной прибыли организации, изменений в направлениях и масштабах деятельности, в стоимости предприятия и его собственного капитала, начисленных дивидендах, прочих доходах инвестора.

Предлагаемый отчет о финансовых результатах предоставляет заинтересованному пользователю отчетности организации более полную и ценную аналитическую информацию для оценки собственного капитала, анализа и финансового моделирования хозяйственной деятельности организации.

#### **Литература:**

1. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/96).
2. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99).

**Ключевые слова:** малый бизнес, отчет о финансовых результатах, доходы, расходы, финансовый результат, оценка собственного капитала

---

**Keywords:** small businesses, Income statement, revenues, costs, financial result, valuation of equity

---

УДК 336.6 ББК 65

Контакты: skrivda@mail.ru