
СИСТЕМАТИЗАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИОННОГО И НОРМАТИВНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ В ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННОМ АНАЛИЗЕ ФУТБОЛЬНОГО КЛУБА

Лукинова Оксана Валерьевна,

аспирант кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета; mankunianka@yandex.ru

Финансово-инвестиционный анализ деятельности футбольного клуба обладает достаточно большим количеством специфических особенностей, характерных только для спортивной отрасли. В тоже время сама система финансово-инвестиционного анализа деятельности футбольного клуба находится на этапе своего становления. Информационное обеспечение является основой проведения любого анализа. Поэтому систематизация источников информационного и нормативного обеспечения при проведении финансово-инвестиционного анализа является одной из актуальных задач.

Ключевые слова: информационное обеспечение, финансово-инвестиционный анализ, футбольный клуб.

Важнейшей составляющей финансово-инвестиционного анализа футбольного клуба является его информационное обеспечение. Проведение комплексного анализа невозможно без постоянного получения и анализа потока информации, касающейся как внутренних для клуба процессов, так и описывающих состояние внешней среды.

Первым шагом для аналитика, изучающего финансово-инвестиционную деятельность футбольного клуба, является постановка целей анализа и задач, необходимых для достижения поставленных целей. Следующим этапом является построение системы сбора и анализа информации, на основе которой и будет проводиться анализ. Качественный уровень проводимого анализа и его результатов зависит от используемой информационной базы. Поэтому необходимо использовать весь массив доступной информации, которая оказывает влияние на все направления деятельности футбольного клуба, и не ограничиваться лишь бухгалтерской (финансовой) информацией. Источники информации для анализа финансово-инвестиционной деятельности футбольного клуба можно представить в разрезе групп, приведенных в табл. 1.

**Группировка источников информации для проведения
финансово-инвестиционного анализа**

Группа источников информации	Основные документы	Содержание информации
Нормативные источники	Положения по бухгалтерскому учету, Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), Федеральный закон о спорте и физической культуре в российской Федерации, регламенты ФИФА и УЕФА, Национальных Футбольных Ассоциаций, в том числе регламент по лицензированию футбольных клубов, прочие законодательные и нормативные акты	Устанавливаются общие принципы и стандарты составления финансовой отчетности, требования к предъявлению финансовой отчетности, раскрытия информации об активах и обязательствах и др. Раскрываются правовые и организационные аспекты совершения коммерческих сделок и признания нематериальных активов клуба. Устанавливаются юридические права и обязанности субъектов спортивной индустрии
Внутрифирменная организационно-распорядительная документация	Учетная политика клуба, политика ценообразования, корпоративный бюджетный регламент, инвестиционная политика	Общая стратегия и политика формирования финансовой, управленческой и налоговой отчетности, методы учета активов, порядок начисления амортизации активов, инвестиционная стратегия и политика
Первичные и сводные документы	Различные виды первичных документов в зависимости от объектов и целей анализа	Содержание информации зависит от вида первичных документов. Например, для целей анализа денежных потоков клуба анализу могут подлежать различные регистры синтетического и аналитического учета, счета-фактуры, накладные. Данные первичные документы содержат информации об объеме денежных потоков по текущей, финансовой и инвестиционной деятельности, а также качественном составе доходов и расходов
Бухгалтерская, управленческая и налоговая отчетность	Бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях в собственном капитале, пояснения к финансовой отчетности, отчет о финансовом положении, отчет о совокупной прибыли, статистическая отчетность, прочая управленческая отчетность	Позволяют комплексно оценить финансовое состояние клуба, его инвестиционную привлекательность и потенциал, сформировать мнение о результатах финансово-инвестиционной деятельности за отчетный период, выявить проблемные аспекты финансово-инвестиционной деятельности
Прогнозно-финансовая документация	Бизнес-планы, бюджеты, инвестиционные проекты	Прогноз выручки, расходов, движения денежных средств, финансового состояния клуба, планируемые инвестиции
Аудиторская отчетность	Аудиторское заключение	Независимое аудиторское заключение о достоверности (бухгалтерской) финансовой отчетности
Контрольно-измерительная документация	Акты ревизий, акты инвентаризации, акты налоговых проверок. Протоколы сыгранных матчей, ежемесячные чарты достижения игроков, игровая статистика клуба – достижение в национальном чемпионате, кубке страны и европейских соревнованиях	Финансовая документация дает возможность оценить достоверность отражения информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности, правильность выбранной налоговой и учетной политики и ведения бухгалтерского учета. Спортивная документация позволяет проанализировать текущее спортивное состояние клуба, его игроков, а также проследить развитие клуба в динамике

Группа источников информации	Основные документы	Содержание информации
Методическое и программное обеспечение	Программные продукты по бухгалтерскому и управленческому учету, методики финансово-инвестиционного анализа, Transfer Management System, программное обеспечение по учету и систематизации заключенных договоров	Методики учета и финансово-инвестиционного анализа, информация для автоматизированной обработки учетно-аналитической информации. Transfer Management System -система, содержащая полную информацию о совершенных трансферах, в том числе финансовые и правовые детали; является закрытой для внешних пользователей
Прочая информация	Различные отчеты о спортивных деятельности клубов, отчеты о результатах деятельности национального первенства, ежегодные отчеты УЕФА о финансовом состоянии европейского футбола, футбольные обзоры и публикации, аналитические обзоры аудиторских фирм, специализирующихся на спортивной индустрии, справочники, Интернет, информационные агентства, пресса и т.д.	Предоставляют возможность получить наиболее полную информацию о развитии футбольной отрасли в целом, о спортивных и финансовых достижениях клубов, выявить актуальные проблемы, стоящие перед клубами

Аналитическая обработка полученных информационных данных обеспечивает глубину, достоверность и объективность полученных выводов. Ведущую роль в информационном обеспечении анализа финансово-инвестиционной деятельности играет бухгалтерская (финансовая) отчетность, бизнес-планы и бюджеты различных видов. На основе данных финансовой отчетности проводится комплексный экономический анализ деятельности клуба, разрабатываются прогнозные оценки значений основных финансовых показателей и т.д. Однако для полного понимания деятельности футбольного клуба необходимо изучить и другие источники информации, которые учитывают спортивную составляющую деятельности клуба. К таким источникам относятся футбольные обзоры и публикации, аналитические обзоры аудиторских фирм, специализирующихся на спортивной индустрии. Например, ведущая мировая аудиторская фирма Deloitte Touche Tohmatsu каждый год публикует обзор «Football Money League», в котором определяет 20 самых успешных клубов в мире за прошедший год, а также текущую экономическую ситуацию и перспективы развития футбольной индустрии. А Немецкая Футбольная Лига ежегодно подготавливает отчет о деятельности и развитии национального первенства, включая спортивные и финансовые достижения клубов и Ассоциации, в целом.

Таким образом, информация, необходимая для проведения комплексного анализа финансово-инвестиционной деятельности футбольного клуба, представлена в достаточно большом количестве источников. Совместное использование всех доступных источников информации позволит в полной степени достичь всех целей анализа.

Весь спектр информации, представленной в табл. 1, довольно разнообразен

по своему качественному составу. В этой связи ее можно классифицировать по четырем ключевым признакам:

1. Степень доступности.
2. Временной признак.
3. Характер содержания.
4. Степень востребованности.

Данная классификация представлена в табл. 2.

Таблица 2

**Классификация информации, используемой
в финансово-инвестиционном анализе футбольного клуба**

По степени доступности	По временному признаку	По характеру содержащейся информации	По степени востребованности
Общедоступная: информация, получаемая из нормативных источников, публичная бухгалтерская, налоговая и статистическая отчетность, информация рейтинговых агентств, публикуемые в СМИ отраслевые обзоры и корпоративные новости	Ретроспективная: информация, получаемая из нормативных источников, публичная бухгалтерская, налоговая и статистическая отчетность, проекты	Правовая: общеэкономические правовые документы, бухгалтерское, финансовое и налоговое законодательство, регламенты ФИФА, УЕФА, Национальных Ассоциаций	Постоянно востребованная: бизнес-планы, все разновидности бюджетов, нормативно-правовые акты, информация о спортивных результатах клуба и др.
Промежуточная: бухгалтерская (финансовая), статистическая, управленческая отчетность, бизнес-планы, бюджеты, аудиторские заключения	Оперативная: информация рейтинговых агентств, публикуемые в СМИ отраслевые обзоры и корпоративные новости	Учетно-финансовая: бухгалтерская (финансовая) отчетность, управленческая отчетность, налоговая отчетность, учетная политика	Периодически используемая: квартальные формы финансовой отчетности, статистическая информация и пр.
Конфиденциальная: некоторые виды управленческой отчетности, внутрифирменная распорядительная документация, бюджет, инвестиционные планы, планы стратегического развития	Перспективная: бизнес-планы, бюджеты, инвестиционные планы	Маркетинговая и спортивная: различные отраслевые данные как спортивные, так и финансовые, маркетинговые исследования, информация о клубах-конкурентах	Эпизодически используемая: различные маркетинговые исследования, техническая информация и пр.
Платная: аналитические обзоры аудиторских и консалтинговых фирм, статистическая информация		Техническая: техническая и технологическая документация, информация, касающаяся изменений в ходе научно-технической конкуренции, появления принципиальных новшеств, нетрадиционного использования известных технологий	
Незаконно полученная: инсайдерская информация		Общеэкономическая: Данные о состоянии рынка капитала (ставка рефинансирования и т.д.), данные о состоянии трансферного рынка, о тенденциях развития спортивной отрасли и пр.	

Данная классификация позволит аналитику облегчить процесс сбора, обобщения и анализа информации.

Однако не вся информация из представленных выше источников отвечает критериям «качества». Для более точного анализа информация должна быть достоверной, полной, должна соответствовать целям и задачам анализа. Не всю информацию легко интерпретировать – сложность интерпретации зависит от конкретного источника информации. Подробная оценка качества информации для анализа финансово-инвестиционной деятельности футбольного клуба показана в табл. 3.

Таблица 3

Оценка качества информации, используемой при анализе финансово-инвестиционной деятельности футбольного клуба

Источник информации	Критерии оценки качества информации				
	Достоверность	Полнота	Соответствие задачам анализа	Динамизм изменения	Сложность интерпретации
Нормативные источники	+	+	+ –	+ –	+
Внутрифирменная организационно-распорядительная документация	+	+ –	+	+ –	+ –
Первичные и сводные документы	+	+ –	+	+ –	–
Бухгалтерская, управленческая и налоговая отчетность	+	+ –	+	+ –	+
Прогнозно-финансовая документация	+ –	+	+	+	–
Контрольно-измерительная документация	+	+	+ –	+	–
Методическое и программное обеспечение	+ –	+	–	+	–

Из табл. 3 видно, что нормативные источники являются наиболее достоверными и полными источниками информации для финансово-инвестиционного анализа. Бухгалтерская и управленческая отчетность, а также внутрифирменная организационно-распорядительная документация и первичные документы тоже являются достоверными источниками, однако не всегда информация, представленная в них, является полной. Прогнозно-финансовая документация не всегда является достоверной, т.к. она основана на субъективном мнении аналитиков и топ-менеджеров, составляющих бюджеты, прогнозные планы и пр., кроме того на нее могут оказывать существенное влияния события, которые трудно предугадать.

По-нашему мнению, отдельное внимание стоит уделить такому информационному источнику, как Интернет. Интернет давно стал одним из главных источников информации абсолютно для любой сферы деятельности, футбол не исключение. Интернет – источник множества информации, которая может быть полезна для финансово-инвестиционного анализа.

Однако необходимо отметить, что информация, находящаяся в Интернет не всегда является достоверной, и это следует учитывать при обработке такой информации. В табл. 4 представлена классификация Интернет-источников информации с их кратким описанием.

Таблица 4

**Интернет-источники информации
для финансово-инвестиционного анализа**

Название источника	Описание
Официальные сайты футбольных клубов	Содержат самую полную и свежую информацию об истории клуба, команде, организационной структуре, финансовом положении (не всегда), а также новости из деятельности клуба как финансовой, так и спортивной, которые могут оказать влияние на анализ. Данная информация доступна абсолютно любой группе пользователей информацией.
Официальные сайты Футбольных Ассоциаций и Федераций всех уровней	Содержат нормативные акты, регламенты, а также последние новости спортивного и законодательно характера.
Официальные сайты аудиторских фирм, оказывающих услуги в сфере спорта	Содержат аналитические статьи, посвященные футбольной индустрии и перспективах ее развития, различные рейтинги футбольных клубов и пр.
Различные спортивно-новостные сайты	Содержат последние новости о переходах футболистов, результатах матчей, тренерских отставках и назначениях и пр.
Сайты, посвященные спортивному менеджменту	Содержат статьи, посвященные спортивному менеджменту, спонсорству, а также экономические новости в сфере спорта.

На наш взгляд, наиболее полными и достоверными Интернет – источниками информации являются официальные сайты футбольных клубов, Ассоциаций и аудиторских фирм. Информация, содержащаяся в двух последних источниках не всегда носит достоверный характер и может исказить понимание аналитиком того или иного вопроса.

На официальном сайте футбольного можно найти самую полную и достоверную информацию об историческом развитии клуба с даты основания по настоящее время, услугах, оказываемых клубом, спортивных достижениях, официальной продукции и др. В табл. 5 представлена структура официального сайт английского клуба Манчестер Юнайтед, который использовался при написании данной статьи.

Из табл. 5 видно, что информация, содержащаяся на официальном сайте клуба, является полезной для формирования общего мнения о развитии клуба и его популярности среди болельщиков. Она позволяет проанализировать и оценить направления коммерческой деятельности клуба (а коммерческая деятельность является одной из трёх главных составляющих выручки клуба) и степень ее эффективности и востребованности по таким параметрам, как оказываемые услуги и продаваемая продукция. Информация о болельщиках и их активность позволяет оценить аудиторию клуба, количество потенциальных клиентов.

Анализируя клуб, необходимо проводить параллель между выступлениями клуба и его финансово-инвестиционным положением. Очень часто от качества выступления основной команды зависят инвестиционные решения

руководства в области трансферов. И, наконец, именно на официальном сайте руководство клуба публикует информацию о финансовых результатах клуба за год. Качество и количество данной информации зависит от организационно-правовой формы клуба.

Таблица 5

Структура официального сайта ФК Манчестер Юнайтед

Название раздела	Содержание
Новости (news and features)	Новости футбола, новости клуба, различные статьи, посвященные клубу, эксклюзивные интервью, трансферные новости, официальные письма Манчестер Юнайтед, новости прессы
Результаты (fixtures and results)	Результаты всех матчей клуба, турнирная таблица, результаты матчей других клубов Премьер-Лиги, отчеты о матчах, различная статистика игр и игроков, рекорды, интересные факты
Игроки и тренерский состав (players and staff)	Информация об основной команде, резерве, академии, главном тренере, тренерском штабе, легендах клуба
Билеты и гостеприимство (tickets and hospitality)	Продажа билетов, ценовая политика на билеты, план стадиона, услуги по организации похода на матч, размещению в клубном отеле, экскурсия по музею и многое другое, предложения для корпоративных клиентов и для членов официального фан-клуба
Болельщики (fanzone)	Различные опросы, конкурсы, игры, интересные материалы о клубе, форум болельщиков и пр.
Клуб (club)	История клуба, комната трофеев, благотворительность, информация о бренде, вакансии в клубе, контакты клуба, спонсоры, награды и др.
Стадион Олд Траффорд (visit Old Trafford)	Виртуальный тур по стадиону, инфраструктура
Организация конференций и встреч (conferences and events)	Информация по организации конференций, встреч и праздников, тим-билдингов и деловых семинаров
Финансы (manutd finance)	Информация о финансовых услугах, оказываемых клубом таких как: оформление клубных кредитных карт, страхование, ипотека, депозиты. Финансовые награды клуба
Фонд пожертвования (manutd foundation)	Информация о фонде, проекты, благотворительность, помощь детям и пр.
Официальный магазин клуба, услуги телевидения и мобильные услуги (shopping, manutd tv, manutd mobile)	Интернет – магазин, информация и услуги клубных телеканалов, мобильные услуги

С 2005 года Манчестер Юнайтед является обществом с ограниченной ответственностью, поэтому на официальном сайте публикуются только ключевые показатели деятельности. Манчестер Юнайтед опубликовал следующие данные за отчетный год, оканчивающийся 30 июня 2009 года: выручка составила 275,5 миллионов фунтов стерлингов (в 2008 году – 256,2 миллиона), EBITDA 91,3 миллиона фунтов стерлингов (в 2008 году – 80,4 миллиона), EBIT 48,2 миллиона фунтов стерлингов (в 2008 году – убыток 21,4 миллиона). Однако несмотря на то, что в 2009 году клуб объявил о прибыли по сравнению с убытком в предыдущем году, главной причиной такого положения стала продажа основного игрока команды Криштиану Роналду. В отсутствие данного трансфера клуб понес бы убыток по итогам года.

В случае, если клуб является акционерным обществом, то на официальном сайте публикуется полный годовой финансовый отчет клуба и аудиторское заключение о достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности клуба,

а также стратегия, планы и перспективы дальнейшего развития клуба.

В данной статье, мы сделали попытку сгруппировать источники информационного обеспечения финансово-инвестиционного анализа футбольного клуба и дать им краткое описание. Далее полученные информационные источники были классифицированы по четырем признакам: степени доступности, временному признаку, характеру содержания и степени востребованности. Как уже было сказано, не весь спектр информации является одинаково достоверным и полным. По этой причине мы попытались оценить все информационные источники по главным признакам качества: достоверность, полнота, соответствие задачам анализа, динамизм изменения и степень востребованности. И, наконец, нами были рассмотрены Интернет – источники информации как отдельный блок информационных источников. Была дана краткая характеристика этих источников, а также в качестве примера была представлена структура официального сайта Манчестер Юнайтед, который использовался при написании статьи, и описание информации, полезной и необходимой для анализа финансово-инвестиционной деятельности футбольного клуба.

SYSTEMATIZATION SOURCES OF INFORMATION AND REGULATORY SUPPORT IN FINANCIAL AND INVESTMENT ANALYSIS OF FOOTBALL CLUB

Lukinova Oksana Valeryevna,

Post-graduate student of the Chair of Economic Analysis and Audit of Voronezh State University; mankunianka@yandex.ru

Financial and investment analysis of the football club has a fairly large number of specific features unique to the sports industry. At the same time the very system of financial and investment analysis of the football club is at the stage of development. Information provision is the basis for any analysis. Therefore, the systematization of sources of information and regulatory support in conducting financial and investment analysis is one of the most pressing problems.

Keywords: provision of information, financial and investment analysis, football club.