



ОЦЕНКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ СОГЛАСНО МСФО

Элай Джалал оглы Зейналлы¹, Наргиз Тофик кызы Гасанова²

РЕЗЮМЕ

Цель исследования - Анализ финансового состояния предприятия, оценка, своевременное выявление и устранение причин нежелательных изменений финансового состояния, выявление возможностей повышения оборачиваемости, ликвидности и платежеспособности.

Методология исследования - при анализе финансового положения, несомненно, используется отчет о финансовом состоянии (балансовая отчетность), МСФО 1 «Представление финансовой отчетности», соответствие принципам бухгалтерского учета и действующего законодательства, обеспечение защиты бухгалтерских документов, контроль за состоянием и движением активов и т. д.

Важность исследовательского приложения - На основе реальных показателей (ОАО «Гейгель Шараб», ООО «НЕОН», ОАО «Гянджа Шараб», ООО «Гянджа Даирман») было проанализировано финансовое положение, а также определены направления для их улучшения.

Результаты исследования - представлены теоретико-методологические и прикладные направления финансового анализа на основе МСФО для достижения вышепоставленных целей, а также подчеркивается ряд важных моментов проведения финансового анализа в соответствии с требованиями современной эпохи.

Научная новизна исследования - изучена информационная база финансового анализа, проведено сравнение элементов базы и аналитических возможностей, проведена оценка различных элементов, а также уточнены цели и задачи анализа финансового положения и результатов, а также проведена оценка надежности балансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Ключевые слова: Аналитический баланс, Оборачиваемость, Платежеспособность, Ликвидность, коэффициент Бивера

Введения. Финансовое состояние - сложное понятие, которое отражает наличие, местонахождение, движение, а также использование финансовых и экономических ресурсов хозяйствующего субъекта. Это комплексное понятие является результатом и конечным показателем взаимодействия элементов деловой активности, сформированным на основе факторов, связанных с производственной, коммерческой и финансовой деятельностью субъекта. Существует другой подход к финансовому состоянию, которая характеризуется как финансовая структура ресурсов, контролируемых предприятием, ликвидность, платежеспособность и способность адаптироваться к изменениям в среде, или как остатки активов и пассивов, отраженные в балансе предприятия. (Akdogan, 2010) (Казакова Н. А., 2016) (Казакова Н. , 2020) Мы полагаем, что исключение имущественного статуса и оборота в этом подходе сужает понятие финансового состояния.

На наш взгляд, анализ финансового состояния в силу своей функциональности должен отражать как состав, так и источники ресурсов. В связи с этим оценка финансового состояния должна проводиться в таких областях, как ликвидность,

¹ Основного автор/Corresponding author: Азербайджанский Государственный Аграрный Университет, Гянджа, elayzeynalli@yahoo.com , OrcID 0000-0002-6352-662X

² Азербайджанский Государственный Аграрный Университет, Гянджа, nargizaliyeva@inbox.ru , OrcID 0000-0001-9196-614X



платежеспособность и финансовая стабильность, а также в таких потенциальных областях, как структура, движение и оборот собственности.

Основной целью анализа финансового состояния предприятия является оценка, своевременное выявление и устранение причин нежелательных изменений финансового состояния, выявление возможностей повышения оборачиваемости, ликвидности и платежеспособности. (Евдокимова, 2016) (Селезнева Н.Н., Ионова, А.Ф., 2012)

Основная задача анализа финансового состояния - достижение вышеуказанных целей, определение качества финансового положения и выработка рекомендаций по его улучшению

Материалы и методы. Методология анализа финансового состояния состоит из этапов выбора источников информации, оценки ее достоверности, первоначального обзора информации, углубленного анализа информации, интерпретации результатов.

Основным источником информации, используемой при анализе финансового положения, несомненно, является отчет о финансовом состоянии (балансовая отчетность) (Barth, M.E., Landsman, W.R., Lang, M.H., 2008) (Drábková, 2015). Балансовая отчетность - одна из основных финансовых отчетов, которые должны составляться хозяйствующими субъектами в соответствии с требованиями МСФО 1 «Представление финансовой отчетности». Данный стандарт содержит информацию о характере отчета, периодах, представленных в отчете, статьях, рекомендованных в отчете, и элементах, которые четко отражают финансовое состояние компании. Стандарт также отражает текущие или долгосрочные критерии классификации и признания активов и обязательств (Шеремет, А.Д., Негашев Е.В., 2008) (Крылов, 2016). Хозяйствующие субъекты в Азербайджанской Республике ведут учет на основе правил подготовленных Министерством Финансов в соответствии с требованиями МСФО.

Следующим этапом анализа финансового состояния является оценка достоверности информации, то есть соответствие принципам бухгалтерского учета и действующего законодательства, обеспечение защиты бухгалтерских документов, контроль за состоянием и движением активов и т. д. (Ефимова, 1999), (Ефимова, 2010).

Кроме того, объективная информационная ограниченность показателей в балансовом отчете не обладает достаточно высокой аналитической способностью. Для выявления и количественной оценки различных факторов, влияющих на финансовое положение, необходимо использовать информацию о производстве и продаже продукции, инвестиционной деятельности, организационных изменениях на предприятии во внутреннем финансовом анализе (Adiloglu, B., Vuran B., 2017) (Barker, 2010). Однако такая информация не может использоваться во внешнем финансовом анализе из-за коммерческой тайны.

Аналитический баланс, составленный в соответствии с целью и периодами анализа, по сути, представляет собой форму баланса, анализируемого по горизонтали и вертикали, а иногда и методами трендов. В балансе, где статьи отражены детально, применяется сжатый, т.е. аналитический баланс с пустыми ячейками.

Рассмотрим метод оценки финансового состояния на ранней стадии - метод «золотого правила». Этот метод в основном показывает, что финансовое состояние



предприятия является удовлетворительным, если результаты его деятельности соответствуют следующим математическим условиям:

$$T_{\text{чп}} > T_{\text{вп}} > T_{\text{ак}} > T_{\text{инф}}$$

$T_{\text{чп}}$ - темп роста чистой прибыли

$T_{\text{вп}}$ - темп роста выручки от продаж

$T_{\text{ак}}$ - темп роста среднего объема активов

$T_{\text{инф}}$ - темп роста инфляции

Первый подход, $T_{\text{чп}} > T_{\text{вп}}$, показывает, что чистая прибыль увеличивается более быстрыми темпами, чем выручка от продаж, что обычно указывает на снижение затрат и других расходов. Следовательно, обеспечение коэффициента означает увеличение прибыльности деятельности.

Второй подход, $T_{\text{вп}} > T_{\text{ак}}$, показывает, что темпы роста выручки от продаж превышают темпы роста активов, а это означает, что эффективность использования ресурсов увеличивается, т. е. имущество используется более эффективно. Следующая взаимосвязь $T_{\text{чп}} > T_{\text{ак}}$ указывает на увеличение продаж, снижение затрат и накладных расходов, снижение общих операционных затрат.

Обеспечение окончательного соотношения ($T_{\text{ак}} > T_{\text{инф}}$) означает реальное увеличение активов организации, т.е. фактическое расширение имущественного потенциала. Однако ее реализация должна быть обеспечена только в долгосрочной перспективе. Это связано с тем, что в краткосрочной перспективе возможно отклонение от данного коэффициента из-за переоценки основных средств, инфляции и их влияния на состояние резервов, влияния продления расчетов с дебиторами и кредиторами. (Казакова Н. , 2020)

На наш взгляд, методика анализа финансового состояния может быть следующей:

1. Анализ динамики и структуры активов и пассивов. На этом этапе обнаружение абсолютных и относительных отклонений показателей, мониторинг динамики показателей на протяжении нескольких лет (трех или пяти лет), расчет отношения показателей по годам к итоговому показателю (баланс, производство и продажи).

2. Анализ оборачиваемости активов. При этом как общий оборот активов, так и удельный оборот отдельных активов анализируются на основе различных финансовых коэффициентов и отчетных показателей.

3. На этапе анализа ликвидности и платежеспособности проводится классификация активов и пассивов по соответствующим критериям, анализ на основе финансовых показателей, а также анализ движения оборотного капитала.

4. Анализ финансовой устойчивости. Анализ финансовой структуры предприятия через финансовые показатели и финансовые коэффициенты для обеспечения бесперебойного производства, оценка оборачиваемости специальных оборотных средств.

Результаты и обсуждения. Рассмотрим анализ динамики и структуры активов и пассивов на примере четырех перерабатывающих предприятий, действующих в Гянджа-Газахском экономическом районе, который мы выбрали в качестве объекта исследования.



Согласно аналитическому балансу «Гянджа Даирман» ОАО по результатам анализа активов видно, что наблюдается положительная динамика роста активов. По сравнению с 2016 годом общие активы в 2019 году увеличились на 11027786,75 манатов или в 2,2 раза. Одним из основных моментов, на которые следует обратить внимание, является то, что темпы роста краткосрочных активов (в 42,9 раза) превышают темпы роста долгосрочных активов (7,5%), что в основном связано с увеличением дебиторской задолженности в 8167 раз и денежных средств. 7,44 раза. Увеличение краткосрочных активов связано с расширением производственной и сбытовой деятельности предприятия, созданием дополнительных запасов продукции.

Анализ структуры активов показывает, что доля долгосрочных активов была высокой в первые годы существования предприятия (72,19% и 95,24% соответственно в 2015 и 2016 годах), а в последующий период наблюдалась тенденция к снижению. Несмотря на рост долгосрочных активов в 2019 году по сравнению с 2016 годом, доля этих активов снизилась на 62,3%. Тот факт, что наибольшая доля в данной группе активов относится к инвестиционной деятельности, свидетельствует о том, что предприятие уделяет внимание не только производственной, но и инвестиционной деятельности. В зависимости от технической ситуации каждой организации необходимо закупить машины и оборудование, а также сделать реальные капитальные вложения. Таким образом, источники финансовых ресурсов используются в первую очередь для формирования роста материальных активов. (Gibson, 2009) Противоположная тенденция наблюдается по краткосрочным активам. Таким образом, доля данных активов увеличилась на 62,34% на конец периода по сравнению с началом анализируемого периода. Удельный вес дебиторской задолженности свидетельствует о том, что компания изначально проводила более агрессивную политику продаж, но в более поздние периоды предпочла продажу в кредит. Еще один заслуживающий внимания момент - это продолжение агрессивной политики в отношении долгосрочной дебиторской задолженности. В целом предпочтение краткосрочной дебиторской задолженности следует рассматривать как положительный фактор в обеспечении ликвидности и платежеспособности предприятия.

За исключением 2019 года существенного увеличения доли денежных средств не наблюдалось. Увеличение в 2019 году связано со снижением дебиторской задолженности в 2018 году на 2 864 982,21 маната. Следует отметить, что чрезмерное количество денежных средств может быть результатом неэффективного управления финансовыми активами.

С учетом источников формирования собственности ООО «Гянджа Деирман», совокупный капитал предприятия в 2019 году увеличился на 1327836,20 манатов или в 2,8 раза по сравнению с 2016 годом, основная часть прироста произошла за счет увеличения нераспределенной прибыли и резервов капитала. Мы наблюдаем, что нераспределенная прибыль в 2019 году увеличилась на 132,7836,20 манатов, или в 46 раз по сравнению с 2016 годом, и сформировала резерв в размере 5,47% от общих пассивов в 2019 году соответственно. Хотя динамика совокупного капитала снизилась в начале периода анализа, в конце периода она снова увеличилась. В целом компания профинансировала 16,87% активов в 2019 году за счет собственных средств, что не очень позитивная ситуация. Однако рост экономических показателей позволяет предположить, что в будущем это соотношение приблизится к оптимальному уровню.



С другой стороны, если обратить внимание на результаты анализа пассивов, то можно увидеть, что доля долгосрочных обязательств предприятия в будущем, но с другой стороны, тот факт, что он реализуется в долгосрочной перспективе, показывает, что он обеспечивает ликвидность. Мы также видим правильную финансовую политику в отношении краткосрочных плательщиков. Таким образом, максимальный предел этого показателя составляет 14,57% обязательств.

Таблица 1. Аналитический баланс ООО «Гянджа Даирман» (манат)

№	Статья	2016		2017		2018		2019	
		Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
1	Земля, строения и оборудования	1659575,3	32,3	1486182,64	15,58	1444085,0	13,7	1314133,4	8,21
2	Инвестиции	3075591,8	59,8	3075591,81	32,24	3075591,8	29,3	3949720,5	24,6
3	Долгосрочные дебиторские задолженности	52771,63	1,03	61286,1	0,64	-	-	-	-
4	Прочие долгосрочные активы	106448,59	2,07	85986,68	0,90	-	-	-	-
	ИТОГ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ	4894387,3	95,2	4709047,23	49,37	4519676,8	43,0	5263853,9	32,9
5	Запасы	-	-	2599294,17	27,25	206141,49	19,6	8002893,2	50,0
6	Краткосрочные дебиторские задолженности	81,84	0,001	1692376	17,74	3533483,9	33,6	668501,76	4,18
7	Денежные средства и его эквиваленты	244710,79	4,76	537629,94	5,64	153157,24	1,46	2064445,2	12,9
8	Прочие краткосрочные активы	-	-	-	-	224965,79	2,14	-	-
	ИТОГ КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ	244792,63	4,76	4829300,11	50,63	5973348,4	56,9	10735840	67,1
	ОБЩИЙ ИТОГ АКТИВОВ	5139180	100	9538347,34	100	10493025	100	15999694	100
9	Уставный капитал	1194180	23,24	1194180,00	12,52	1 194 180,00	11,4	1194 180	7,90
10	Резервный капитал	-	-	-	-	-	-	874 524,53	5,47
11	Нераспределенная прибыль (убыток)	28963,34	0,56	231904,15	2,43	519 670,24	4,95	1356799,5	8,97
	ИТОГ КАПИТАЛА	1223143,3	23,8	1426084,15	14,95	1713850,2	16,3	2550979,5	16,8
12	Долгосрочные процентные обязательства	-	-	-	-	-	-	12283055	81,2
13	Долгосрочные кредиторские обязательства	3916036,6	76,2	8100000,00	84,92	7250000	69,1	-	-
	ИТОГ ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	3916036,6	76,2	8100000,00	84,92	7250000	69,1	12283055	81,2
14	Обязательства по налогам и сборам	-	-	-	-	85319,15	0,81	206 069,43	1,36
15	Краткосрочные кредиторские обязательства	-	-	-	-	1443855,9	13,8	61957,14	0,41
16	Прочие краткосрочные обязательства	-	-	12263,19	0,13	-	-	23108,51	0,15
	ИТОГ КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	-	-	12263,19	0,13	1529175,1	14,6	291135,08	1,92
	ИТОГ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	3916036,6	76,2	8112263,19	85,05	8779175,1	83,7	12574190	83,1
	ИТОГ КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	5139180	100	9538347,34	100	10493025,35	100	15999694,15	100

Источник: составлено автором на основе данных предприятий



В целом финансовая политика предприятия направлена на поддержание ликвидности, структурный анализ источников финансирования на 2019 год показывает, что серьезных проблем в финансовой ситуации в краткосрочной перспективе не будет.

Согласно аналитическому балансу ООО «НЕОН» (см. Таблицу 2.1.2), мы видим положительные результаты в анализе активов. Совокупные активы в 2019 году, по сравнению с 2016 годом, увеличились на 8181627,36 манатов или 84,91%. Динамика долгосрочных и краткосрочных активов не совпадает. Таким образом, по сравнению с 2016 годом темп роста долгосрочных активов снизился на 0,12 % или 497518,73 маната, в то время как краткосрочные активы увеличились на 8679146,09 маната или 1,59%. Наибольший прирост краткосрочных активов приходится на резервы, которые в 2019 году увеличились на 5049681,65 манатов или в 1,97 раза. Единственное уменьшение оборотных активов - это денежные средства и их эквиваленты, которые за тот же период снизились на 301073,26 манатов или 95,12%. Несмотря на динамику роста краткосрочной дебиторской задолженности, падающая динамика денежных средств указывает на то, что компания ведет слабую политику сбережений, а также может столкнуться с проблемами ликвидности. Еще один заслуживающий внимания факт заключается в том, что корпоративное кредитование предпочитает краткосрочную дебиторскую задолженность при продажах, снижает потенциал продаж, с одной стороны, и стремится поддерживать платежеспособность, с другой стороны, за счет отказа от продажи в долгосрочную кредитную историю.

В структурном анализе активов мы также видим увеличение доли оборотных активов. Доля резервов в оборотных активах составляла более 25% в другие годы, кроме 2018 года, а снижение в 2018 году составило 16,44% за счет крупных заказов, выполненных в последнем квартале года. Увеличение прочих оборотных активов на 6196308,40 манатов, что является еще одной статьей с высоким удельным весом, в 2018 году произошло за счет компенсации налога и будущих расходов. В долгосрочных активах доля земли, зданий и оборудования снизилась на 22,56%, что свидетельствует о некотором ослаблении производственных мощностей. Результаты анализа источников финансирования предприятия не обнадеживают. Следует отметить, что в анализируемом периоде компания не получала прибыли, а темп роста неоплаченных убытков составил 3,1 раза. Даже если более 62% пассивов являются долгосрочными активами, мгновенная ликвидность не предоставляется.

Таблица 2. Аналитический баланс ООО «НЕОН» (манат)

№	Статья	2016		2017		2018		2019	
		Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
1	Земля, строения и оборудования	415174,55	43,08	3681181,86	33,66	3656002,46	22,16	3656508,46	20,52
2	Прочие долгосрочные активы	13754,05	0,14	11133,23	0,10	10945,41	0,07	11301,41	0,06
	ИТОГ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ	4165328,60	43,23	3692315,09	33,76	3666947,87	22,22	3667809,87	20,59
3	Запасы	2566733,34	26,64	4332309,59	39,61	2713052,59	16,44	7616414,99	42,75
4	Краткосрочные дебиторские задолженности	410127,48	4,26	366232,68	3,35	958754,74	5,81	1017130,25	5,71



5	Денежные средства и его эквиваленты	316527,65	3,28	72422,41	0,66	492256,48	2,98	15454,39	0,09
6	Прочие краткосрочные активы	2177340,98	22,60	2473101,40	22,61	8669409,80	52,54	5500875,91	30,87
	ИТОГ КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ	5470729,45	56,77	7244066,08	66,24	12833473,61	77,78	14149875,54	79,41
	ОБЩИЙ ИТОГ АКТИВОВ	9636058,05	100	10936381,17	100	16500421,48	100	17817685,41	100
7	Уставный капитал	115261,40	1,20	115261,40	1,05	115261,40	0,70	115261,40	0,65
8	Нераспределенная прибыль (убыток)	-986923,97	x	-1382259,44	x	-3184122,63	x	-4075261,49	x
	ИТОГ КАПИТАЛА	-871662,57	x	-1266998,04	x	-3068861,23	x	-3960000,09	x
9	Долгосрочные кредиторские обязательства	7724457,39	80,16	8023388,90	73,36	12153228,75	73,65	17681472,10	99,24
	ИТОГ ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	7724457,39	80,16	8023388,90	73,36	12153228,75	73,65	17681472,10	99,24
10	Краткосрочные кредиторские обязательства	2773612,76	28,78	4170339,81	38,13	7406403,46	44,89	4086562,90	22,94
11	Прочие краткосрочные обязательства	9650,47	0,10	9650,50	0,09	9650,50	0,06	9650,50	0,05
	ИТОГ КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	2783263,23	28,88	4179990,31	38,22	7416053,96	44,94	4096213,40	22,99
	ИТОГ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	10507720,62	109,05	12203379,21	111,59	19569282,71	18,60	21777685,50	122,23
	ИТОГ КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	9636058,05	100	10936381,17	100	16500421,48	100	17817685,41	100

Источник: составлено автором на основе данных предприятий.

Компании необходимы очень серьезные меры по финансовому оздоровлению и дополнительные капитальные вложения (финансовая поддержка). Кроме того, должны быть приняты меры по оптимизации объема резервов, увеличению оборачиваемости активов, усилению контроля над дебиторской задолженностью, реструктуризации обязательств и дополнительным уступкам по процентным ставкам и срокам. В противном случае не исключено, что существующие финансовые трудности предприятия в ближайшее время сменятся более серьезными проблемами.

Согласно аналитической таблице, можно сказать, что (см. Таблицу 3) динамический анализ ОАО «Гянджа Шараб» был таким же, как и у других предприятий, по совокупным активам в 2019 году по сравнению с 2016 годом составил 3045588,26 AZN или рост на 15,7%. Однако, в отличие от первых двух предприятий, в анализируемом периоде следует отметить рост долгосрочных (718464,55 манатов или 10,84%) и краткосрочных активов (2211793,71 манатов или 17,09%).

Поскольку производство вина и других алкогольных напитков является деятельностью, требующей специального разрешения, нематериальные активы также включаются в долгосрочные активы предприятия. Хотя скорость их роста снизилась на 1,60%, удельный вес не изменился. В основных фондах за анализируемый период наблюдался рост на 794 854 манатов или 12,2%.

Наибольший темп роста краткосрочных активов приходится на дебиторскую задолженность, которая в 2019 году увеличилась на 2026373,62 маната или в 10,3 раза по



сравнению с 2016 годом. Это увеличение указывает на то, что компания имеет тенденцию продавать в кредит, стремясь увеличить потенциал продаж. С другой стороны, неспособность компании продавать в кредит в долгосрочной перспективе может быть объяснена двумя причинами: первая причина заключается в том, что продукция компании пользуется спросом на рынке, а вторая причина - в намерении не осуществлять рискованные продажи в долгосрочной перспективе.

Вторая по величине динамика роста в группе краткосрочных активов принадлежит денежным средствам и их эквивалентам. Данная статья увеличилась на 1038281,66 AZN или в 8,5 раза. Глядя на структурный анализ активов, мы видим, что краткосрочные активы имеют более высокую долю, чем долгосрочные активы (на 67% больше). Наибольшая доля долгосрочных активов принадлежит основным фондам (земля, строения и оборудования), а наименьшая доля краткосрочных активов принадлежит запасам. Эти две статьи показывают, что производственная активность предприятия высокая, и для целей страхования создаются дополнительные производственные запасы в соответствии с внутренней политикой предприятия.

Таблица 3. Аналитический баланс ОАО «Гянджа Шараб» (манат)

№	Статья	2016		2017		2018		2019	
		Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
1	Нематериальные активы	39572,00	0,19	35614,89	0,18	32053,41	0,17	38940,55	0,17
2	Земля, строения и оборудования	6513390,00	31,71	5797709,74	29,80	5309412,46	27,88	7308244,00	32,49
3	Долгосрочные дебиторские задолженности	8555,00	0,09	-	-	-	-	-	-
4	Прочие долгосрочные активы	57203,00	0,28	-	-	-	-	-	-
	ИТОГ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ	6628720,00	32,27	5833324,63	29,99	5341465,87	28,05	7347184,55	32,66
5	Запасы	12595186,00	61,32	12733148,59	65,45	10492863,90	55,09	11730229,37	52,15
6	Краткосрочные дебиторские задолженности	196250,00	0,96	801457,83	4,12	1978409,00	10,39	2222623,62	9,88
7	Денежные средства и его эквиваленты	122681,00	0,60	87672,14	0,45	1231498,15	6,47	1160962,66	5,16
8	Прочие краткосрочные активы	21359,00	0,10	33454,06	0,17	33454,06	0,18	33454,06	0,15
	ИТОГ КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ	12935476,00	62,97	13655732,62	70,20	13736225,11	72,12	15147269,71	67,34
	ОБЩИЙ ИТОГ АКТИВОВ	19448866,00	94,68	19453442,36	100	19045637,57	100	22494454,26	100
9	Уставный капитал	10685340,00	52,02	10685340,00	54,93	10685340,00	56,10	10685340,00	47,50
10	Резервный капитал	390551,00	1,90	806954,86	4,15	1012167,34	5,31	2151500,46	9,56
11	Нераспределенная прибыль (убыток)	4857372,00	23,65	1900873,20	9,77	1984510,65	10,42	3312218,40	14,72
	ИТОГ КАПИТАЛА	15933263,00	77,57	13393168,06	68,85	13682017,99	71,84	16149058,86	71,79
12	Долгосрочные кредиторские обязательства	18555,00	0,09	-	-	-	-	-	-



	ИТОГ ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	18555,00	0,09	-	-	-	-	-	-
13	Краткосрочные процентные обязательства	1174782,00	5,72	2632426,28	14,23	3225673,38	16,94	1813753,82	8,06
14	Обязательства по налогам и сборам	612243,00	2,98	99794,63	0,54	701462,48	3,68	1437728,39	6,39
15	Краткосрочные кредиторские обязательства	2802005,00	13,64	2369745,68	12,81	1436483,72	7,54	3093913,19	13,75
	ИТОГ КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	4589030,00	22,34	5101966,59	27,59	5363619,58	28,16	6345395,40	28,21
	ИТОГ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	4607585,00	22,43	5101966,59	27,59	5363619,58	28,16	6345395,40	28,21
	ИТОГ КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	20540848,00	100	18495134,65	100	19045637,57	100	22494454,26	100

Источник: составлено автором на основе данных предприятий

Анализ динамики финансовых источников предприятия показывает, что резервы капитала, сформированные для страхования от возможных рисков, за анализируемый период увеличились в 4,5 раза или на 1760949,46 манатов. Хотя нераспределенная прибыль снизилась на 31,81% или на 1545153,60 манатов, это снижение произошло за счет увеличения доли капитальных резервов в процессе распределения прибыли. Совокупный капитал предприятия также продолжает указанную тенденцию и имеет положительную динамику роста.

В рассматриваемом периоде у предприятия не было долгосрочных обязательств, за исключением долга в размере 18555 манатов в 2016 году. Этот процесс показывает, что компания избегает дополнительных возможностей финансирования, сводит к минимуму специальный оборотный и основной капитал.

Наибольший прирост в динамике краткосрочных обязательств приходится на обязательства по налогам и другим обязательным платежам. По данной позиции зарегистрирован рост в 1,3 раза или на 825485,39 манатов. Это говорит о том, что обязательства перед государством выполняются с опозданием, но не представляет серьезной проблемы для компании с точки зрения ликвидности. Из-за финансовой политики предприятия предпочтение отдается краткосрочному финансированию. Это самый высокий показатель 28%.

Для ОАО «Гянджа Шараб» текущее имущественное и финансовое положение оценивается как удовлетворительное и обеспечивает стабильное развитие. Ликвидность также обеспечивает высокую оценку таких показателей, как финансовая стабильность.

Чтобы посмотреть на анализ активов ОАО «Гейгель Шараб», обратимся к Таблице 4. Как видно из таблицы, динамика активов компании увеличилась. Таким образом, по сравнению с 2016 годом общие активы в 2019 году увеличились на 13527505 манатов или 34,46%. Хотя динамика долгосрочных активов снизилась на 4,56%, динамика краткосрочных активов увеличилась на 75,22% или 14442561 ман.

Наибольший прирост оборотных активов произошел за счет увеличения прочих оборотных активов в 19,8 раза, что связано с увеличением капитальных вложений в предыдущем периоде. Вторым по величине приростом стали денежные средства и их эквиваленты. За анализируемый период данная статья увеличилась в 6,2 раза или на



973123 маната. Хотя темпы роста превышали темпы роста дебиторской задолженности, абсолютное увеличение дебиторской задолженности превышало темпы роста денежных средств. Что касается долгосрочной дебиторской задолженности, эта компания не продает в кредит более 12 месяцев по тем же причинам, что и другие.

Таблица 4. Аналитический баланс ОАО «Гекгел Шараб» (манат)

№	Статья	2016		2017		2018		2019	
		Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
1	Нематериальные активы	103047	0,26	105042	0,21	126988	0,27	117737	0,22
2	Земля, строения и оборудования	19947868	50,8	20283906	40,87	20013309	43,32	19018122	36,03
3	Инвестиции	100	0.003	100	0.002	100	0.002	100	0.002
	ИТОГ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ	20051015	52	20389048	41,08	20140397	43,60	19135959	36,26
4	Запасы	16973810	43,2	26070979	52,53	22162748	47,97	26767825	50,72
5	Краткосрочные дебиторские задолженности	1984636	5,06	2663298	5,37	3086387	6,68	4005144	7,59
6	Денежные средства и его эквиваленты	157356	0,40	180717	0,36	504215	1,09	1130479	2,14
7	Прочие краткосрочные активы	83445	0,21	331036	0,67	303627	0,66	1738360	3,29
	ИТОГ КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ	19199247	48,9	29246030	58,92	26056977	56,40	33641808	63,74
	ОБЩИЙ ИТОГ АКТИВОВ	39250262	100	49635078	100	46197374	100	52777767	100
8	Уставный капитал	461896	1,18	461896	0,93	55461896	120,05	55461896	105,09
9	Резервный капитал	4279343	10,90	4309343	8,68	2224266	4,81	2201591	4,17
10	Нераспределенная прибыль (убыток)	-5759232	x	-10775315	x	-17254453	x	-15661917	x
	ИТОГ КАПИТАЛА	-1017993	x	-6004076	x	40431709	87,52	42001570	79,58
	ИТОГ ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Краткосрочные процентные обязательства	-	-	-	-	-	-	6848144	12,98
12	Обязательства по налогам и сборам	-	-	-	-	681357	1,47	1664740	3,15
13	Краткосрочные кредиторские обязательства	362957	0,92	611027	1,23	84308	0,18	2263313	4,29
14	Прочие краткосрочные обязательства	39905298	101,6	55028127	110,8	5000000	10,82	-	-
	ИТОГ КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	40268255	102,5	55639154	112,1	5765665	12,48	10776197	20,42
	ИТОГ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	40268255	102,5	55639154	112,1	5765665	12,48	10776197	20,42
	ИТОГ КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	39250262	100	49635078	100	46197374	100	52777767	100

Источник: составлено автором на основе данных предприятий

Результаты анализа динамики финансовых источников также показывают, что у компании есть неоплаченные убытки в другие периоды, кроме 2019 года. Хотя этот показатель в 1,7 раза выше, чем в 2016 году или на 9902685,00 манатов по сравнению с 2016 годом, сокращение убытков на счете сформированной в 2019 году чистой прибыли следует за положительным шагом.

Анализ оборачиваемости показателей финансового состояния



Следующим методическим шагом в анализе финансового положения является анализ оборачиваемости показателей финансового состояния. Финансовое состояние зависит от того, насколько быстро средства вкладываются в оборотные средства, т.е. от их скорости. Обращение средств означает наличие средств на всех этапах процесса, что означает, что завершение полного оборота является продуктом (Taffler, 2012) (Вахрушина М. А., Мельникова Л. А., Пласкова Н. С., 2008). Именно эта потребность финансового анализа, а также финансового менеджмента, для увеличения оборачиваемости и более эффективного использования оборотных средств превращается в одно из приоритетных направлений анализа.

Оборачиваемость активов на предприятии происходит под влиянием ряда объективных факторов. На наш взгляд, эти факторы можно объяснить отраслевой принадлежностью предприятия, масштабом предприятия, торговой сетью и текущим состоянием национальной экономики, а также политикой управления дебиторской задолженностью. Таким образом, сфера деятельности предприятий легкой и пищевой промышленности имеет более высокий оборот, чем предприятия, производящие продукцию тяжелой промышленности.

Общий оборот активов следует отделить от индивидуального оборота отдельных элементов. Индивидуальный оборот характеризуется переходом определенного элемента оборотных средств из одной функциональной формы в другую, т. е. потреблением ресурсов или переводом полуфабрикатов в готовую продукцию. Таким образом, в то время как общий оборот анализируется для оценки эффективности бизнеса, индивидуальный оборот анализируется для оценки эффективности и продолжительности управления отдельными элементами краткосрочных активов.

Коэффициенты оборачиваемости общих активов и оборотных средств используются для анализа общей оборачиваемости.

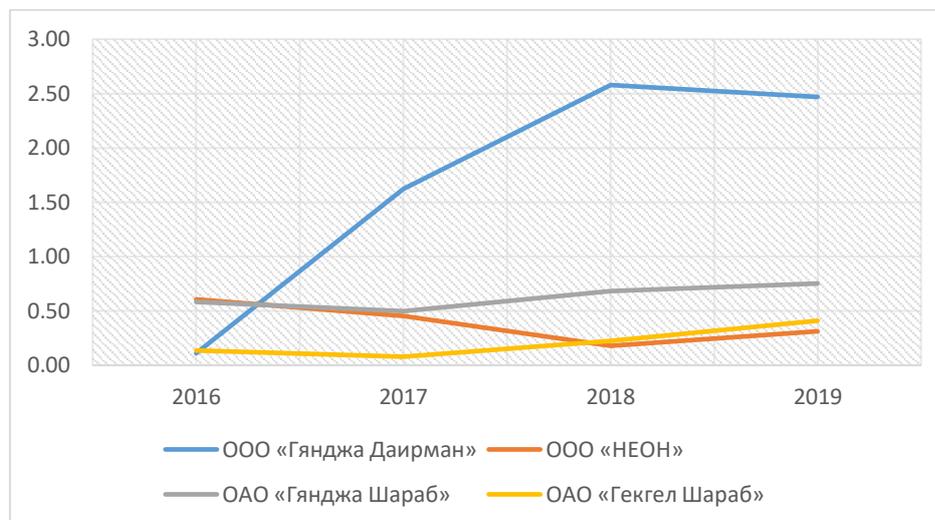
Низкие коэффициенты указывают на неэффективное использование активов. Посмотрим на график 1, где отражены результаты коэффициента оборачиваемости активов по периодам на анализируемых предприятиях.

Как видно из графика, наибольший оборот, а также рост произошел в ООО «Гянджа Дейирман». В 2019 году оборот вырос на 2,36 пункта, то есть в 2019 году каждый 1 манат активов приносил на 2,36 маната больше, чем в 2016 году. В ООО «НЕОН» до 2018 года коэффициент был снижен на 0,43 пункта, и на 0,18 маната меньше дохода было получено по 0,43 маната на 1 манат.

Следует отметить, что оптимальное значение коэффициента для промышленных предприятий колеблется в основном в пределах 2-4. В целом, чем выше доля оборотных активов в активах, тем выше общая оборачиваемость активов при равных условиях.

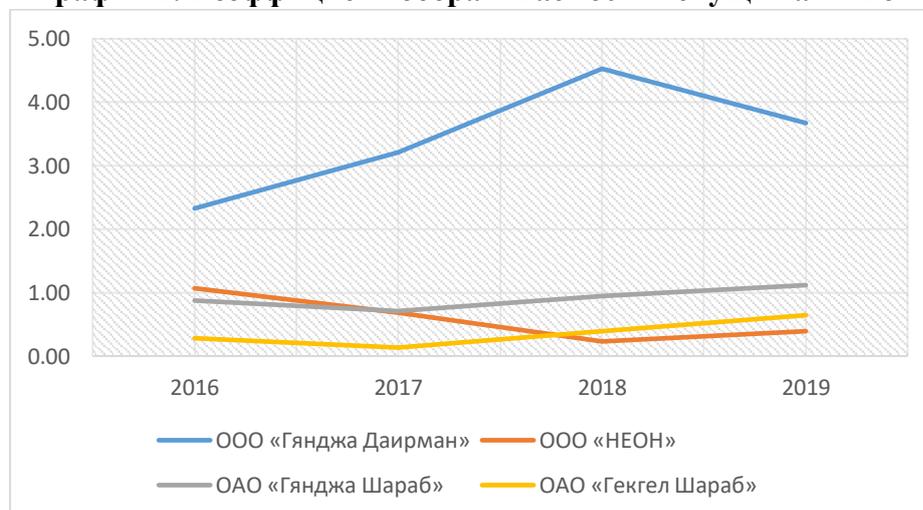
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств используется для расчета оборачиваемости активов, которые полностью вовлечены в процесс оборачиваемости. По сути, его можно рассматривать как показатель «нетто-оборота».

График 1. Коэффициент оборачиваемости активов



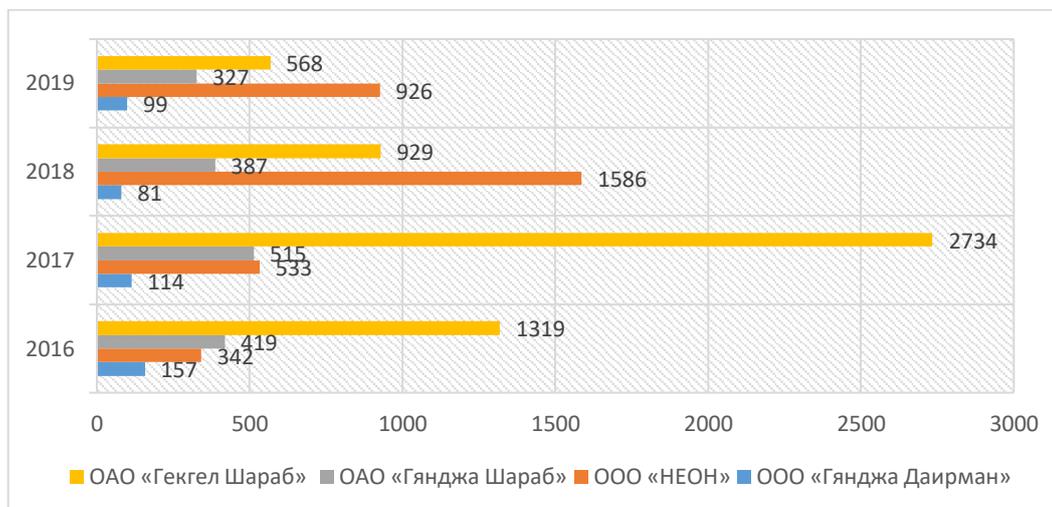
Как видно из графика 2, у ООО «Гянджа Дейирман» по-прежнему самый высокий показатель в 2019 году с приростом 1,35 пункта, хотя есть некоторое снижение. В 2019 году компания заработала 3,68 маната на 1 манат краткосрочных активов. Опять же, самый низкий показатель у ООО «НЕОН», которое в 2019 году заработало 0,39 маната на каждый 1 манат краткосрочных активов.

График 2. Коэффициент оборачиваемости текущих активов



Поскольку предприятие заинтересовано в более быстром завершении полного оборота оборотных активов, «Коэффициент срока оборачиваемости оборотных активов» всегда находится в центре внимания, и желательно, чтобы период был как можно короче. Результаты предприятий представлены на графике 3.

График 3. Коэффициент срока оборачиваемости оборотных активов



Низкая оборачиваемость оборотных средств на всех предприятиях, кроме ООО «Гянджа Даирман», привела к соответственно высокому периоду оборачиваемости. Самый нежелательный результат по этому показателю принадлежит ООО «НЕОН». Таким образом, на 1 манат, вложенный в краткосрочные активы на 2019 год, он принимает денежную форму (P') через 926 дней. Самый высокий результат у предприятия ООО «Гянджа Даирман», которое в 2019 году на каждый 1 манат, вложенный в краткосрочные активы в этом предприятии, принимает денежную форму через 99 дней.

Индивидуальные коэффициенты оборачиваемости рассчитываются для краткосрочных активов в группе оборотных средств предприятия. К ним можно отнести «Коэффициент оборачиваемости запасов», «Коэффициент срока оборачиваемости запасов», «Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности», «Коэффициент срока оборачиваемости дебиторской задолженности», «Коэффициент масштабирования дебиторской задолженности», «Коэффициент оборачиваемости денежных средств» и т.д.

Анализ ликвидности и платежеспособности

Следующим этапом финансового анализа является анализ ликвидности и платежеспособности. Ликвидность - одно из основных проявлений финансового состояния предприятия - способность хозяйствующего субъекта в кратчайшие сроки конвертировать активы, находящиеся в его распоряжении, в денежные средства и выполнять обязательства в краткосрочной перспективе (Vəliyeva, 2017) (Бухарин, 2011). В этом контексте ликвидность приравнивается к понятию платежеспособности, а платежеспособность - это понятие, которое включает долгосрочное и полное выполнение всех обязательств организации. Логическим выводом из этого утверждения является то, что многие исследователи считают ликвидность основным условием платежеспособности.

Еще один фактор, используемый для измерения ликвидности, - это абсолютная ликвидность (наличность). Коэффициент является более чувствительной формой коэффициента мгновенной ликвидности. Таким образом, списание дебиторской задолженности из оборотных активов вместе с резервами дает коэффициенту



ликвидности более чувствительный результат. Поэтому в большей части западной литературы это соотношение называется коэффициентом наличности.

Этот коэффициент указывает на уровень ликвидности в случае прекращения продаж и накопления долгов. На практике приемлемым считается коэффициент 0,2. [20, с.260] Коэффициенты результатов предприятий представлены на графике 4.

Результаты для предприятий обычно варьируются от 0,02 до 0,18. Только в 2018 году за счет увеличения денежных средств на 1143826,01 манат в ОАО «Гянджа Шараб» показатель ликвидности составил 0,23. В связи с отсутствием краткосрочных финансовых вложений ни у одного из анализируемых предприятий коэффициент рассчитывался только на основе их эквивалентов. Таким образом, можно сказать, что 23% краткосрочной задолженности компании можно погасить деньгами.

График 4. Коэффициент текущей ликвидности

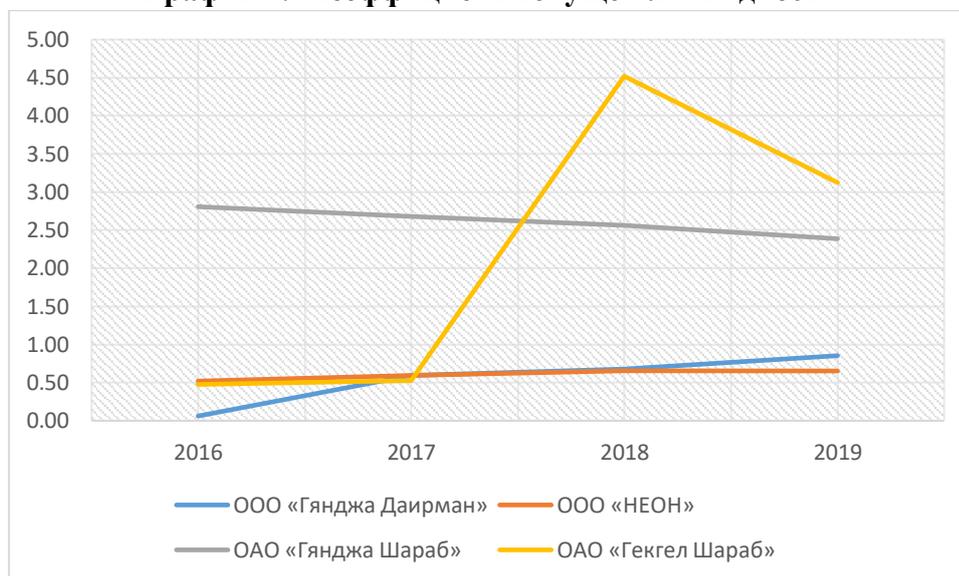
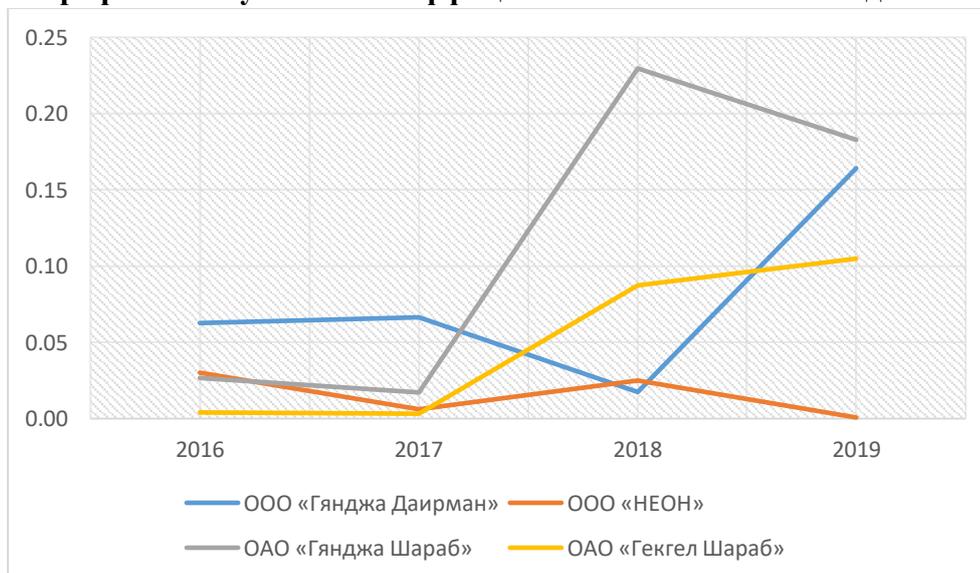


График 5. Результаты коэффициента абсолютной ликвидности





Следует отметить, что коэффициенты кассовой наличности редко учитываются при оценке ликвидности фирмы. Потому что нереально ожидать, что у фирмы будет достаточно денежных эквивалентов и обращающихся на рынке ценных бумаг для покрытия текущих обязательств (Вахрушина, М. А. Пласковой, Н.С., 2007) (Красильникова, 2016).

Обеспечение ликвидности предприятия в краткосрочной перспективе и обеспечение его платежеспособности в долгосрочной перспективе создает уверенность в том, что платежеспособность - это способность компании обеспечивать финансовую стабильность и долгосрочные обязательства (Ветошкина, Сальцина, & Черепанова, 2018) В некоторых исследованиях платежеспособность рассматривается для целей внутреннего финансового анализа, в дополнение к выплате обязательств, в контексте текущего исполнения затрат, понесенных в любом цикле производственной деятельности (Volat, 2017), (Callao, Jarne, & Wróblewski, 2017)

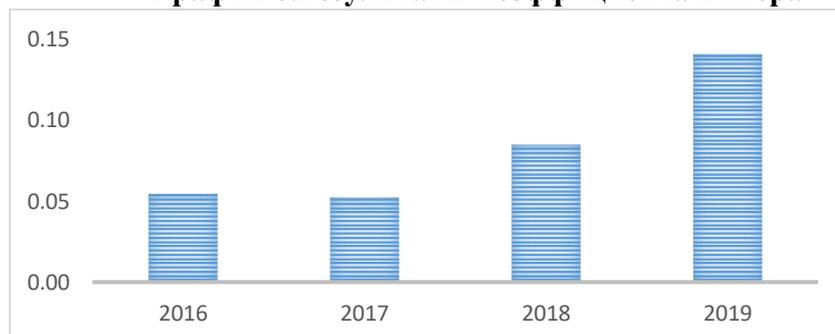
Еще один фактор, используемый для анализа платежеспособности, - это коэффициент Бивера. Коэффициент показывает степень покрытия краткосрочных и долгосрочных обязательств за счет денежных поступлений.

Рекомендуемое значение этого коэффициента находится в диапазоне от 0,17 до 0,4. (Chavan, 2009) (Drábková Z. , 2016) (S.Elvisani, R.Simbolon, Z.Riana, 2020) (Fabozzi, 2003). Если фактическое значение показателя в течение года опускается ниже значений этого интервала, то высок риск неплатежеспособности. Значение, входящее в пределы этого диапазона, указывает на средний риск. Результаты коэффициентов ООО «Гянджа Деирман» представлены на графике 6.

Как видно, платежеспособность ООО «Гянджа Даирман» растет с положительной динамикой. В 2019 году этот коэффициент составляет 0,14, что на 0,09 пункта выше, чем в 2016 году.

Последний шаг в анализе финансового состояния - анализ финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость - это характеристика финансового положения предприятия, при котором его платежеспособность является стабильной, соотношение собственного капитала и долга обеспечивает низкий уровень предпринимательского риска, способность зарабатывать достаточно денег для покрытия регулярных расходов и долгосрочный финансовый успех предприятия. Бизнес (Gibson, 2009) (Higgins, 2007). Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственной и хозяйственной деятельности организации и является ключевым компонентом ее общей устойчивости.

График 6. Результаты коэффициента Бивера





Для оценки финансовой устойчивости используется ряд относительных показателей и финансовых коэффициентов: «Коэффициент независимости», «Коэффициент финансовой устойчивости», "Коэффициент задолженности".

Конечного результата. Анализ финансового положения как основная категория анализа включает важные показатели финансового анализа, такие как динамика и структура, оборот, ликвидность, платежеспособность и финансовая стабильность. На основе реальных показателей было проанализировано финансовое положение, а также определены направления для их улучшения.

Библиографии

1. Adiloglu, B., Vuran B. (2017). The importance of EBIT-EBITDA disclosure in annual reports: A comparison from Turkey. *International Journal of Social Sciences and Education Research*, 397-405.
2. Akdogan, N. (2010). *Finansal tablolar ve finansal analiz teknikleri*. Ankara: Gazi Kitabevi.
3. Barker, R. (2010). On the Definitions of Income, Expenses and Profit in IFRS. *Accounting in Europe*, 147–158.
4. Barth, M.E., Landsman, W.R., Lang, M.H.; (2008). International Accounting Standards and Accounting Quality. *Journal of Accounting Research*, 467-498.
5. Bolat, A. (2017). Adequacy of Taffler's model for bankruptcy prediction of banking sector in Kazakhstan. *Central Asian Economic Review*, 87-98.
6. Callao, S., Jarne, J., & Wróblewski, D. (2017). Detecting earnings management investigation on different models measuring earnings management for emerging Eastern European countries. *International Journal of Research GRANTHAALAYAH*, 222-259.
7. Chavan, M. (2009). The balanced scorecard: A new challenge. *Journal of Management Development*, 393-406.
8. Drábková, Z. (2015). Analysis of possibilities of detecting the manipulation of financial statements in terms of the IFRS and Czech Accounting Standards. *ACTA Universitatis Agriculturae et Silviculturae Mendelianae Brunensis*, 1859-1866.
9. Drábková, Z. (2016). Models of detection of manipulated financial statements as part of the internal control system of the entity. *ACRN Journal of Finance and Risk Perspectives*, 230-238.
10. Fabozzi, F. (2003). *Financial Management and Analysis*. New Jersey: John Wiley & Sons Inc.
11. Gibson, C. (2009). *Financial Reporting & Analysis, Eleventh Edition*. Mason: South-Western Cengage Learning.
12. Higgins, R. (2007). *Analysis for financial management*. N.Y.: McGraw-Hill Irwin.
13. S.Elvisani, R.Simbolon, Z.Riana. (2020). The Accuracy of the Altman, Ohlson, Springate and Zmiejewski models in bankruptcy predicting trade sector companies in Indonesia. *Budapest International Research and Critics Institute-Journal*, 334-347.
14. Taffler, R. J. (2012). The assessment of company solvency and performance using a statistical model. *Accounting and Business Research*, 295-308.
15. Vəliyeva, L. (2017). Ödəmə qabiliyyətinin nəzəri məsələləri. *Audit*, 33-41.



16. Бухарин, С. М. (2011). Экспертная оценка обобщенного показателя объединенной системы коэффициентов структуры капитала и системы показателей бивера. *ФЭС: Финансы. Экономика*, 50-54.
17. Вахрушина М. А., Мельникова Л. А., Пласкова Н. С. (2008). *Международные стандарты учета и финансовой отчетности*. Москва: Рид Групп.
18. Вахрушина, М. А. Пласковой, Н.С. (2007). *Анализ финансовой отчетности*. Москва: Вузовский учебник.
19. Ветошкина, Е. Ю., Сальцина, Ю. А., & Черепанова, П. С. (2018). Выявление искажений финансовой отчетности в аудите: анализ применимости моделей Бениша и Роксас. *Казанский экономический вестник*, 82-88.
20. Евдокимова, Ю. (2016). Анализ финансового состояния предприятия. *Актуальные проблемы социально-гуманитарного и научно-технического знания*, 11-13.
21. Ефимова, О. (1999). *Финансовый анализ. 3-е изд., перераб. и доп.* Москва: Бухгалтерский учет.
22. Ефимова, О. (2010). *Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник*. Москва: Омега-Л.
23. Казакова, Н. (2020). *Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для вузов*. Москва: Юрайт.
24. Казакова, Н. А. (2016). *Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры*. Москва: Издательство Юрайт.
25. Красильникова, Л. (2016). *Экономический анализ*. Пермь: Прокрость.
26. Крылов, С. (2016). *Финансовый анализ: учебное пособие*. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та.
27. Селезнева Н.Н. , Ионова, А.Ф. (2012). *Анализ финансовой отчетности организации*. Москва: ЮНИТИ-ДАНА.
28. Шеремет, А.Д., Негашев Е.В. (2008). *Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций 2-е изд.* Москва: ИНФРА-М.

ASSESSMENT OF THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE ENTERPRISE ACCORDING TO IFRS

SUMMARY

The purpose of the research – to analyze the financial condition of the enterprise, assess, timely identify and eliminate the causes of undesirable changes in the financial condition, identify opportunities to increase turnover, liquidity and solvency.

The methodology of the research - analyzing the financial position, of course, the statement of financial position (balance sheet), IFRS 1 "Presentation of financial statements", compliance with the principles of accounting and current legislation, ensuring the protection of accounting documents, control over the condition and movement of assets

The practical importance of the research - based on real indicators (OJSC "Goygol Sharab", LLC "NEON". OJSC "Ganja Sharab", LLC "Ganja Dairman"), the financial situation was analyzed, and directions for their improvement were identified.



The results of the research - the theoretical, methodological and applied areas of financial analysis based on IFRS to achieve the above goals are presented, and a number of important points of financial analysis in accordance with the requirements of the modern era are emphasized.

The scientific novelty of research - the information base of financial analysis was studied, the elements of the base and analytical capabilities were compared, various elements were evaluated, and the goals and objectives of the analysis of the financial position and results were clarified, and the reliability of the balance sheet was assessed in accordance with the requirements of IFRS.

Keywords: Analytical balance, Turnover, Solvency, Liquidity, Beaver ratio

MHBS-YƏ UYGUN MÜƏSSISƏNİN MALİYYƏ VƏZİYYƏTİNİN TƏHLİLİNİN QIYMƏTLƏNDİRİLMƏSİ

XÜLASƏ

Tədqiqatın məqsədi - müəssisənin maliyyə vəziyyətinin təhlili, qiymətləndirilməsi, maliyyə vəziyyətinin arzuolunmaz dəyişikliklərinin səbəblərinin vaxtında aşkarlanması və aradan qaldırılması, dövriyyənin, likvidliyin və ödəmə qabiliyyətinin artırılması imkanlarının aşkara çıxarılmasıdır.

Tədqiqatın metodologiyası - maliyyə vəziyyətinin təhlili zamanı, maliyyə vəziyyəti haqqında hesabat (balans hesabatı), MHBS 1 "Maliyyə hesabatlarının təqdimatı", mühasibat uçotunun prinsiplərinə və mövcud qanunvericiliyə uyğunluq, mühasibat sənədlərinin mühafizəsinin təmin edilməsi, nəzarət aktivlərin vəziyyəti və hərəkəti.

Tədqiqatın tətbiqi əhəmiyyəti - real göstəricilər əsasında ("Göygöl Şərab" ASC, "Neon" MMC). "Gəncə Şərab" ASC, "Gəncə Dəyirman" MMC) maliyyə vəziyyəti təhlil edilmiş, onların yaxşılaşdırılması üçün istiqamətlər müəyyənləşdirilmişdir.

Tədqiqatın nəticələri - yuxarıda göstərilən məqsədlərə nail olmaq üçün BMHS əsasında maliyyə təhlilinin nəzəri-metodoloji və tətbiqi istiqamətləri təqdim edilmiş, həmçinin maliyyə təhlilinin müasir dövrün tələblərinə uyğun aparılmasının bir sıra mühüm məqamları vurğulanır.

Tədqiqatın elmi yeniliyi - maliyyə təhlilinin məlumat bazası öyrənilmiş, baza elementlərinin və analitik imkanların müqayisəsi aparılmış, müxtəlif elementlərin qiymətləndirilməsi aparılmış, həmçinin maliyyə vəziyyətinin və nəticələrinin təhlilinin məqsəd və vəzifələri dəqiqləşdirilmiş, həmçinin balans hesabatının MHBS-nin tələblərinə uyğun olaraq etibarlılığının qiymətləndirilməsi aparılmışdır.

Açar sözlər: Analitik balans, Dövriyyə, Ödəmə qabiliyyəti, Likvidlik, Biver Əmsali