

УДК 336.6

Расчет показателя EBITDA по отчетности организации

*Селиверстова О.П. , студент гр.15ЭЭ1
Кафедра « Финансы и кредит» , Пензенский государственный
Университет*

e-mail: olyaselevyorstova@mail.ru

*Матросова А.А., студент группы 15ЭЭ1
Кафедра « Финансы и кредит» , Пензенский государственный
Университет*

e-mail:nastya.vyatkina.1997@mail.ru

*Кузнецова Т.В.старший преподаватель
Кафедра « Финансы и кредит» , Пензенский государственный
Университет*

e-mail: t.v.kuznetsova.penza@yandex.ru

Россия, Пенза

Аннотация : в рыночной экономике необходимо всесторонне подходить к вопросу анализа эффективности работы предприятия. Для этого нужно использовать различные подходы к оценке. В статье рассматривается возможность анализа прибыли организации на основе производного показателя EBITDA и способ его расчета по финансовой отчетности компании.

Ключевые слова: EBITDA , отчетность организации, финансовый анализ, финансовая устойчивость.

Для того , чтобы понять насколько эффективна деятельность предприятия необходимо применить и рассчитать множество показателей. Основным из них является прибыль. Но данный показатель имеет ряд минусов, которые обусловлены особенностями учетной политики компании, используемыми формами отчетности и системы налогообложения. Для того что бы избежать данных ограничений очень часто при расчетах используют ряд производных показателей, которые можно рассчитать на основе отчетности предприятия. Как раз к таким показателям и относится EBITDA. Перед тем как говорить о способах расчета показателя, необходимо разобраться как он расшифровывается и где может быть полезен для финансовых аналитиков и инвесторов.

В переводе с английского языка термин означает - Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization- т.е. прибыль до выплаты процентов по кредитам, налогов и без учета расходов на амортизацию. Данный показатель отражает финансовый результат именно основной операционной деятельности предприятия, т.е. показывает возможность основного вида деятельности способен генерировать прибыль и поток денежный средств. EBITDA – другими словами показатель прибыли компании , но очищенный от влияниями многих факторов, таких как: уровень долгов , выбранная система налогообложения, способы начисления амортизации. [1]

В чем же все таки преимущества данного показателя? Ну во первых он не включает в себя налоговые расходы, и по этому показателю можно сравнивать предприятия, которые находятся на различных системах налогообложения. Так же благодаря тому , что EBITDA не учитывает расходы на амортизацию можно сравнивать предприятия, находящиеся на разных стадиях инвестиционного цикла, т.е. предприятия имеющие значительные отличия в объеме капиталовложений. Аналогично за счет того , что показатель не включает в себя проценты по кредитам, можно сравнивать предприятия имеющие различную структуру капитала.

Как посчитать EBITDA на основе данных из отчета о финансовых результатах?

Рассчитать EBITDA не сложно, если есть бухгалтерский отчет о финансовых результатах (форма № 2).

$EBITDA = \text{Выручка (код 2110)} - \text{Себестоимость (код 2120)} - \text{Коммерческие расходы (код 2210)} - \text{Управленческие расходы (код 2220)}$
Чтобы не нарушить значение показателя, очень важно вычесть сумму амортизации как основных средств (Дт 02), так и нематериальных активов (Дт 05).

Главный бухгалтер может формировать отчет о финансовых результатах только один раз, по итогам года, иногда (по требованию банка) бухгалтер готовит этот отчет на ежеквартальной основе, в этом случае есть возможность использовать вышеуказанный метод. Но если вам нужно рассчитать этот показатель за прошлый месяц, то воспользоваться бухгалтерской отчетностью уже не получится. Что делать в этой ситуации? Для расчета EBITDA берем оборотно-сальдовые ведомости по счетам из бухгалтерского учета и начинаем считать. Рассчитать нужно те же показатели, что и в первом случае.

В формулах Кт и Дт – это кредитовые и дебетовые обороты за отчетный период по счетам, т.е. месячные обороты.

$\text{Выручка} = \text{Кт } 90 - \text{Кт } 90.3 - \text{Кт } 90.04$

$\text{Себестоимость} = \text{Дт } 90 - \text{Дт } 90.2$ Коммерческие расходы= $\text{Дт } 90 - \text{Кт } 44$

Управленческие расходы = $\text{Дт } 90 - \text{Кт } 26$

$EBITDA = (\text{Кт } 90 - \text{Кт } 90.3 - \text{Кт } 90.04) - \text{Дт } 90 - (\text{Дт } 90.2 + \text{Кт } 44 + \text{Кт } 26)$

Также обращаем внимание на сумму, из которой складываются управленческие расходы, и вычитаем сумму амортизации.

Как же еще можно рассчитать EBITDA? Можно зайти и с другой стороны, и рассчитать другим способом. $EBITDA = \text{Прибыль/убыток до налогообложения (код 2300)} + \text{Прочие расходы (код 2350)} - \text{Прочие доходы (код 2340)} + \text{Проценты к уплате (код 2330)} - \text{Проценты к получению (2320)} - \text{Доходы от участия в других организациях (код 2310)} - \text{Сумма амортизации (Дт 02+Дт 05)}.$ [2]

После проделанной работы мы получаем определенной значение показателя. Теперь появляется следующий вопрос : Как же анализировать и где применить данный показатель ? При положительном значении показателя EBITDA выполняется минимальное условие финансовой устойчивости

коммерческой организации. Это абсолютный показатель, поэтому, чем выше он в натуральной величине, тем лучше. Самое распространенное применение EBITDA находит в банковской и инвестиционных сферах. Ее используют для сравнения эффективности деятельности компаний, которые принадлежат к одной отрасли, находятся в одинаковых макроэкономических условиях. При заключении кредитного договора с банком, возможно увидеть одно из требований о предоставлении компанией-заемщиком показателей эффективности деятельности, где в расчетах ковенантов будет участвовать этот показатель. Банковские сотрудники будут анализировать EBITDA для понимания финансовой устойчивости компании и сравнения ее с другими схожими предприятиями. [3]

По моему мнению, применение этого показателя для оценки эффективности в российских компаниях, которые не формируют свою отчетность по МСФО, и у которых нет обязательств перед банком, не имеет большого значения. Для простоты расчетов, мы все привыкли к нашей прибыли до налогообложения или операционной прибыли – это более понятные показатели. И если предприятие не строит свою управленческую отчетность по МСФО, а пользователями отчетности являются собственники или генеральный директор, то и морочить голову этим пользователям не стоит. Но что бы быть в теме новых «фишек» про EBITDA нужно знать, и понимать значение этого показателя.

Список использованной литературы:

- 1) Сизова О. Компания сквозь призму EBITDA (интервью с Д.Басыровой, начальником отдела консолидации по МСФО компании «ЕвроХим»)//Консультант. - 2014. - №21.

- 2) Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет : Учебник. – 2 –е издание.- Проспект, 2015.- 504 с.
- 3) Аверчев И.В. МСФО – 2015. Комментарии и практика применения // Приложение к журналу «Бухгалтерский учет». – 2012. - №11. – Ч.1.-552 с.