

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	2
Глава 1 Содержание отчета о движении денежных средств и методы его анализа .....	5
1.1 Назначение и содержание отчета о движении денежных средств ...	5
1.2 Анализ движения денежных потоков.....	19
Глава 2 Экономическая характеристика ООО «Прогресс» .....	34
2.1 Краткая характеристика ООО «Прогресс» .....	34
2.2 Анализ финансового состояния предприятия ООО "Прогресс" ..	41
Глава 3 Анализ отчета о движении денежных средств ООО «Прогресс»... ..	58
3.1 Анализ отчета о движении денежных средств прямым методом..	58
3.2 Анализ отчета о движении денежных средств косвенным и коэффициентным методами.....	65
Заключение .....	71
Список использованной литературы .....	78
Приложения.....	81

## Введение

Большинство видов хозяйственных операций организации в той или иной форме связано с поступлением или выбытием денежных средств. В основе реализации практически любого управленческого решения руководства лежит использование денежных средств. К числу таких решений относится решение о расходах на поддержание необходимого объема оборотных активов: запасов сырья, материалов, комплектующих изделий, готовой продукции, товаров для перепродажи, дебиторской задолженности, средств, необходимых для обслуживания задолженности, оплаты труда работников, уплаты налогов и отчислений. Денежные средства используются, как правило, и на затраты капитального характера: в основные средства, нематериальные активы, проектные и научные исследования, финансовые вложения и т.п.

Для осуществления своих расходов организация должна обеспечивать адекватный приток денежной массы в виде выручки от продаж продукции, товаров (работ, услуг), поступления дивидендов на вложенный капитал, получения временных заемных денежных средств и т.д. Таким образом, деятельность организации является объективной предпосылкой возникновения движения денежных средств.

Для осуществления нормальной жизнедеятельности организация должна располагать оптимальной суммой денежных средств. Недостаток средств может негативно отразиться на деятельности организации и привести к неплатежеспособности, снижению ликвидности, убыточности и даже прекращению функционирования организации в качестве хозяйствующего субъекта рынка. Избыток денежных средств также может иметь отрицательные последствия для организации. Избыточная денежная масса, не вовлеченная в производственно-коммерческий оборот, не приносит дохода.

Кроме того, на реальную стоимость денег влияют инфляционные процессы, обесценивая их во времени. Чтобы принимать оптимальные

управленческие решения, связанные с движением денежных средств, для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности руководству организации нужна постоянная осведомленность о состоянии денежных средств. Следовательно, необходимы систематический детальный анализ и оценка денежных потоков организации.

Таким образом, тема дипломной работы является весьма актуальной.

Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия, к которому принадлежит и тема настоящей дипломной работы исследовались широким кругом отечественных и зарубежных авторов. Среди них можно назвать Бернштейна Л. А., Бирмана Г., Шмидта С., Бланка И. А., Ефимову О. В., Ковалева В. В., Николаеву С. А., Родионова Н. В., Радионову С. П., Соколов Я. В. И многих других.

В отечественной и зарубежной литературе практически отсутствуют специальные работы по проблеме анализа отчета о движении денежных средств, за исключением публикаций в периодической печати.

Целью дипломной работы является исследование проблем анализа отчета о движении денежных средств на примере предприятия жилищно-коммунального хозяйства.

В соответствии с поставленной целью в дипломной работе были сформулированы и решены следующие задачи:

- Определены теоретические основы построения и анализа отчета о движении денежных средств;
- Выявлены особенности методов управления денежными потоками предприятия;
- Исследован отчет о движении денежных средств на примере ООО «Прогресс».

Предметом исследования дипломной работы являются проблемы анализа отчета о движении денежных средств.

В качестве объекта исследования выступают денежные потоки предприятия.

Теоретической и методологической основой исследования являются труды зарубежных и отечественных экономистов; инструктивные и справочные материалы, нормативные документы; законодательные акты Российской Федерации. В работе также использованы данные научных экономических журналов и газет, статистика международных организаций.

В качестве основной методологической базы исследования, проведенного в данной работе, были использованы системный и сравнительный анализ, а также анализ причинно-следственных связей, методы научной классификации, исторический метод, принципы диалектической логики.

Выводы и предложения, сформулированные в дипломной работе, могут быть использованы в практической деятельности менеджмента предприятия, при разработке соответствующих учебных курсов, пособий, учебных изданий.

## **Глава 1 Содержание отчета о движении денежных средств и методы его анализа**

### **1.1 Назначение и содержание отчета о движении денежных средств**

В состав приложений к бухгалтерскому балансу входит Отчет о движении денежных средств (форма N 4). В этом отчете отражается информация о том, за счет каких источников организация осуществляла свою деятельность в прошедшем и отчетном году, а также как она расходовала имеющиеся у нее средства.

Отчет о движении денежных средств представляет собой таблицу, в графе 3 которой организации указывают данные за отчетный период, а в графе 4 - за аналогичный период предыдущего года год.

В Отчете о движении денежных средств отражается:

- движение денежных средств по текущей деятельности;
- движение денежных средств по инвестиционной деятельности;
- движение денежных средств по финансовой деятельности.

Каждая из этих частей Отчета построена по единому принципу. Сначала приводится группа строк, которая отражает поступление денежных средств по той или иной деятельности. Затем следует группа строк, которая содержит данные о выбытии денежных средств. В конце приводится строка, которая отражает сальдо движения денежных средств по той или иной деятельности. Иными словами, эта строка позволяет узнать, увеличилось количество денежных средств у организации по той или иной деятельности или уменьшилось.

Типовая форма Отчета приведена в приложении к приказу Минфина России от 22 июля 2003 г. N 67н<sup>1</sup>. Однако не всегда достаточно тех строк, которые приведены в типовой форме, чтобы отразить все хозяйственные

---

<sup>1</sup> Приказ Минфина РФ от 22 июля 2003 г. N 67н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" // Еженедельный сборник законодательных и нормативных актов РФ "Экспресс-закон", сентябрь 2003 г., N 35.

операции предприятия. Организация, заполняя Отчет, вправе ввести в него дополнительные строки.

Коды строк Отчета о движении денежных средств каждая организация проставляет самостоятельно. Сделать это нужно в соответствии с приказом Минфина России N 102н<sup>2</sup>. Но в нем указаны коды не для всех строк формы N 4. Поэтому коды для остальных строк организация определяет самостоятельно. Оптимальнее проставить их нарастающим итогом. Причем это лучше всего сделать после того, как Отчет будет составлен.

Рассмотрим группы строк Отчета о движении денежных средств.

В строке 010 "Остаток денежных средств на начало отчетного периода" указывают:

- в графе 3 - остаток денежных средств на конец отчетного периода;
- в графе 4 - остаток денежных средств на начало отчетного периода.

Заполняя эту строку, бухгалтер берет данные из Главной книги, сложив дебетовое сальдо по счетам 51 "Расчетные счета" и 55 "Специальные счета в банках" на 1 января соответствующего года. А по счету 50 "Касса" нужно взять дебетовый остаток только по субсчету "Касса в рублях".

Чтобы заполнить графу 3 этой строки Отчета, следует взять также сальдо в иностранной валюте по счету 50 субсчет "Валютная касса" и счету 52 на конец отчетного периода. Затем его нужно пересчитать по курсу Банка России на конец отчетного периода и прибавить к дебетовым остаткам по счетам 50, 51 и 55. Полученную величину нужно указать по строке "Остаток денежных средств на начало отчетного периода". Чтобы заполнить графу 4, нужно сумму остатка на начало отчетного периода по счету 50 субсчет "Валютная касса" и счету 52 умножить на курс Банка России на начало отчетного периода. К полученной величине следует прибавить дебетовый остаток на начало отчетного периода по счету 50, 51 и 55.

---

<sup>2</sup> Приказ Госкомстата РФ и Минфина РФ от 14 ноября 2003 г. N 475/102н "О Кодах показателей годовой бухгалтерской отчетности организаций, данные по которым подлежат обработке в органах государственной статистики" // "Российская газета" от 25 декабря 2003 г. N 259.

В строках 020-200 "Движение денежных средств по текущей деятельности" Отчета о движении денежных средств организация показывает, сколько денег поступило и выбыло из-за текущей деятельности организации. Что следует понимать под текущей деятельностью, разъяснено в пункте 15 Указаний о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности, которые утверждены приказом Минфина России от 22 июля 2003 г. N 67н.

Текущей деятельностью может быть, к примеру, производство промышленной, сельскохозяйственной продукции, выполнение строительных работ, продажа товаров, оказание услуг общественного питания, заготовка сельскохозяйственной продукции, сдача имущества в аренду. Или же другая деятельность организации, которая направлена на извлечение прибыли в качестве основной цели (для коммерческих организаций) либо не направлена на извлечение прибыли в качестве такой цели (для некоммерческих организаций).

По строке 020 "Средства, полученные от покупателей, заказчиков" нужно отразить общую сумму поступлений от покупателей и заказчиков. Ниже можно ввести дополнительные строки и расшифровать эти поступления по видам. Например, можно указать отдельными строками:

- выручку от реализации продукции, товаров, работ, услуг;
- выручку от продажи материальных запасов.

В бухгалтерском учете операции по реализации отражаются так:

Дебет 62 субсчет "Расчеты за товары (работы, услуги)" Кредит 90 субсчет "Прочие доходы" - отражена выручка от продажи продукции;

Дебет 62 субсчет "Расчеты за товары (работы, услуги)" Кредит 91 субсчет "Прочие доходы" - отражена выручка от реализации производственных запасов;

Дебет 50 (51, 52) Кредит 62 субсчет "Расчеты за товары (работы, услуги)" - получена выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг и производственных запасов.

Чтобы отразить выручку, нужно подсчитать кредитовый оборот по счету 62 "Расчеты с покупателями и заказчиками" субсчет "Расчеты за товары (работы, услуги)" в корреспонденции со счетами учета денежных средств (50, 51, 52). Затем нужно определить, какой именно оборот приходится на реализацию продукции, товаров, работ, услуг, а какой - на реализацию из излишков сырья. На следующей строке можно указать сумму авансов, полученных от покупателей и заказчиков. В бухгалтерском учете поступление авансов отражается такой проводкой:

Дебет 50 (51, 52) Кредит 62 субсчет "Расчеты по авансам полученным"

- получена предоплата от покупателя или заказчика. Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать кредитовый оборот по субсчету 2 счета 62 в корреспонденции со счетами 50, 51, 52. На основании аналитических данных нужно выявить сумму авансов, которая получена от покупателей.

По строке 050 "Прочие доходы" нужно указать денежные средства, которые поступили на финансирование текущей деятельности организации, но не нашли отражения в предыдущих строках. В таблице 1.1 приведен список этих доходов. Организация вправе указать их все вместе либо ввести в форму дополнительные строки и расшифровать в них прочие доходы по видам поступления.

В строках 150-190 "Денежные средства, направленные:" организация показывает, на что тратились деньги за текущий год. В типовой форме Отчета о движении денежных средств указаны следующие строки:

- 150 "на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов";
- 160 "на оплату труда";
- 170 "на выплату дивидендов, процентов";
- 180 "на расчеты по налогам и сборам";
- 190 "прочие расходы".



## Как формируются показатели строки 050 "Прочие доходы"

Источник поступления денежных средств	Как сформировать показатель Для заполнения указанной строки 050 нужно использовать данные в корреспонденции с дебетом счетов учета денежных средств (50, 51, 52, 55) по кредиту счетов:
Возвращены подотчетными лицами	71 "Расчеты с подотчетными лицами"
Поступили в погашение займов, которые были выданы работникам предприятия	73 "Расчеты с персоналом по прочим операциям" субсчет "Расчеты по предоставленным займам"
Поступили в рамках целевого финансирования	86 "Целевое финансирование"
Получены безвозмездно	98 "Доходы будущих периодов"
Внесены работниками предприятия для покрытия материального ущерба	73 "Расчеты с персоналом по прочим операциям" субсчет "Расчеты по возмещению материального ущерба"
Возвращены налоги и сборы государственными органами	68 "Расчеты по налогам и сборам"
Возмещены расходы организации на оплату больничных, путевок и т.д. внебюджетными фондами	69 "Расчеты по социальному страхованию и обеспечению"

Все показатели в указанных выше строках отражаются в круглых скобках.

По строке 150 "на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов" нужно указать, сколько было перечислено денежных средств на закупку сырья, материалов, топлива, комплектующих изделий, за арендную плату, коммунальные услуги и т.д.

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать дебетовый оборот по счету 60 субсчет "Расчеты за товары (работы, услуги)" и данные по кредиту счета 76 "Расчеты с разными дебиторами и кредиторами" в корреспонденции со счетами расчетов (50, 51, 52 и 55).

При этом придется использовать данные по кредитовому обороту по счету 60 и 76 в корреспонденции со счетами 10, 26, 41, 44, а также со счетом

19 субсчет "НДС по приобретенным материально-производственным запасам" или субсчет "НДС по оказанным услугам, выполненным работам".

Строки 155 "на авансы, выданные поставщикам и подрядчикам" (дополнительная) в типовой форме Отчета о движении денежных средств не предусмотрено, однако некоторые организации вводят такую строку.

Чтобы ее заполнить, придется использовать данные дебетового оборота по счету 60 субсчет "Расчеты по авансам полученным" в корреспонденции со счетом 50, 51, 52.

По строке 156 "на покупку валюты" (дополнительная) нужно отразить расходы организации на покупку иностранной валюты.

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать дебетовый оборот по счету 57 и данные по дебету счета 91 субсчет "Прочие расходы" в корреспонденции со счетом 51.

По этой строке 157 "на продажу валюты" (дополнительная) отражают сумму проданной иностранной валюты, а также расходы организации, связанные с этой операцией.

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать дебетовый оборот по счету 57 "Переводы в пути" в корреспонденции со счетом 52 "Валютный счет", а также данные по дебету счета 91 субсчет "Прочие расходы" в корреспонденции со счетом 51.

По строке 160 "на оплату труда" нужно указать величину денежных средств, которые были направлены на оплату труда.

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать данные по дебетовому обороту по счету 70 "Расчеты с персоналом по оплате труда" в корреспонденции со счетами 50 и 51.

Отразить деньги, которые выданы под отчет работникам организации, можно в свободной строке 165 "на выдачу подотчетных сумм" (дополнительная). В ней нужно указать ту сумму, которая была выдана под отчет в рамках текущей деятельности организации (на хозяйственные нужды, на командировочные расходы и т.д.). Чтобы заполнить эту строку, можно

использовать данные по дебетовому обороту счета 71 "Расчеты с подотчетными лицами" в корреспонденции со счетом 50.

По строке 170 "на выплату дивидендов, процентов" следует отразить суммы:

1) дивидендов, которые были выплачены акционерам организации. Для этого нужно использовать дебетовые обороты по счету 75 "Расчеты с учредителями" субсчет "Расчеты по выплате доходов";

2) процентов, которые были выплачены по выпущенным ценным бумагам. Для этого нужно использовать дебетовый оборот по счету 76 "Расчеты с разными дебиторами и кредиторами" субсчет "Расчеты по причитающимся дивидендам и другим доходам";

3) процентов, которые были выплачены по полученным займам и кредитам.

Чтобы определить сумму уплаченных процентов по кредитам и займам, нужно использовать данные по счету 66 "Расчеты по краткосрочным кредитам и займам" или 67 "Расчеты по долгосрочным кредитам и займам". Указанные счета должны непременно корреспондировать с кредитом счетов 51 и 52. Кроме того, следует сопоставить эти данные с кредитовым оборотом по счетам 66 и 67 в корреспонденции со счетом 91 "Прочие доходы и расходы" субсчет "Прочие расходы".

По строке 180 "на расчеты по налогам и сборам" надо отразить суммы налогов и сборов, которые были перечислены организацией в бюджет. Речь в данном случае идет только о тех платежах в бюджет, которые относятся к текущей деятельности. Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать счет 68 "Расчеты по налогам и сборам" в корреспонденции со счетом 51.

Организация может ввести дополнительную строку для отражения суммы уплаченных взносов по обязательному пенсионному страхованию, страховых взносов от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний и т.д. Чтобы заполнить строку 185 "на расчеты с внебюджетными фондами" (дополнительная), надо использовать

дебетовый оборот по счету 69 "Расчеты по социальному страхованию и обеспечению" в корреспонденции со счетом 51.

По строке 190 "на прочие расходы" следует отразить выбытие денег по текущей деятельности, которое не было отражено по предыдущим строкам отчета. Например, здесь можно отразить сумму займов, которую организация выдала своим работникам.

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать данные по дебету счета 73 "Расчеты с персоналом по прочим операциям" субсчет "Расчеты по предоставленным займам" в корреспонденции со счетом 50 или 51.

Кроме того, по этой строке можно указать расходы организации на оплату услуг банка по текущей деятельности. Для этого нужно использовать аналитические данные по дебету счета 91 субсчет "Прочие расходы".

По строке 200 "Чистые денежные средства от текущей деятельности" надо указать разницу между поступлением и выбытием денег из-за текущей деятельности организации. Чтобы подсчитать эту величину, нужно сложить показатели всех предыдущих строк без круглых скобок и вычесть показатели, указанные в круглых скобках.

Учтите, что полученная величина может быть отрицательной. Это возможно в том случае, если по текущей деятельности было израсходовано больше денежных средств, чем получено. Отрицательную величину не забудьте заключить в круглые скобки.

Строки 210-340 "Движение денежных средств по инвестиционной деятельности" Отчета о движении капитала отражают поступление и выбытие денежных средств только по инвестиционной деятельности организации. Определение инвестиционной деятельности дано в пункте 15 Указаний о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности, которые утверждены приказом Минфина России от 22 июля 2003 г. N 67н.

Инвестиционная деятельность включает в себя:

- приобретение и продажу недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов;
- осуществление собственного строительства;
- расходы на НИОКР;
- финансовые вложения.

По строке 210 "Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов" надо указать выручку от продажи основных средств, оборудования, предметов лизинга и проката, а также нематериальных активов. Заполняя эту строку, организация должна на основе данных по счету 62 и 76 определить, какой именно кредитовый оборот отражает выручку от реализации внеоборотных средств.

По строке 220 "Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений" указывается выручка от реализации:

- ценных бумаг, в том числе облигаций и векселей;
- долей в уставных капиталах других организаций;
- дебиторской задолженности, приобретенной на основании уступки прав требования;
- других финансовых вложений.

Заполняя эту строку, организация должна на основе данных по счету 62 и 76 определить, какой именно кредитовый оборот отражает выручку от ценных бумаг и прочих финансовых вложений.

По строке 230 "Полученные дивиденды" нужно отразить сумму дивидендов. Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать данные по счету 91 субсчет "Прочие доходы" в корреспонденции с дебетом счета учета денежных средств.

По строке 240 "Полученные проценты" отражают сумму полученных процентов по векселям, а также по займам, которые организация выдала юридическим и физическим лицам. Кроме того, здесь же можно указать проценты, которые начисляет банк на остаток денежных средств организации в соответствии с условиями договора на открытие расчетного счета. Чтобы

заполнить эту строку, нужно использовать аналитические данные по счету 91 субсчет "Прочие доходы" в корреспонденции с дебетом счета учета денежных средств.

По строке 250 "Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям" надо отразить сумму займа, которая была погашена в течение отчетного периода. Учет выданных займов ведется на субсчете 3 "Предоставленные займы" счета 58 "Финансовые вложения".

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать обороты по кредиту счета 58 "Финансовые вложения" субсчет "Предоставленные займы" со счетами учета денежных средств.

По строке нужно 280 "Приобретение дочерних организаций" отразить деньги, которые были потрачены на приобретение контрольного пакета акций в уставном капитале другой организации. Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать обороты по дебету счета 58 "Финансовые вложения" субсчет "Паи и акции" в корреспонденции со счетами учета денежных средств.

По строке 290 "Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов" нужно указать сумму, которая была потрачена на приобретение внеоборотных активов.

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать аналитические данные по счету 76 и 60 субсчет "Расчеты за продукцию (работы, услуги)" в корреспонденции со счетами учета денежных средств - 50, 51, 52. При этом необходим анализ кредитового оборота по счетам 60 субсчет "Расчеты за продукцию (работы, услуги)" и 76 в корреспонденции со счетом 08 и со счетом 19.

По строке 300 "Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений" нужно отразить деньги, потраченные на приобретение долговых ценных бумаг - облигаций, векселей и т.д. Также в данную статью нужно вписать сумму денег, потраченную на покупку дебиторской задолженности на основании уступки права требования.

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать обороты по дебету счета 58 "Финансовые вложения" субсчет "Долговые ценные бумаги" (или субсчет "Приобретение дебиторской задолженности") в корреспонденции со счетами учета денежных средств.

По строке 310 "Займы, предоставленные другим организациям" нужно указать сумму предоставленных займов.

Заполняя эту строку, нужно знать оборот по дебету счета 58 субсчет "Предоставленные займы" в корреспонденции со счетами учета денежных средств.

По строке 340 "Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности" дается разница между поступлением и выбытием денежных средств в рамках инвестиционной деятельности. Чтобы подсчитать эту величину, нужно сложить показатели всех строк 210-310 без круглых скобок и вычесть показатели, указанные в круглых скобках (выбытие денежных средств).

Учтите, что полученная величина может быть отрицательной. Это возможно в том случае, если по инвестиционной деятельности было израсходовано больше денег, чем получено. Отрицательную величину не забудьте заключить в круглые скобки.

Строки 350-440 "Движение денежных средств по финансовой деятельности" Отчета о движении денежных средств отражают поступление и выбытие денежных средств только по финансовой деятельности организации. Определение финансовой деятельности дано в пункте 15 Указаний о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности, которые утверждены приказом Минфина России от 22 июля 2003 г. N 67н.

Основным отличием финансовой деятельности от всех прочих видов деятельности является то, что в результате изменяется величина:

- собственного капитала организации;
- полученных заемных средств.

Строку 350 "Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг" должны заполнить акционерные общества, которые осуществили в отчетном периоде эмиссию акций или иных долевых бумаг. Сумма денежных средств, которая была получена акционерным обществом от первичного и дополнительного размещения акций, как раз и нужно отразить.

Для заполнения этой строки нужно использовать кредитовый оборот по субсчету 1 "Расчеты с учредителями по вкладам в уставный капитал" счета 75 "Расчеты с учредителями".

По строке 355 "Погашение убытков" (дополнительная) можно отразить величину денежных средств, которые поступили от учредителей организации в счет погашения убытков по итогам деятельности организации. Чтобы заполнить эту строку, бухгалтер должен использовать аналитические данные по кредиту счета 75 "Расчеты с учредителями" в корреспонденции со счетами 50, 51. При этом нужны данные по дебетовому обороту по счету 75 в корреспонденции со счетом 84 "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)".

По строке 360 "Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями" нужно отразить суммы полученных займов и кредитов. При этом не имеет значения, на какие цели были получены заемные средства от других организаций.

Чтобы заполнить эту строку, следует использовать кредитовые обороты по счетам 66 и 67 в корреспонденции со счетами учета денежных средств.

По строке 365 "Выкуп собственных акций и долей" (дополнительная) нужно отразить сумму средств, которая была направлена на выкуп собственных акций акционерного общества или на выкуп собственных долей в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью.

Чтобы заполнить эту строку, надо использовать дебетовый оборот по счету 81 "Собственные акции (доли)" в корреспонденции со счетами 50 и 51.

По строке 390 "Погашение займов и кредитов (без процентов)" бухгалтер отражает суммы кредитов и займов, которые были погашены в



отчетном периоде. При этом не имеет значения, на какие цели были получены заемные средства от других организаций.

Чтобы заполнить эту строку, нужно использовать дебетовые обороты по счетам 66 "Расчеты по краткосрочным кредитам и займам" и 67 "Расчеты по долгосрочным кредитам и займам" в корреспонденции со счетами учета денежных средств. По строке "Погашение займов и кредитов" указывается только погашенная сумма основного долга по кредитному договору или по договору займа. Сумма начисленных и перечисленных процентов по этим договорам отражается по строке "на выплату дивидендов, процентов".

Поэтому из общей суммы оборота по дебету счетов 66 и 67 нужно вычесть суммы перечисленных процентов. Для этого следует использовать аналитические данные по указанным счетам.

По строке 400 "Погашение обязательств по финансовой аренде" нужно отразить перечисленную сумму лизинговых платежей. Для заполнения этой строки нужно использовать обороты по дебету счета 76 в корреспонденции со счетами учета денежных средств - 50, 51, 52.

По строке следует указать разницу между поступлением и выбытием денежных средств в рамках финансовой деятельности. Чтобы подсчитать эту величину, нужно сложить показатели без круглых скобок строк 350-420 и вычесть показатели, заключенные в круглые скобки.

Полученная величина может быть отрицательной. Это возможно в том случае, если по финансовой деятельности было израсходовано больше денежных средств, чем получено. Отрицательную величину нужно заключить в круглые скобки.

Для расчета показателя по строке 420 "Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов" нужно сложить величину чистых денежных средств от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Если какой-либо показатель по этим строкам заключен в круглые скобки, то этот показатель нужно не прибавлять, а вычитать.

В результате по этой строке показатель может быть как величиной положительной, так и отрицательной. В первом случае произошло увеличение денежных средств организации, а во втором случае - их уменьшение.

Заполняя строку 430 "Остаток денежных средств на конец отчетного периода", нужно указать:

- в графе 3 - остаток денежных средств на конец отчетного периода;
- в графе 4 - остаток денежных средств на начало отчетного периода.

Показатель по этой строке должен быть равен сумме соответствующих показателей по строке "Остаток денежных средств на начало отчетного периода" и строке "Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов".

Данные для заполнения графы 3 этой строки можно взять из Главной книги, сложив дебетовое сальдо по счетам 50 "Касса", 51 "Расчетные счета", 52 "Валютные счета" и 55 "Специальные счета в банках" на конец отчетного периода.

Чтобы заполнить графу 4, нужно остатки в иностранной валюте по счету 52 и 50 субсчет "Валютная касса" пересчитать по курсу ЦБ РФ на начало отчетного периода и прибавить к остаткам по счетам 51, 55 и остатку по счету 50 субсчет "Касса в рублях".

В строке 440 "Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю" нужно записать, на сколько изменился курс иностранной валюты за год.

Бухгалтеру следует учитывать, что изменение валютного курса влияет не только на доходы и расходы, которые связаны с реализацией товаров (работ, услуг). Например, изменение валютного курса нужно учитывать и при выдаче валютных ценностей под отчет, в том числе и при заграничных командировках.

Как определить дату свершения каждого вида валютной операции, указано в приложении к Положению по бухгалтерскому учету "Учет активов

и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" (ПБУ 3/2000)<sup>3</sup>.

## 1.2 Анализ движения денежных потоков

Движение денежных средств организации во времени представляет собой непрерывный процесс, создавая денежный поток. Денежный поток — это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе хозяйственной деятельности организации. Поступление (приток) денежных средств называется положительным денежным потоком, выбытие (отток) денежных средств — отрицательным денежным потоком. Разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по хозяйственной деятельности организации в целом называется чистым денежным потоком.

Понятие денежный поток является обобщающим и содержит себе большое количество разнообразных видов потоков денежных средств, возникающих в процессе функционирования организации. Для обеспечения всестороннего, глубокого анализа денежные потоки организации необходимо классифицировать по ряду основных признаков:

1. По видам деятельности:
  - 1.1. Денежный поток по операционной деятельности;
  - 1.2. Денежный поток по инвестиционной деятельности;
  - 1.3. Денежный поток по финансовой деятельности.
2. По участию в хозяйственном процессе:
  - 2.1. Денежный поток по организации в целом;
  - 2.2. Денежный поток по видам хозяйственной деятельности;
  - 2.3. Денежный поток по структурным подразделениям организации;
  - 2.4. Денежный поток по отдельным хозяйственным операциям.

---

<sup>3</sup> Приказ Минфина РФ от 10 января 2000 г. N 2н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" ПБУ 3/2000" // "Нормативные акты для бухгалтера", от 2 марта 2000 г., N 5.

3. По направлению:
  - 3.1. Положительный денежный поток;
  - 3.2. Отрицательный денежный поток.
4. По уровню оптимальности:
  - 4.1. Избыточный денежный поток;
  - 4.2. Дефицитный денежный поток.
5. По времени:
  - 5.1. Ретроспективный (отчетный) денежный поток;
  - 5.2. Оперативный денежный поток;
  - 5.3. Планируемый денежный поток.
6. По моменту оценки стоимости денежных средств:
  - 6.1. Настоящая стоимость денежного потока;
  - 6.2. Будущая стоимость денежного потока.
7. По характеру формирования:
  - 7.1. Периодический (регулярный) денежный поток;
  - 7.2. Эпизодический (дискретный) денежный поток.
8. По временным интервалам:
  - 8.1. Денежный поток с равномерными временными интервалами;
  - 8.2. Денежный поток с неравномерными временными интервалами.

Важная роль анализа денежных потоков, создающего основу для формирования эффективной политики и принятия управленческих решений руководством организации, обусловлена рядом причин:

- денежные потоки обслуживают функционирование организации практически во всех аспектах деятельности;
- оптимальные денежные потоки обеспечивают финансовую устойчивость и платежеспособность организации;
- рационализация денежных потоков способствует достижению ритмичности производственно-коммерческого процесса организации;

- эффективное управление денежными потоками сокращает потребность организации в привлечении заемного капитала;
- оптимизация денежных потоков является предпосылкой ускорения оборачиваемости капитала организации в целом;
- рациональное использование высвободившихся денежных средств в результате оптимизации денежных потоков способствует расширению масштабов производства и росту выручки от продажи продукции, товаров (работ, услуг), получению дополнительных доходов.

Цель анализа денежных потоков — получение необходимого объема их параметров, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений поступления и расходования денежных средств, объемов, состава, структуры, объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков.

Задачами анализа денежных потоков организации являются:

- оценка оптимальности объемов денежных потоков организации;
- оценка денежных потоков по видам хозяйственной деятельности;
- оценка состава, структуры, направлений движения денежных средств;
- оценка динамики потоков денежных средств;
- выявление и измерение влияния различных факторов на формирование денежных потоков;
- выявление и оценка резервов улучшения использования денежных средств;
- разработка предложений по реализации резервов повышения эффективности использования денежных средств.

Одно из главных направлений анализа денежных потоков — обоснование степени достаточности (недостаточности) формирования объема денежной массы в целом, а также по видам деятельности, сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и во времени. Наряду с анализом денежных потоков в целом по организации целесообразно

его проведение по отдельным структурным подразделениям («центрам ответственности»).

На первом этапе анализа рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока организации (притока денежных средств) в разрезе отдельных источников. Целесообразно сопоставлять темпы роста положительного денежного потока с темпами роста активов, объемов выручки от продаж, с различными показателями прибыли (прибыли от продаж, чистой прибыли). Особое внимание необходимо уделить соотношению источников образования положительного денежного потока — внутренних (выручки от продаж) и внешних (полученных займов, кредитов), выявлению степени зависимости от внешних источников.

Второй этап — изучение динамики объема отрицательного денежного потока организации (оттока денежных средств), а также его структуры по направлениям расходования денежных средств.

На третьем этапе анализируется сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему. Анализ динамики чистого денежного потока дает возможность оценить результат деятельности организации, так как чистый денежный поток является одним из важнейших индикаторов сбалансированности производственно-финансовой деятельности.

В процессе четвертого этапа анализа определяются роль и место показателя чистой прибыли в формировании чистого денежного потока, влияние на него различных факторов: изменения за анализируемый период величин остатков производственных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, сумм начисленной амортизации, созданных резервов и т.п. Особое место уделяется характеристике качества чистого денежного потока, т.е. показателям структуры источников его формирования. Высокий уровень качества чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выручки от продаж и снижения себестоимости. Низкое качество имеет чистый денежный поток, значительная часть которого получена за счет роста цен продаж, связанного с ин-

фляционными процессами, доходов от внереализационных операций, чрезвычайных доходов и т.п.

На пятом этапе проводится коэффициентный анализ, в процессе которого рассчитываются необходимые относительные показатели, характеризующие эффективность использования денежных средств в организации. С помощью различных коэффициентов осуществляется моделирование факторных систем с целью выявления и количественного измерения резервов роста эффективности управления денежными потоками.

В международной практике анализа денежных потоков организаций, в основе которой лежит соблюдение требований Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), в частности МСФО 7 «Отчеты о движении денежных средств», принято выделять денежные потоки по трем видам деятельности: текущей (производственно-коммерческой), инвестиционной и финансовой<sup>4</sup>.

Хозяйственные операции организаций, связанные с движением денежных средств, находят отражение в бухгалтерских записях и по истечении отчетного периода служат информационной базой формирования бухгалтерского отчета «Отчет о движении денежных средств»<sup>5</sup>.

Впервые отчет о движении денежных средств был введен в состав бухгалтерского отчета за 1996 г. В настоящее время формат этого отчета в целом отвечает как требованиям Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), так и принципами ГААР. Так, «Отчет о движении денежных средств», составленный в соответствии с требованиями ГААР, содержит данные о движении денежной наличности (касса и остатки средств в банке) по трем разделам: основная деятельность, инвестиции, финансовые аспекты. Данные отчетного периода включают остатки денежных средств на начало и конец отчетного периода, поступление и выбытие средств — по видам деятельности с выделением конкретных направлений: поступления от

---

<sup>4</sup> Международные стандарты финансовой отчетности. М.: Аскери, 1999. с. 218.

<sup>5</sup> Годовой отчет - 2004 / Под ред. А.Н. Селиванова). – М., "Главбух", 2004. с.

покупателей, инвесторов, от продажи ценных бумаг, имущества, по дивидендам, выбытие денежных средств на покупку товаров, сырья, оплату труда, уплату налогов, процентов по обязательствам, на приобретение различных видов активов, погашение обязательств перед кредиторами и т.п.

По данным о движении денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной, финансовой деятельности приводится расшифровка о фактическом поступлении средств от продажи товаров, продукции, работ, услуг, от продажи основных средств и иного имущества, получение авансов, бюджетных средств и средств целевого финансирования, кредитов, займов, дивидендов, процентов по финансовым вложениям и прочие поступления, направление денежных средств на оплату товаров, продукции (работ услуг), на оплату труда, на отчисления в государственные внебюджетные фонды, выдачу авансов, на финансовые вложения выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам, на расчеты с бюджетом, оплату процентов по полученным кредитам и займам и прочие выплаты и перечисления. Данные о движении денежных средств, связанные с выплатой (получением) процентов и дивидендов, а также с результатами чрезвычайных обстоятельств, раскрываются отдельно.

В соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, а также национальным российским стандартом ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»<sup>6</sup> в процессе составления и анализа «Отчета о движении денежных средств» рекомендуется использовать прямой и косвенный методы.

Прямой метод анализа движения денежных средств заключается в рассмотрении данных о положительных и отрицательных денежных потоках организации, сформированных на основе кассового метода путем включения в отчет хозяйственных оборотов, связанных с денежными операциями. Этот метод основан на сравнении показателей, содержащихся в отчете «О

---

<sup>6</sup> Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99" // "Нормативные акты для бухгалтера", от 2 сентября 1999 г., N 17.



движении денежных средств», исчислении и оценке необходимых величин Абсолютных и относительных отклонений, темпов роста и прироста, удельного веса отдельных показателей (элементов) притока и оттока денежных средств в общем объеме положительных и отрицательных денежных потоков) за отчетный период, а также оценке динамики исследуемых показателей<sup>7</sup>.

Прямой метод анализа денежных потоков имеет один весьма существенный недостаток: он не позволяет проанализировать влияние различных факторов на изменение остатка денежных средств во взаимосвязи с изменением показателей, формирующих финансовые результаты деятельности организации. С этой целью используется косвенный метод формирования отчета «О движении денежных средств» и его анализа. Если рассуждать теоретически, то чистая прибыль организации за отчетный период должна соответствовать величине прироста остатка денежных средств. Однако различие методов расчета данных показателей в практике ведения бухгалтерского учета и составления отчетности: чистой прибыли - методом начисления, а остатка денежных средств — кассовым методом, приводит к их значительному отличию друг от друга. В связи с этим необходимо проведение ряда корректировок, в результате которых величина чистой прибыли отчетного периода становится равной приросту денежных средств. Такие корректировки условно подразделяются на три группы по характеру хозяйственных операций<sup>8</sup>:

1. Корректировки, связанные с несовпадением времени отражения доходов и расходов в бухгалтерском учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям. Примером таких операций является отражение в учете выручки от продажи товаров» продукции (работ, услуг) с предоставлением покупателям отсрочки платежа. В данном случае в учете

---

<sup>7</sup> Ефимова О. В. Финансовый анализ. 4-е изд. перераб. и доп. М: «Бухгалтерский учет», 2003. с. 185-210..

<sup>8</sup> Экономический анализ: Учебник для ВУЗов / Под ред. Л.Т. Гиляровой, -М., ЮНИТИ, 2004, с. 365-395.

отражается сумма выручки ("исключение составляют лишь объекты малого предпринимательства предусматривающие в учетной политике учет выручки кассовым методом), однако соответствующего притока денежных средств в данном отчетном периоде может не произойти. Следовательно, необходимо произвести корректировку показателя чистой прибыли в сторону ее уменьшения на сумму роста остатков дебиторской задолженности. И наоборот, при увеличении суммы полученных авансов в виде предоплаты за будущие поставки товаров, продукции (работ, услуг) необходимо увеличить на эту сумму величину чистой прибыли отчетного периода.

2. Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств. В частности, оплата закупок сырья, материалов и т.п. и адекватный этому рост остатков материальных оборотных активов в анализируемом периоде вызывает необходимость корректировок величины чистой прибыли. При росте остатков материальных оборотных активов сумму чистой прибыли следует уменьшить на эту величину, а при снижении — увеличить. Другим примером данной группы корректировок могут служить хозяйственные операции, вызывающие изменение краткосрочных и долгосрочных обязательств организации. Так, приток или отток денежных средств в связи с привлечением или возвратом заемных средств (кредитов, займов) не вызывает аналогичного изменения финансового результата. Поэтому при изменении остатков соответствующих счетов сумма чистой прибыли отчетного периода также подлежит корректировке: с их ростом прибыль должна быть увеличена, с уменьшением — уменьшена.

3. Корректировки, связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет показателя прибыли, но не вызывающими движения денежных средств. Примером такой операции является начисление амортизации основных средств, нематериальных активов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов. Величина чистой

прибыли должна быть скорректирована в сторону увеличения на сумму начисленной амортизации за от-Четный период.

Корректировки суммы чистой прибыли проводятся по видам деятельности организации (текущей, инвестиционной, финансовой). Формулы для данных расчетов за анализируемый период имеют следующий вид.

По текущей деятельности:

$$\text{ДП}'_т = \text{P}' + \text{A}_{\text{ос}} + \text{A}_{\text{на}} + \text{A}_{\text{мбп}} + \Delta\text{ДЗ} + \Delta\text{З} + \Delta\text{КЗ},$$

где  $\text{ДП}'_т$  — сумма чистого денежного потока организации по текущей деятельности;

$\text{P}'$  — сумма чистой прибыли;

$\text{A}_{\text{ос}}$  — сумма амортизации основных средств;

$\text{A}_{\text{на}}$  — сумма амортизации нематериальных активов;

$\text{A}_{\text{мбп}}$  - сумма амортизации малоценных и быстроизнашивающихся предметов;

$\Delta\text{ДЗ}$  — прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

$\Delta\text{З}$  — прирост (снижение) суммы запасов материальных оборотных активов;

$\Delta\text{КЗ}$  — прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности.

По инвестиционной деятельности:

$$\text{ДП}'_и = \Delta\text{ОС} + \Delta\text{НА} + \Delta\text{ДФИ} + \text{Д}_п - \text{П}_{\text{ид}} + \Delta\text{НКС},$$

где  $\text{ДП}'_и$  — сумма чистого денежного потока организации по инвестиционной деятельности;

$\Delta\text{ОС}$  — превышение (снижение) суммы поступления основных средств над суммой их выбытия;

$\Delta\text{НА}$  — превышение (снижение) суммы поступления нематериальных активов над суммой их выбытия;

$\Delta\text{ДФИ}$  — превышение (снижение) суммы реализации долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля над суммой их приобретения;

$D_p$  — сумма дивидендов (процентов), полученных по долгосрочным финансовым вложениям;

$P_{ид}$  — сумма процентов, выплаченных в связи с инвестиционной деятельностью;

$\Delta НКС$  — сумма прироста незавершенного капитального строительства.

По финансовой деятельности:

$$ДП'ф = \Delta СК + \Delta ДЗК + \Delta ККЗ + ЦФ + \Delta Д,$$

где ДП'ф — сумма чистого денежного потока по финансовой деятельности;

$\Delta СК$  — сумма превышения (снижения) собственного капитала;

$\Delta ДЗК$  — превышение (снижение) суммы дополнительно привлеченных долгосрочных займов (кредитов) над суммой их погашения;

$\Delta ККЗ$  — превышение (снижение) суммы дополнительно привлеченных краткосрочных займов, кредитов над суммой их погашения;

$ЦФ$  — сумма средств, поступивших в порядке целевого финансирования;

$\Delta Д$  — превышение (снижение) сумм дивидендов (процентов), полученных в связи с осуществлением финансовой деятельности над уплаченными.

В процессе осуществления корректировок финансового результата его величина преобразуется в величину изменения остатка денежных средств за анализируемый период, т.е. в конечном счете должно быть достигнуто равенство:

$$P'_{скр} = \Delta ДС$$

где  $P'_{скр}$  - скорректированная сумма чистой прибыли за анализируемый период;

$\Delta ДС$  — приращение остатков денежных средств за анализируемый период.

Для проведения расчетов необходимо воспользоваться данными оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета, а также отдельными

аналитическими записями. Например, если необходимо произвести корректировку прибыли в связи с изменением стоимости основных средств за анализируемый период, то данную величину можно определить, воспользовавшись бухгалтерскими записями по дебету балансового счета 01, из которых следует выбрать лишь те, которые связаны с приобретением основных средств за плату. Соответственно из записей по кредиту счета 01 следует выбрать величины, связанные с продажей основных средств за деньги (т.е. суммы денежных средств, полученные от реализации основных средств). Корректировочная величина, связанная с изменением стоимости основных средств, будет равна разности между принятыми в расчет дебетовыми и кредитовыми оборотами по счету 01. На эту сумму следует скорректировать показатель чистой прибыли организации за анализируемый период.

Аналогично рассчитываются корректировочные величины по другим балансовым счетам учета внеоборотных активов.

Процедура расчета корректировочной величины по счетам учета дебиторской задолженности заключается в определении приращения сальдо за анализируемый период по счетам дебиторов (62, 61, 76 и т.д.). На сумму этого приращения будет корректироваться финансовый результат анализируемого периода. Если приращение будет положительным, то сумму прибыли необходимо уменьшить на эту величину, а если отрицательным — увеличить.

Корректировки прибыли в связи с начислением амортизации производятся на сумму начисленной амортизации за анализируемый период (кредитовые обороты по счетам 02, 05, 13), при этом сумма прибыли увеличивается.

Корректировочные процедуры затрагивают подавляющую часть балансовых счетов, причем расчеты должны производиться исходя из предлагаемого общего правила: чтобы достичь соответствия между суммой прироста остатков денежных средств и скорректированной суммой чистой прибыли, необходимо чистую прибыль увеличивать на сумму приращения

капитала {собственных и заемных источников средств) и уменьшать на сумму приращения активов {внеоборотных, оборотных). Причем следует учесть, что сумма приращения может быть как положительной, так и отрицательной величиной.

Коэффициентный анализ является неотъемлемой частью анализа денежных потоков. С его помощью изучаются уровни и их отклонения от плановых и базисных значений различных относительных показателей, характеризующих денежные потоки, а также рассчитываются коэффициенты эффективности использования денежных средств организации.

Важным моментом в коэффициентном методе анализа является изучение динамики различных коэффициентов, позволяющее установить положительные и отрицательные тенденции, отражающие качество управления денежными потоками организации, а также разработать необходимые мероприятия для внесения соответствующих коррективов по оптимизации управленческих Решений в процессе осуществления хозяйственной деятельности.

Одним из важнейших показателей, определяющих достаточность создаваемого организацией чистого денежного потока с учетом финансируемых потребностей, является коэффициент достаточности чистого денежного потока, который рассчитывается по формуле

$$\hat{E}_{\text{дп}} = \frac{\Delta \text{ДП}'}{\zeta \hat{E} + \Delta \zeta + \Delta \text{З}'}$$

где

$\hat{E}_{\text{дп}}$  — коэффициент достаточности чистого денежного потока в анализируемом периоде;

$\Delta \text{ДП}'$  — чистый денежный поток за анализируемый период, тыс. руб.;

$\Delta \zeta$  — выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам за анализируемый период, тыс. руб.;

$\Delta \text{З}'$  — прирост остатков материальных оборотных активов за анализируемый период, тыс. руб.;

$D$  — дивиденды, выплаченные собственникам организации за анализируемый период, тыс. руб.

В качестве обобщающего показателя предлагается использовать коэффициент эффективности денежных потоков, который определяется по формуле

$$\hat{E}_{\text{эфф}} = \frac{\ddot{A}\ddot{I}'}{\ddot{A}\ddot{I}_i}$$

где  $K_{\text{эфф}}$  — коэффициент эффективности денежных потоков в анализируемом периоде;

$ДП'$  — чистый денежный поток за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_0$  — отток денежных средств за анализируемый период, тыс. руб.

Одним из частных показателей эффективности является коэффициент реинвестирования денежных потоков организации, исчисляемый по формуле:

$$\hat{E}_{\text{реин}} = \frac{\ddot{A}\ddot{I}' - \ddot{A}}{\Delta\hat{A}}$$

где  $K_{\text{реин}}$  — коэффициент реинвестирования чистого денежного потока в анализируемом периоде;

$D$  — дивиденды, выплаченные собственникам организации за анализируемый период, тыс. руб.;

$\Delta BA$  — прирост внеоборотных активов, связанный с произведенными организацией затратами за анализируемый период, тыс. руб.

Для оценки синхронности формирования различных видов денежных потоков рассчитываются коэффициенты ликвидности денежного потока по отдельным временным интервалам (месяц, квартал) внутри рассматриваемого периода (года) по формуле:

$$\hat{E}_{\text{лик}} = \frac{\ddot{A}\ddot{I}' - \Delta\ddot{A}\tilde{N}}{\ddot{A}\ddot{I}_i}$$

где  $K_{\text{лик}}$  — коэффициент ликвидности денежного потока в анализируемом периоде;

$\Delta ДС$  — приращение остатков денежных средств за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_0$  - отток денежных средств за анализируемый период, тыс. руб.

Оценка эффективности использования денежных средств производится также с помощью различных коэффициентов рентабельности:

$$\rho_{\text{дп}} = \frac{Д'}{\ddot{A}\ddot{I}_i}$$

где  $\rho_{\text{дп}}$  - коэффициент рентабельности положительного денежного потока в анализируемом периоде;

$Д'$  — чистая прибыль, полученная за анализируемый период, тыс. руб.;

$ДП_{\text{п}}$  - положительный денежный поток за анализируемый период, тыс. руб.

$$\rho_{\text{дс}} = \frac{Д'}{\ddot{A}\ddot{N}}$$

$\rho_{\text{дс}}$  - коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств в анализируемом периоде;

$ДС$  - средняя величина остатков денежных средств за анализируемый период, тыс. руб.

$$\rho_{\text{чп}} = \frac{Д'}{\ddot{A}\ddot{I}'}$$

где  $\rho_{\text{чп}}$  — коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств в анализируемом периоде.

Коэффициенты рентабельности денежных потоков можно исчислять, используя как показатель чистой прибыли организации, так и другие показатели прибыли (прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и т.д.), а вместо показателя чистого денежного потока использовать показатель положительного денежного потока.

Отдельно можно рассматривать показатели рентабельности денежных потоков по видам деятельности (текущей, инвестиционной, финансовой).



Перечисленные выше коэффициенты целесообразно анализировать в динамике, т.е. рассматривать их изменение во времени как минимум за три года, рассчитывая абсолютные и относительные отклонения.

Таким образом, в теоретической части дипломной работы были рассмотрены основные принципы построения отчета о движении денежных средств и направления и методика его анализа. Эти данные можно применять для анализа отчета о движении денежных средств реальных предприятий, работающих в различных отраслях хозяйства страны.

## Глава 2 Экономическая характеристика ООО «Прогресс»

### 2.1 Краткая характеристика ООО «Прогресс»

ООО «Прогресс» является предприятием, действующим в сфере жилищно-коммунального хозяйства. Предприятие является очень молодым и зарегистрировано в начале 2004 года.

Общество осуществляет следующие виды деятельности:

- капитальный и текущий ремонт, а также обслуживание жилого фонда, объектов соцкультбыта и промплощадки;
- обеспечение бесперебойной работы инженерного оборудования и устройств в жилых домах, на объектах соцкультбыта с соблюдением санитарно-технических и противопожарных правил;
- развитие собственных технологических и производственных мощностей для удовлетворения общественных потребностей в товарах, услугах, работах;
- проведение работ по профилактическому осмотру жилого фонда, своевременная подготовка жилого фонда и объектов соцкультбыта к эксплуатации в осенне-зимний период;
- повышение уровня благоустройства жилых домов, объектов социально-культурного и бытового назначения, прилегающих к ним территорий;
- оказание платных услуг населению.

Деятельность общества не ограничивается оговоренной. Общество имеет гражданские права и несет обязанности, необходимые для осуществления видов деятельности, не запрещенных законодательством. В настоящее время предприятие находится только в стадии становления, что связано с общим курсом правительства РФ на коммерциализацию жилищно-коммунальной отрасли. Это должно придать ей необходимый динамизм, присущих рыночным структурам.

В течение I квартала 2004 года предприятие ООО "Прогресс" было зарегистрировано, поставлено на налоговый учет, сформировало в неполном объеме уставный капитал и начало осуществлять производственную деятельность (получило в аренду производственные мощности, закупило сырье и материалы, оплачивало производственные услуги сторонних организаций, производило и отгружало покупателям готовую продукцию), кроме того, работникам начислялась заработная плата, подотчетными лицами осуществлялись хозяйственные расходы, производились расчеты основных налогов и взносов (налог на добавленную стоимость, налог на имущество, налог на прибыль, единый социальный налог, взносы на обязательное пенсионное страхование, налог на доходы физических лиц), по завершении квартала были уточнены плановые отпускные цены продукции с целью исключения в дальнейшем убыточности производства.

Штат сотрудников предприятия на 1 июля 2005 года состоит из шести основных производственных рабочих, трех административно-управленческих работников. Основным видом деятельности на настоящий момент является поставки запасных частей собственного изготовления для ремонта сетей канализации, водопровода и отопления. Предприятие на начальном этапе пользовалось только арендованными основными средствами, однако в 2005 году начало приобретать свои.

В соответствии с п. 2 Федерального закона РФ "О бухгалтерском учете" и п. 5 Положения по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (утв. приказом Минфина РФ от 9 декабря 1998 года N 60н), а также в соответствии с иными положениями и нормами, содержащимися в законодательстве о бухгалтерском учете и отчетности, бухгалтерский учет осуществляется и бухгалтерская отчетность составляется штатным бухгалтером организации.

ООО «Прогресс» применяет оборотно-сальдовую технологию обработки учетной информации. Предприятие использует

автоматизированную форму бухгалтерского учета (программа 1С: предприятие).

С целью раскрытия отдельных показателей бухгалтерской отчетности признан показатель существенности в размере 10 процентов (для раскрытия в отчетности существенной признается сумма, отношение которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный год составляет десять и более процентов).

В учетной политике ООО «Прогресс» установлено представлять бухгалтерскую отчетность по формам, утвержденным Минфином РФ.

В целях обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и отчетности производится инвентаризация имущества и финансовых обязательств 1 раз в год в срок до 31 декабря 2004 года.

Переоценка основных средств не производится.

Сроки полезного использования объектов основных средств определяются исходя из ожидаемого срока использования объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью.

Амортизация объектов основных средств производится линейным способом начисления амортизационных начислений.

Предметы со сроком полезного использования более 12 месяцев, но стоимостью на дату принятия к бухгалтерскому учету не более 2000 рублей учитываются на отдельном субсчете счета 10 "Материалы" и списываются в полной сумме по мере отпуска их в эксплуатацию без оприходования в состав основных средств.

В целях обеспечения сохранности этих предметов при эксплуатации на предприятии возложена ответственность за контроль их движения на бухгалтера.

Амортизационные отчисления по объектам нематериальных активов определяется линейным способом.

Учет материальных ценностей производится по фактическим расходам на приобретение.

Учет приобретения материальных ценностей производится без использования счета 16 "Отклонения в стоимости материальных ценностей", при этом отклонения в стоимости при приобретении материальных ценностей относятся непосредственно на счета учета этих ценностей (счета 10, 41 и др.)

Определение фактической себестоимости материальных ресурсов, списываемых в производство, осуществляется по средней себестоимости.

Расходы, собранные в течение отчетного периода на счете бухгалтерского учета 26 "Общехозяйственные расходы" списываются в дебет счета 90 "Продажи".

Готовая продукция отражается в бухгалтерском учете по фактической себестоимости.

Расходы на продажу, собранные в течение отчетного периода на счете 44 подлежат списанию в дебет счета 90 "Продажи" полностью.

Товары, предназначенные для продажи, отражаются по покупной стоимости.

Незавершенное производство отражается в учете по фактической производственной себестоимости.

Производится единовременное списание стоимости специальной одежды, срок эксплуатации которой согласно нормам выдачи не превышает 12 месяцев, в дебет соответствующих счетов учета затрат на производство в момент ее передачи (отпуска) сотрудникам организации.

В учетной политике ООО «Прогресс» принято не создавать за счет финансовых результатов предприятия резервы под снижение стоимости материальных ценностей, а также не создавать за счет финансовых результатов предприятия резерв сомнительных долгов по расчетам с другими предприятиями и учреждениями.

На предприятии принято проводить проверку наличия условий устойчивого снижения стоимости (обесценение) финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, а также

корректировать сумму созданного резерва под обесценение финансовых вложений один раз в год по состоянию на 31 декабря отчетного года.

Резервы предстоящих расходов не создаются.

Единые нормы командировочных расходов для всех работников предприятия принимаются в пределах норм, установленных Правительством РФ.

Денежные средства на хозяйственные нужды выдаются под отчет на срок I квартал. По окончании установленного срока работник должен в течение трех рабочих дней отчитаться о произведенных расходах или сдать излишние денежные средства в кассу предприятия.

Выручка для целей бухгалтерского учета определяется по методу начислений, т.е. по отгрузке продукции и перехода права собственности.

ООО «Прогресс» применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль", утвержденное Приказом Минфина РФ от 19 ноября 2002 г. N 114н.

Анализ состояния малого предпринимательства в России по данным статистической отчетности показывает, что доля предприятий ЖКХ от общего количества предприятий невелика и соизмерима с погрешностями статистических оценок. Рассмотрим ситуацию, которая складывалась в сфере деятельности ООО «Прогресс» в 2004 году по данным Федеральной службы государственной статистики.

Объем жилищно-коммунальных услуг в 2004 году составил 22.0% от всего объема расходов населения на платные услуги. Рассмотрим динамику их развития в целом по стране (табл. 2.1).

Таблица 2.1

#### Структура платных услуг

(в фактически действовавших ценах; в процентах к итогу)

	2002	2003	2004
Платные услуги	100	100	100
Жилищно-коммунальные	20.4	21.8	22.0

Анализ данных таблицы 2.1 показывает динамику увеличения доли платных услуг в сфере жилищно-коммунального хозяйства.

Ситуация на рынке жилищно-коммунальных услуг определялась под влиянием нескольких факторов. Продолжался процесс реформирования жилищно-коммунального хозяйства. Неэффективная система управления, высокая дотационность отрасли, неудовлетворительное финансовое положение сохранилось и в 2004 году.

Сохранилось устойчивое опережение роста цен и тарифов на жилищно-коммунальные услуги по сравнению с другими видами услуг, при наметившемся некотором замедлении темпов их роста и снижении уровня неплатежей населением (неплатежи за жилищные услуги составляют 9 процентов).

Повысился уровень возмещения населением затрат по представлению жилищно-коммунальных услуг с 73% в 2003 году до 78% на конец 2004 года в среднем по Российской Федерации.

Увеличилось как количество семей, получающих субсидии на оплату жилищно-коммунальных услуг до 6.5 млн. семей за 9 месяцев 2004 г., (что составляет около 13.2% от общего количества семей), так и суммы субсидий (до 26.49 млрд. рублей только за 9 месяцев 2004 года). Эти субсидии не учитываются в объеме платных жилищно-коммунальных услуг и составляют около 10% его объема.

Сохранилось значительное число граждан, пользующихся льготами на оплату жилищно-коммунальных услуг и увеличились затраты по реализации предоставления льгот гражданам (43.15 млн. человек и около 45.18 млрд. рублей за 9 месяцев 2004 г. против 43.44 млн. человек и 36.67 млрд. рублей за 9 месяцев 2003 года).

В ходе рыночных преобразований качественное изменение претерпел состав производителей услуг. Если в начале 90-х годов прошлого века подавляющую долю платных услуг населению оказывали предприятия государственной формы собственности, то к началу 2005 г. их доля снизилась

до 21 процента. Существенную роль в оказании услуг стали играть организации частной и других форм собственности, и к началу 2005 года ими было оказано более 60 процентов объема услуг, а по отдельным видам эта доля значительно выше.

Остается невысокая доля объема услуг, оказываемых предприятиями малого бизнеса и индивидуальными предпринимателями, которая в последние годы не менее 30%, что свидетельствует о значительных проблемах в развитии малого бизнеса. Таким образом, появление и динамика развития ООО «Прогресс» в 2004 году в целом укладывается в существующую тенденцию развития объема жилищно-коммунальных услуг и роста доли частных предприятий в этой сфере.

Специфика деятельности ООО «Прогресс» в сфере жилищно-коммунального хозяйства заключается в том, что оно не оказывает на данном этапе платные услуги непосредственно населению, а является субподрядной организацией у соответствующих муниципальных предприятий.

Структура предприятий ЖКХ в 2004 г. по видам деятельности позволяет сделать вывод о том, что более 96% предприятий в сфере жилищно-коммунального хозяйства сосредоточены в 4 видах деятельности: эксплуатация жилого фонда, внешнее благоустройство, гостиничное хозяйство и эксплуатация служебных зданий при подавляющей доле первого из них (около 72%).

Финансово-экономические показатели деятельности предприятий в данной отрасли мало отличаются от характеристик по всей совокупности предприятий России, а по некоторым параметрам отличаются в лучшую сторону. Значительная доля предприятий (две трети) имеет небольшое количество работников (до 10 человек), что ограничивает объемы работ, которые могут выполняться этими предприятиями. Из вышеизложенного вытекает необходимость принятия специальных целевых мер развития и поддержки малого предпринимательства в целях



обеспечения эффективного реформирования жилищно-коммунального хозяйства России.

Рассмотрим финансовое состояние ООО «Прогресс» по данным бухгалтерской отчетности (приложение 1).

## **2.2 Анализ финансового состояния предприятия ООО "Прогресс"**

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Настоящая методика разработана в целях обеспечения единого методологического подхода к оценке финансового состояния предприятия. Источниками информации для анализа деятельности предприятия является бухгалтерская отчетность, представленная следующими документами:

- бухгалтерский баланс (форма № 1 по ОКУД) (Таблица 1 приложения 1);
- отчет о прибылях и убытках (форма № 2 по ОКУД) (Таблица 2 приложения 1).

Анализируемый период с июля по декабрь 2004 г. Сравнимый период (базовый) с января по июнь 2004 г.

Произведем оценку ликвидности и платежеспособности предприятия. Данная группа показателей позволяет оценить ликвидность и обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами с аналогичными или меньшими сроками погашения. Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги,

представленные в таблице 2.2 "Структура активов и пассивов" по классу ликвидности по каждой приведенной группе активов и пассивов.

Таблица 2.2

## Структура активов и пассивов по классу ликвидности ООО «Прогресс»

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток	
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
А1.Наиболее ликвидные активы	187	155	П1.Наиболее срочные обязательства	89	270	98	-115
А2.Быстро реализуемые активы	-3	100	П2.Кратко-срочные пассивы	0	0	-3	100
А3.Медленно реализуемые активы	42	99	П3.Долго-срочные пассивы	3	0	39	99
А4.Трудно реализуемые активы	34	548	П4.Постоянные пассивы	168	632	134	84
Баланс	260	902	Баланс	260	902	-	-

Таблица 2.3 показывает, что в конце 2004 года структура баланса стала оптимальным вариантом.

Таблица 2.3

## Проверка выполнения условия ликвидности баланса ООО «Прогресс»

Рекомендуемые значения	На начало периода	На конец периода
$A1 \geq P1$	$A1 > P1$	$A1 < P1$
$A2 \geq P2$	$A2 < P2$	$A2 > P2$
$A3 \geq P3$	$A3 > P3$	$A3 > P3$
$A4 \leq P4$	$A4 < P4$	$A4 < P4$

Для оценки способности предприятия выполнять свои обязательства рассчитываются коэффициенты ликвидности (табл. 2.4).

Таблица 2.4

## Расчет и анализ показателей ликвидности и платежеспособности

Наименование показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменение	
			абсолют.	относит., %
1	2	3	4	5
Коэффициент текущей ликвидности К1	2,54	1,31	-1,23	-48,43%
Коэффициент быстрой ликвидности К2	2,07	0,94	-1,13	-54,59%
Коэффициент абсолютной ликвидности К3	1,93	0,57	-1,36	-70,47%
<i>Коэффициент обеспеченности собственными средствами К4</i>	<i>0,59</i>	<i>0,24</i>	<i>-0,35</i>	<i>-59,32%</i>

Коэффициент текущей ликвидности дает возможность оценить, насколько предприятие способно мобилизовать свои ресурсы для погашения своих текущих обязательств. Значение данного коэффициента не должно опускаться ниже 1.

Во втором полугодии коэффициент текущей ликвидности уменьшился и составил на конец периода 1,31 (при нормативном значении - 1,0 - 1,5). Несмотря на то, что динамика коэффициента текущей ликвидности отрицательная, тем не менее, значение данного показателя находятся в границах рекомендуемых значений. На перспективу рекомендуется обратить внимание на баланс обязательств и текущих активов в целях исключения дальнейшего снижения коэффициента, которое бы означало возрастающий риск неплатежеспособности предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства в случае его критического положения, когда не будет времени реализовать запасы.

В анализируемом периоде коэффициент быстрой ликвидности уменьшился на 1,13. Значение показателя на конец периода составило 0,94 (при нормативном значении - 0,5 - 0,8). Анализ коэффициента быстрой

ликвидности выявил устойчиво стабильное значение показателя на протяжении всего анализируемого периода, превышающее рекомендуемые нормативные значения.

Коэффициент абсолютной ликвидности является критерием степени платежеспособности и определяет возможности предприятия по немедленному погашению своих текущих обязательств.

Данный коэффициент в анализируемом периоде уменьшился. Значение показателя на конец периода составило 0,57 (при нормативном значении - не менее 0,1). На протяжении анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности превышает пределы рекомендуемого оптимального диапазона, что характеризует предприятие как платежеспособное и отражая долю наиболее срочных обязательств, которые могут быть погашены предприятием немедленно за счет наиболее ликвидных активов (денежных средств в кассе предприятия, на его счетах в банках). Однако, необходимо обратить внимание на тот факт, что высокие значения данного показателя нельзя рассматривать исключительно как положительную динамику, т.к. значительные остатки денежных средств могут характеризовать неэффективное управление денежными потоками.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует часть собственного капитала предприятия, которая используется для покрытия текущих активов.

В рассматриваемом периоде данный коэффициент уменьшился и составил на конец периода 0,24 (нижний предел значений для данного коэффициента - 0,1; в оптимальном случае значение коэффициента должно превышать 0,2).

За анализируемый период изменения показателя произошли в пределах рекомендуемых оптимальных значений, что означает, что недостатка собственных оборотных средств предприятие не испытывает, значительная доля которых финансируется за счет собственных средств предприятия (Рис. 2.1.).

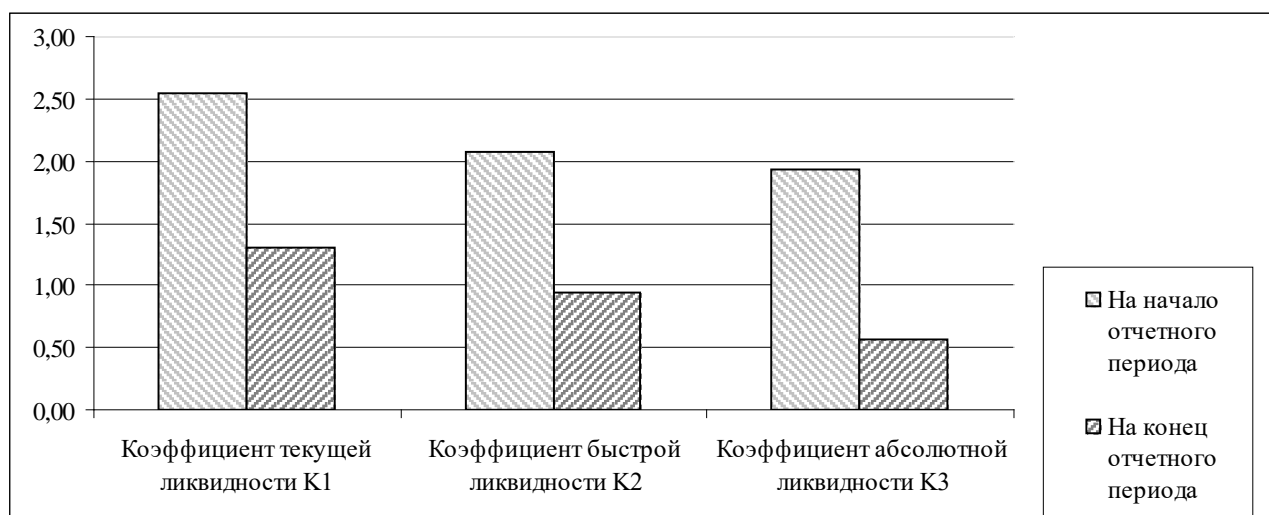


Рис. 2.1. Коэффициенты ликвидности

Анализ финансовой устойчивости предприятия осуществляется на основании данных о наличии собственных и привлеченных в оборот средств и отражает степень независимости предприятия от рынка ссудных капиталов, которая характеризуется системой показателей, представленных в расчетно-аналитической таблице "Анализ финансовой устойчивости".

Таблица 2.5

## Анализ финансовой устойчивости ООО «Прогресс»

Наименование показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменения	
			абсолют.	относит., %
1	2	3	4	5
Собственный капитал	168	632	464	276,19%
Заемный капитал	92	270	178	193,48%
Текущие пассивы	89	270	181	203,37%
Долгосрочные пассивы	3	0	-3	-100,00%
Инвестированный капитал	260	902	642	246,92%
Внеоборотные активы	34	548	514	1511,76%
Собственные оборотные средства	137	84	-53	-38,69%
Коэффициент финансирования	1,83	2,34	0,51	28,14%
Коэффициент автономии	0,65	0,70	0,05	8,33%
Коэффициент маневренности собственных средств	0,82	0,13	-0,69	-84,06%
Коэффициент финансовой устойчивости	0,66	0,70	0,04	6,43%

Коэффициент автономии определяет степень независимости предприятия от внешних источников и показывает долю собственных средств в общем объеме инвестируемых ресурсов.

За анализируемый период показатель увеличился на 0,05 и составил на конец периода 0,7 (нормативное значение для коэффициента автономии - не ниже 0,5).

Анализ коэффициента автономии на протяжении рассматриваемого периода демонстрирует положительную динамику: показатель стабильно находится в пределах, превышающих рекомендуемый оптимальный диапазон. Чем выше значение этого коэффициента, тем выше финансовая независимость предприятия от внешних источников финансирования. Увеличение данного коэффициента в динамике является благоприятным фактором для финансовой независимости предприятия. Данные бухгалтерского баланса свидетельствуют о достаточном значении коэффициента автономии, таким образом, большая часть имущества предприятия формируется за счет собственного капитала. Автономность предприятия находится на необходимом для оптимального функционирования уровне, т.е. доля собственных активов превышает половину всех активов, находящихся в его распоряжении. Предприятие характеризуется значительным запасом прочности. Существуют широкие возможности привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой устойчивости отражает удельный вес тех стабильных источников финансирования (собственный капитал и долгосрочные пассивы) в общем объеме средств, которые предприятие может использовать длительное время.

Доля долгосрочных источников финансирования за период увеличилась на 0,04 и составила на конец периода 0,7 (нормативное значение для данного коэффициента - 0,8 - 0,9; минимально допустимое значение - 0,5).

При рассмотрении коэффициента финансовой устойчивости наблюдается стабильная тенденция: на протяжении всего анализируемого периода показатель соответствует оптимальным нормативным значениям. Для сохранения экономической состоятельности важно поддерживать данный

коэффициент на рекомендуемом уровне не менее 50% в общем объеме капитала, обеспечивая, тем самым, финансовый контроль над предприятием.

Коэффициент финансирования дает общую оценку финансовой устойчивости предприятия, характеризуя какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных: доля заемных средств в 40-50% может быть опасной для финансовой стабильности.

По данным рассматриваемого предприятия коэффициент финансирования за период увеличился на 0,51 и составил на конец периода 2,34 (нормативное значение для коэффициента финансирования - не ниже 1).

В результате анализа коэффициента финансирования отмечается положительная динамика: показатель отражает рациональный характер соотношения средств, участвующих в финансировании деятельности предприятия, который на конец периода складывается в пользу собственных средств. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств отражает ту часть собственного оборотного капитала, который покрывается собственными источниками финансирования. Величина собственного оборотного капитала также характеризует финансовую устойчивость предприятия – чем больше его величина и выше динамика, тем выше устойчивость.

За анализируемый период коэффициент маневренности уменьшился на 0,69 и составил на конец периода 0,13 (нормативное значение для данного коэффициента - 0,2; минимально допустимое значение – 0,1).

Анализ динамики коэффициента маневренности собственных средств выявил снижение показателя, оставаясь при этом в границах рекомендуемого диапазона.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия с точки зрения оценки эффективности управления его ресурсами. В таблице 2.6 "Анализ оборачиваемости средств предприятия" представлен расчет и анализ динамики коэффициентов оборачиваемости.

Таблица 2.6

## Анализ оборачиваемости средств ООО «Прогресс»

Наименование показателя	За базовый период	За отчетный период	Изменения	
			абсолют.	относит., %
1	2	3	4	5
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	2,47	1,73	-0,74	-30%
Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача), раз	18,88	3,45	-15,43	-82%
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, раз	2,84	3,46	0,62	22%
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, раз	3,73	6,14	2,41	65%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	-214,00	20,70	234,70	-110%
Период оборота дебиторской задолженности, дни	-0,85	8,89	9,74	-1146%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, раз	7,21	5,59	-1,62	-22%
Период оборота кредиторской задолженности, дни	25,24	32,92	7,68	30%
Коэффициент оборачиваемости запасов, раз	9,33	4,96	-4,37	-47%
Период оборота запасов, дни	19,51	37,10	17,59	90%
Продолжительность производственного цикла, дни	18,66	45,99	27,33	146%
Продолжительность производственно-коммерческого цикла, дни	-6,58	13,07	19,65	-299%

Коэффициент оборачиваемости активов отражает эффективность использования всех имеющихся в распоряжении предприятия средств, вне



зависимости от их источников. Он определяет, сколько раз за период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль.

Данный показатель за анализируемый период уменьшился в процентном отношении на 30%. Снижение коэффициента оборачиваемости активов является свидетельством наличия негативной тенденции в развитии предприятия. Оборачиваемость активов за период может изменяться под влиянием таких факторов, как: платежная дисциплина и формы расчетов, объем заказов на производство, конкурентоспособность выпускаемой продукции, учетная политика для целей бухгалтерского учета в части методов оценки запасов, начисления амортизации, формирования себестоимости продукции. Улучшить значение коэффициента оборачиваемости активов можно за счет принятия и претворения следующих управленческих решений:

1. увеличение продаж (за счет ценовой конкуренции, повышения качества продукции, послепродажного обслуживания и т.п.);
2. планомерное уменьшение общей величины активов.

Фондоотдача является интегральным показателем эффективности инвестиций предприятия в основные фонды. Коэффициент оборачиваемости основных средств к концу периода уменьшился на 82%. Динамика коэффициента фондоотдачи отрицательная. Необходимо провести мероприятия по улучшению эффективности использования имущества предприятия. Прежде всего, этого можно достигнуть за счет увеличения объема продаж или сокращения объема инвестируемых средств.

От оборачиваемости оборотных активов зависит не только размер минимально необходимых для хозяйственной деятельности оборотных средств, но и размер затрат, связанных с владением и хранением запасов. В свою очередь, это отражается на себестоимости продукции и, в конечном итоге, на финансовых результатах предприятия. Все это обуславливает необходимость постоянного контроля за оборотными активами и анализа их оборачиваемости для определения производственно-коммерческого цикла.

Данный коэффициент увеличился на 22%. В целом, за анализируемый период на предприятии наметилась положительная тенденция к ускорению оборачиваемости текущих активов, т.е. величина выручки от реализации продукции на 1 рубль вложенных оборотных активов возросла. Рост данного показателя говорит о повышении эффективности использования активов.

Коэффициент оборачиваемости запасов характеризует продолжительность прохождения запасами всех стадий производства и реализации. В анализируемом периоде отмечается снижение данного коэффициента на 47%. Динамика показателя оборачиваемости запасов имеет отрицательную тенденцию. Рост товарно-материальных запасов, уменьшение их оборачиваемости в большинстве случаев может свидетельствовать о нерациональной финансово-экономической политике предприятия, которую необходимо пересмотреть и внести необходимые коррективы. Для улучшения этого показателя необходимо использовать возможности сокращения запасов и повышение уровня продаж. Для устранения негативных проявлений с оборачиваемостью товарно-материальных запасов необходимо, прежде всего, пересмотреть существующее положение по управлению запасами. В частности, следует создать систему контроля товарно-материальными запасами; установить целевые уровни производства продукции разных групп; продать излишние запасы даже с существенной скидкой; списать с баланса запасы, утратившие ценность; производить продукцию преимущественно по заказам (если характер бизнеса позволяет это сделать). Не исключено, что необходимо также пересмотреть существующее состояние системы управления производством и ввести эффективные технологии управления и контроля.

Показатель "срок оборота запасов в днях", отражающий скорость реализации запасов в целом, увеличился в абсолютном выражении на 17,59 дн. Чем выше показатель оборачиваемости запасов в днях, тем больше средств связано с этой, наименее ликвидной группой активов, тем больше

затоваривание, тем медленнее можно реализовать товарно-материальные ценности, и в случае необходимости, погасить долги.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, как следует из данных таблицы, увеличился на 110%. Соответственно, период оборота дебиторской задолженности увеличился на 9,74 дн. Таким образом, можно констатировать замедление оборачиваемости дебиторской задолженности, что свидетельствует об ухудшении взаиморасчетов, о снижении эффективности финансовой деятельности.

Оборачиваемость кредиторской задолженности прежде всего характеризует платежную дисциплину предприятия в отношении поставщиков, бюджета, персонала. Срок оборота кредиторской задолженности (в днях) показывает, насколько быстро осуществляется потребительский цикл взаиморасчетов с поставщиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 22%. Длительность периода оборота кредиторской задолженности при этом выросла на 7,68 дн.

Снижение в динамике коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности позволяет сделать вывод о том, что предприятие недостаточно эффективно использует полученные от поставщика материалы. Это может происходить, как в случае, если у предприятия сложности с расчетами, так и в случае, когда, технологический процесс не обеспечивает оперативную обработку полученных материалов. Необходимо проанализировать состав и давность появления кредиторской задолженности. Наличие просроченной кредиторской задолженности является отрицательным фактором и свидетельствует о просчетах и срывах в хозяйственно-финансовой деятельности предприятия. При наличии просроченной кредиторской задолженности более 15% к общей сумме кредиторской задолженности, необходимо проанализировать наличие реальных источников ее погашения. Несмотря на то, что высокая доля кредиторской задолженности снижает финансовую устойчивость и платежеспособность организации, тем не менее,

кредиторская задолженность, если эта задолженность поставщикам и подрядчикам, "дает" предприятию возможность пользоваться "бесплатными" деньгами на время ее существования.

Оборачиваемость дебиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью кредиторской задолженности. Критической для предприятия является ситуация, когда срок оборачиваемости дебиторской задолженности значительно больше срока оборачиваемости обязательств перед кредиторами. В случае рассматриваемого предприятия, отмечается превышение периода оборачиваемости кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью. Подобная тенденция отражает как эффективность использования оборотных средств, так и взвешенный подход на предприятии к выбору своих контрагентов.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств за анализируемый период вырос на 65%. Анализ динамики оборачиваемости денежных средств за период демонстрирует рост данного показателя, что, в свою очередь, характеризует увеличение деловой активности организации.

Производственный цикл – один из важнейших показателей технико-экономического развития, который определяет возможности предприятия по объему выпуска продукции и затраты на ее производство. Продолжительность производственного цикла (в днях) выросла на 27,33 дн. Увеличение длительности производственного цикла приводит к замедлению оборачиваемости оборотных средств, и, в конечном счете, к сокращению потенциальной прибыли предприятия.

Производственно-коммерческий цикл - показатель, характеризующий организацию финансирования производственной деятельности и отражающий часть производственного цикла, не профинансированного за счет участников производственного процесса. За анализируемый период продолжительность производственно-коммерческого цикла (в днях) выросла на 19,65 дн. Положительное значение производственно-коммерческого цикла означает, что чем больше цикл, тем меньше текущих активов профинансировано за счет

непосредственных участников производственного процесса и тем больше текущих активов, которые профинансированы за счет внешних по отношению к производственному процессу источников финансирования - прироста собственного капитала, кредитов. Таким образом, у предприятия отсутствует возможность использовать образующийся "излишек" на иные цели, например, на финансирование постоянных активов.

Рентабельность работы предприятия определяется прибылью, которую оно получает. Предприятие считается рентабельным, если доходы от реализации продукции покрывают издержки производства, и образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия. Расчет и анализ основных показателей рентабельности анализируемого предприятия приведен в таблице 2.7.

Таблица 2.7

## Анализ рентабельности и эффективности предприятия

Наименование показателя	За базовый период	За отчетный период	Изменения	
			абсолют.	относит.,%
1	2	3	4	5
Прибыль(убыток) от продаж	87	608	521	598,85%
Выручка от реализации	321	1 004	683	212,77%
Себестоимость	196	350	154	78,57%
Чистая прибыль (убыток)	66	459	393	595,45%
Активы	130	581	451	346,92%
Собственный капитал	84	400	316	376,19%
Внеоборотные активы	17	291	274	1611,76%
Текущие активы	113	290	177	156,64%
Рентабельность продаж	27,10%	60,56%	33,45%	123,44%
Рентабельность производства	44,39%	173,71%	129,33%	291,36%
Рентабельность активов	50,77%	79,00%	28,23%	55,61%
Рентабельность собственного капитала	78,57%	114,75%	36,18%	46,05%
Рентабельность внеоборотных активов	388,24%	157,73%	-230,50%	-59,37%
Рентабельность текущих активов	58,41%	158,28%	99,87%	170,99%
Рентабельность основной деятельности	27,10%	60,56%	33,45%	123,44%

Данные показатели отражают, насколько эффективно предприятие использует свои средства в целях получения прибыли. Нормативные значения

коэффициентов рентабельности значительно дифференцированы по отраслям, видам производства и технологии изготовления продукции, поэтому для оценки рентабельности прослеживается динамика показателей за ряд периодов.

Коэффициент рентабельности продаж свидетельствует о конкурентоспособности продукции компании, ее месте в отрасли. Предприятие считается низкорентабельным, если показатель рентабельности продаж находится в пределах от 1 до 5%, среднерентабельным при значении данного коэффициента от 5 до 20%, высокорентабельным от 20 до 30%. Значение коэффициента свыше 30% характеризует предприятие как исключительно высокодоходное и сверхрентабельное.

Рентабельность продаж за период возросла на 33,45%. Таким образом, можно констатировать повышение доходности вложений в основное производство за анализируемый период.

На конец анализируемого периода отмечается положительная динамика показателя рентабельности производства, который является альтернативным показателем рентабельности продаж. Рост коэффициента свидетельствует об увеличении прибыльности коммерческой деятельности и эффективной организации производства. Показатель рентабельности производства увеличился на 129,33%.

Рентабельность собственного капитала возросла на 36,18%. Положительная динамика данного коэффициента характеризует эффективность использования инвестированного акционерного капитала: чем выше данный коэффициент, тем выше прибыль, приходящаяся на акцию, и тем больше размер потенциальных дивидендов.

Рентабельность активов – комплексный показатель, позволяющий оценивать результаты основной деятельности предприятия. В международной практике рентабельность авансированного капитала оценивается путем сравнения со среднегодовой ставкой рефинансирования. Среднегодовая ставка рефинансирования за 2004 год в России составила

14,3%. За анализируемый период произошло увеличение данного коэффициента на 28,23% . Показатель рентабельности активов в динамике показывает положительную тенденцию, что свидетельствует о достаточно высокой эффективности использования имущества.

Рентабельность основной деятельности - является показателем эффективности хозяйственно-производственной деятельности предприятия и определяет сколько чистой прибыли получено с каждого рубля дохода от продажи, операционных и внереализационных доходов. При эффективно организованном производстве данный показатель должен расти. В анализируемом периоде произошло увеличение данного коэффициента на 33,45% .

Обобщающая оценка финансового состояния предприятия достигается на основе анализа результативных показателей. Динамика показателей финансовых результатов представлена в таблице 2.8.

Таблица 2.8

## Анализ структуры и динамики изменения прибыли ООО «Прогресс»

Наименование показателя	За базовый период	За отчетный период	Изменение	
			абсолют.	относит. %
1	2	3	4	5
<b>I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>				
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	321	1 004	683	212,77%
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг	196	350	154	78,57%
Валовая прибыль	125	654	529	423,20%
Коммерческие расходы	13	20	7	53,85%
Управленческие расходы	25	26	1	4,00%
Прибыль(убыток) от продаж	87	608	521	598,85%
<b>III. Внереализационные доходы и расходы</b>				
Прибыль(убыток) до налогообложения	87	608	521	598,85%
Налог на прибыль	18	149	131	727,78%
Чистая прибыль(убыток)	66	459	393	595,45%

Наиболее важным является показатель изменения выручки, т. к. является индикатором благополучия предприятия. Выручка от реализации продукции в отчетном периоде увеличилась на 683 тыс.руб., или в процентном отношении на 212,77% . Объем продаж продукции может оказывать как положительное влияние на сумму прибыли для рентабельной продукции, так и отрицательное влияние, если продукция является убыточной, то при увеличении объема продаж происходит уменьшение суммы прибыли. Основная деятельность в анализируемом периоде была прибыльной.

В базовом периоде предприятие имело прибыль от основной деятельности в размере 87 тыс. руб. Прибыль от продаж, являясь главным элементом, составляющим основу чистой прибыли, демонстрирует положительную динамику и за отчетный период составляет 608 тыс. руб.

Величина себестоимости увеличилась на 154 тыс. руб. Удельный вес себестоимости в общем объеме выручки сократился до 35% .

Валовая прибыль в отчетном периоде увеличилась на 529 тыс. руб.

От осуществления всех видов деятельности за отчетный период предприятие получило прибыль 459 тыс. руб. что выше прибыли базового года на 595,45%, которая составила 66 тыс. руб. Прибыль до налогообложения характеризует величину общего экономического эффекта, полученного от финансово-хозяйственной деятельности. За анализируемый период прибыль до налогообложения увеличилась на 521 тыс. руб.

Чистая прибыль (убыток) предприятия, являясь важнейшим показателем, обобщающим результаты хозяйственной деятельности, в отчетном периоде увеличилась на 393 тыс. руб., и составила 459 тыс. руб. Данное значение показателя чистой прибыли у предприятия свидетельствует об имеющемся источнике пополнения оборотных средств.

Для обеспечения стабильного роста прибыли, необходимо постоянно искать резервы ее увеличения. Основными резервами роста прибыли являются увеличение объема реализованной продукции, снижение ее себестоимости,



по-вышение качества товарной продукции, реализация ее на более выгодных рынках и т.д. Мобилизация этих резервов осуществляется путем разработки системы оперативных мероприятий. Результаты анализа прибыли за отчетный период используются для определения направлений поиска резервов ее роста на последующий период.

В результате обобщающего анализа финансового состояния и результатов производственно-хозяйственной деятельности ООО «Прогресс» о том, что на конец анализируемого периода предприятие находится в диапазоне оптимальных значений показателей финансово-хозяйственной деятельности.

### Глава 3 Анализ отчета о движении денежных средств ООО «Прогресс»

#### 3.1 Анализ отчета о движении денежных средств прямым методом

В табл. 3.1 и 3.2 представлены данные отчетов о движении денежных средств ООО «Прогресс» за второе полугодие 2004 г. и первое полугодие 2005 г., которые послужили основой для анализа денежных потоков, изложенного в настоящей главе. Данные разбиты на два полугодия, так как предприятие ООО «Прогресс» не имеет на данный момент аналогичного периода предыдущего года из-за небольшого срока своего существования. Тем не менее, денежные потоки предприятия лучше всего изучать в динамике.

Таблица 3.1

Отчет о движении денежных средств ООО «Прогресс» за 2004—2005 гг.

(ф. № 4), тыс. руб.

Показатель	Код строки	Второе полугодие 2004 года				Первое полугодие 2005 года			
		Сумма	Из нее по деятельности .			Сумма	Из нее по деятельности:		
			текущей	инвестиционной	финансовой		текущей	инвестиционной	финансовой
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	0				189	189		
2. Поступило денежных средств — всего В том числе:		436	436			816	816		
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	378	378			816	816		
Прочие доходы	110	58	58						
3. Направлено денежных средств — всего В том числе:	120	247	237			844	844		
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	190	190			673	673		
на оплату труда	160	34	34			42	42		
на выплату дивидендов, процентов	170								
на расчеты по налогам и сборам	180	5	-5			108	108		
на прочие расходы	190	18	18			21	21		
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	189	199			161	161		

## Справка к ф. № 4 за 2004-2005 гг., руб.

Показатель	Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года
Из строки 020 поступило по наличному расчету — всего В том числе по расчетам: с юридическими лицами		
с физическими лицами		
из них с применением: контрольно-кассовых аппаратов		
бланков строгой отчетности		
Наличные денежные средства: поступило из банка в кассу организации	52 545,00	63079,00
сдано в банк из кассы организации		

По данным отчетов «О движении денежных средств» ООО «Прогресс» составлена табл. 3.3. В ней содержатся показатели, отражающие движение денежных средств организации за 2004-2005 гг. в абсолютном выражении и относительные показатели, характеризующие структуру денежных потоков по видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

В результате осуществления в 2004-2005 гг. производственно-коммерческой деятельности организация существенно увеличила объем денежной массы в части как поступления денежных средств, так и их оттока. Данную ситуацию можно оценить положительно, поскольку она является следствием роста масштабов производства и реализации продукции. Позитивный момент — превышение притока денежных средств над их оттоком было достигнуто в 2004 г., которое обеспечило достижение положительного значения чистого денежного потока в размере 189 тыс. руб. Сумма положительного денежного потока в первом полугодии 2005 г. увеличилась по сравнению с 2004 г. на 383 тыс. руб., темп прироста составил 87,8%. Значение отрицательного денежного потока возросло намного больше — на 600 тыс. руб., или на 242,9%.

Таблица 3.3

## Показатели движения денежных средств ООО «Прогресс» за 2004—2005

гг. по видам деятельности, тыс. руб.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.			Темп прироста суммы денежных средств, %	Удельный вес, %		
	Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года	абсолют-		Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года	отклонение (+,-)
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Остаток денежных средств							
на начало периода	0	189	189				
2. Поступление денежных средств — всего	436	819	383	87,8%	100%	100%	0
В том числе по видам деятельности:							
— текущей	436	819	380	87,8%	100%	100%	0
— инвестиционной							
— финансовой							
3. Расходование денежных средств — всего	247	847	600	242,9%	100%	100%	0
В том числе по видам деятельности:							
— текущей	247	237	-10	-4,0%	100%	28%	-72%
— инвестиционной		610	610		0%	72%	72%
— финансовой							
4. Остаток денежных средств на конец года	189	161					

Рассматривая показатели денежных потоков по видам деятельности, следует отметить, что весь объем денежной массы обеспечивает основную текущую деятельность организации. Сумма притока денежных средств по текущей деятельности в первом полугодии 2005 г. составила 819 тыс. руб., что на 383 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. Удельный вес данного показателя в общем объеме всех денежных поступлений составил в 2004 и

2005 г. 100%. Это объясняется отсутствием положительного сальдо от инвестиционной и финансовой деятельности ООО «Прогресс».

Сравнение данных притока и оттока денежных средств по текущей деятельности свидетельствует об имеющемся превышении притока над оттоком во втором полугодии 2004 г. на сумму 189 тыс. руб. (436 - 247), в первом полугодии 2005 г. – произошло превышении притока над оттоком на сумму 582 тыс. руб. (819-237).

Это можно считать положительным фактом, так как именно текущая (основная) деятельность должна обеспечивать условие достаточности денежных средств.

Отток денежных средств по текущей деятельности в первом полугодии 2005 г. снизился по сравнению со вторым полугодием 2004 г. на 10 тыс. руб., или на 4%, что является много меньшим, чем прирост притока денежных средств по текущей деятельности 87,8%. Превышение притока денежных средств над оттоком по текущей деятельности в первом полугодии 2005 г. позволило организации существенно увеличить объем операций в инвестиционной области деятельности.

Так, при отсутствии притока денежных средств по инвестиционной деятельности в 2004 и 2005 гг. абсолютная величина оттока составила 610 тыс. руб., что на те же 610 тыс. руб. больше аналогичного показателя 2004 г. Данное обстоятельство свидетельствует о значительном росте вложений долгосрочного, капитального характера и связано с реализацией стратегических планов организации.

Сравнение величин притока и оттока денежных средств по инвестиционной деятельности в 2005 г. показало превышение последнего на 610 тыс. руб., что, однако, нельзя однозначно характеризовать как отрицательный момент. По-видимому, организация, имея значительные высвобожденные денежные средства от текущей деятельности, активно формировало в 2005 г. свою материально-техническую базу и осуществляло иные долгосрочные вложения, имея целью получение отдачи на вложенные

средства в относительно отдаленной перспективе, что вполне может соответствовать производственно-коммерческим целям данной организации.

В 2004 и 2005 г. в ООО «Прогресс» не развивалась финансовая деятельность, приток и отток денежных средств по которой отсутствовал.

Итак, ориентируясь на данные табл. 3.3, можно сделать вывод, что организация в 2004 и 2005 гг. в целом осуществляла достаточно рациональное управление денежными потоками. Однако необходим дальнейший, более детальный анализ структуры притоков и оттоков денежных средств.

По данным табл. 3.4 и 3.5 можно проанализировать структуру поступления и выбытия денежных средств ООО «Прогресс» за 2004—2005 гг. Показатели, характеризующие отдельные элементы положительных денежных потоков, объединены в три группы (табл. 3.4). В первую группу включены показатели денежных поступлений, непосредственно участвующих в формировании финансового результата от основной деятельности организации. В состав второй группы вошли показатели денежных поступлений, участвующих в формировании финансовых результатов лишь косвенно (кредиты, займы и прочие заемные средства, полученные организацией на возвратной основе). Третья группа показателей включает поступления денежных средств в виде доходов от финансовых, внереализационных операций, а также доходов от продажи внеоборотных активов.

Как видно из табл. 3.4, наибольший приток денежных средств ООО «Прогресс» и во втором полугодии 2004 года и в первом полугодии 2005 года был обеспечен за счет выручки от продаж и полученных авансов. Абсолютная величина прироста этих показателей в 2000 г. возросла на 441 тыс. руб., темп роста по сравнению с 1999 г. составил 216,7%.

Таблица 3.4

## Структура притока денежных средств ООО «Прогресс» за 2004 и 2005

гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес,		
	Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года	отклонение		Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года	Отклонение
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка от продаж и авансы	378	819	441	216,7%	86,7%	100,0%	13,3%
2. Кредиты, займы и прочие заемные средства							
3. Дивиденды, проценты и прочие поступления	58		-58	0,0%	13,3%	0,0%	-13,3%
4. Всего поступило денежных средств	436	819	383		100%	100%	

Вместе с тем сравнение относительных показателей структуры притока денежных средств показало повышение в первом полугодии 2005 г. по сравнению со вторым полугодием 2004 г. удельного веса поступлений в виде выручки и авансов на 13,3%. Сумма поступлений в виде займов и кредитов отсутствовала. Это обстоятельство свидетельствует о хорошем состоянии собственных ресурсов денежных средств организации и укреплении финансовой независимости от заемного капитала.

В 2005 г. наблюдалось существенное снижение денежных поступлений от прочих видов деятельности организации (дивиденды, про. центы, доходы от продажи имущества), сумма которых снизилась на 58 тыс. руб, удельный вес снизился на -13,3%. Это не свидетельствует об эффективности принимаемых управленческих решений в финансовой и инвестиционной областях деятельности организации.

Таблица 3.5

## Структура оттока денежных средств ООО «Прогресс» за 2004 и 2005 гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года	отклонение (+,-)		Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года	отклонение (+,-)
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Оплата товаров, работ, услуг, авансы и подотчетные средства выданные	190	66	-124	34,7%	76,9%	7,8%	-69,1%
2. Оплата труда и начисления на оплату труда	34	42	8	123,5%	13,8%	5,0%	-8,8%
3. Оплата основных средств и долевого участия в строительстве	0	610	610		0,0%	72,0%	72,0%
4. Финансовые вложения			0		0,0%	0,0%	0,0%
5. Выплаченные дивиденды, проценты, кредиты, займы и проч.	18	21	3	116,7%	7,3%	2,5%	-4,8%
6. Расчеты с бюджетом	5	108	103	2160,0%	2,0%	12,8%	10,7%
7. Всего израсходовано	247	847	600	342,9%	100,0%	100,0%	0,0%

Показатели, отражающие структуру отрицательных денежных потоков, объединены в группы исходя из их экономического содержания и сущности хозяйственных операций, связанных с оттоком денежных средств. По данным табл. 3.5, отток денежных средств во втором полугодии 2004 г. и в первом полугодии 2005 г. в большей степени обусловлен осуществлением инвестиционной деятельности организации. Отток денежных средств по этой причине возрос в 2005 г. на 610 тыс. руб., удельный вес инвестиционных вложений и составил 72% от общей суммы отрицательного денежного потока. В 2005 г. рост абсолютных величин оттоков денежных средств наблюдался по оплате труда на 8 тыс. руб., по расчетам с бюджетом на 103 тыс. руб. Оценивая данную ситуацию и сравнивая масштабы отрицательного и положительного денежных потоков в целом, можно сделать вывод, что рост



оттока денежных средств является следствием роста объемов производственно-хозяйственной и инвестиционной деятельности ООО «Прогресс», что, несомненно, можно оценить положительно.

### 3.2 Анализ отчета о движении денежных средств косвенным и коэффициентным методами

В качестве примера проведен анализ денежных средств косвенным методом по данным ООО «Прогресс» за 2004 и 2005 г. (табл. 3.6).

Таблица 3.6

Движение денежных средств, рассчитанное косвенным методом по данным ООО «Прогресс» за 2004 и 2005 г.

№ п/п	Корректировки, связанные с приращением	Сумма, тыс. руб.
1	Внеоборотных активов	-518
2	Незавершенного производства	
3	Сырья, материалов, МБП	-19
4	Расходов будущих периодов	
5	Готовой продукции и товаров	-19
6	Дебиторской задолженности	-52
7	Краткосрочных финансовых вложений	-19
8	НДС по приобретенным ценностям	-45
9	Кредитов и займов	-3
10	Кредиторской задолженности	184
11	Собственного капитала	
12	Амортизации	4
13	ИТОГО:	-487

Скорректированная величина чистой прибыли ООО «Прогресс» равна приросту остатка денежных средств во втором полугодии 2005 года.

Сумма прироста остатка денежных средств

$$\text{Чистая прибыль} - \text{Сумма корректировок} = \text{Сумма прироста остатка денежных средств}$$

$$459 \text{ тыс. руб.} - 487 \text{ тыс. руб.} = -28 \text{ тыс. руб.}$$

Рассмотренный косвенный метод анализа денежных средств позволяет установить, какие факторы обусловили отличие величины прибыли от суммы приращения денежных средств организации за анализируемый период. Так, значительные расхождения указанных показателей связаны в первую очередь с резким увеличением остатков материальных оборотных активов и дебиторской задолженности. В отчетном периоде наблюдался также существенный рост заемного капитала (кредиторской задолженности).

Перечисленные факторы привели к существенному различию между показателями чистой прибыли и изменением остатка денежных средств ООО «Прогресс» по состоянию на 1 июля 2005 г., которое составило 556 тыс. руб.

Основываясь на результатах прямого и косвенного анализа движения денежных средств, руководство организации может корректировать свою финансовую политику в отношениях с дебиторами и кредиторами, принимать решения по формированию необходимых объемов производственных запасов, созданию резервов, реинвестированию прибыли, ее распределению и потреблению с учетом имеющихся финансовых возможностей и уровня обеспеченности денежными ресурсами.

В процессе проведения коэффициентного анализа денежных потоков особое внимание уделяется факторному анализу, т.е. количественному измерению влияния различных объективных и субъективных факторов (причин), оказывающих прямое или косвенное воздействие на изменение рентабельности, эффективности использования денежных средств организации в анализируемом периоде. Факторный анализ (прямой и обратный, детерминированный и стохастический) проводится с использованием различных приемов моделирования факторных систем (расширения, удлинения, сокращения, оптимизации и т.д.).

Одним из этапов проведения факторного анализа денежных потоков является расчет влияния различных факторов на изменение величины коэффициента рентабельности положительного денежного потока по прибыли от продаж, определяемого по формуле

$$\rho_{\text{ДП}}(\Pi) = \frac{P_N}{\text{ДП}_\Pi}.$$

Моделируя данный коэффициент рентабельности, взятый в качестве исходной факторной системы, с помощью приемов расширения и удлинения, можно получить конечную шестифакторную систему:

$$\rho_{\text{ДП}}(\Pi) = \frac{P_N}{\text{ДП}_\Pi} = \frac{P_N}{N} \times \frac{N}{K} \times \frac{\bar{K}}{\overline{\text{ДС}}} \times \frac{\overline{\text{ДС}}}{\text{ДП}_\Pi} = \frac{\left[ 1 - \left( \frac{U}{N} + \frac{M}{N} + \frac{A}{N} \right) \right] \times \frac{N}{K} \times \frac{\overline{\text{ДС}}}{\text{ДП}_\Pi}}{\frac{\overline{\text{ДС}}}{K}},$$

$N$  — выручка от продаж, тыс. руб.;

$K$  — средняя величина капитала (активов), тыс. руб.

$U$  — затраты на оплату труда с учетом начислений на заработную плату, тыс. руб.;

$M$  — материальные затраты на производство и реализацию продукции, тыс. руб.;

$A$  — начисленная амортизация за период, тыс. руб.;

$U/N$  — зарплатоемкость продаж ( $x_1$ )

$M/N$  — материалоемкость продаж ( $x_2$ )

$A/N$  — амортизациоёмкость продаж ( $x_3$ );

$N/K$  — оборачиваемость капитала (активов) ( $x_4$ );

$\text{ДС}/\text{ДП}_\Pi$  — доля среднего остатка денежных средств в общем объеме положительного валового денежного потока ( $x_5$ );

$\text{ДС}/K$  — доля среднего остатка денежных средств в общем объеме 1С капитала (активов) организации ( $x_6$ ).

Обозначив факторы, включенные в аналитическую модель через  $x$ , а результативный показатель ( $\rho_{\text{ДП}}$ ) через  $y$ , получим факторную модель следующего вида:

$$y = \frac{[1 - (x_1 + x_2 + x_3)] \times x_4 \times x_5}{x_6}.$$

Исходные данные для расчета влияния шести факторов ( $x_1, x_2, x_3, x_4, x_5, x_6$ ) на результивный показатель приведены в табл. 3.7. Влияние факторов рассчитано способом цепных подстановок.

Расчет влияния факторов на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2005 г. в сравнении с 2004 г (табл 3.7).

Таблица 3.7

Исходные данные для факторного анализа рентабельности денежных потоков ООО «Прогресс» за 2004—2005 гг.

№ п/п	Показатель	Условные обозначения	Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года	Отклонения	
					абсолютные	относительные
1	2	3	4	5	6	7
1 2	Выручка от продаж, тыс. руб.	N	321	1004	683	312,8%
	Прибыль от продаж, тыс. руб.	P <sub>N</sub>	87	608	521	698,9%
3	Средняя величина активов (капитала), тыс. руб.	K	17	291	274	1711,8%
4	Средняя величина остатков денежных средств, тыс. руб.	ДС	98	175	77	178,6%
5	Материальные затраты, тыс. руб.	M	76	180	104	236,8%
6	Затраты на оплату труда персонала с начислениями, тыс. руб.	U	34	42	8	123,5%
7	Сумма начисленной амортизации, тыс. руб.	A		4	4	
8	Положительный денежный поток, тыс. руб.	ДП <sub>п</sub>	436	819	383	187,8%
9	Зарплатоемкость	$x_1$	0,1059	0,0418	-0,0641	39,5%
10	Материалоемкость	$x_2$	0,2368	0,1793	-0,0575	75,7%
11	Амортизациоёмкость	$x_3$	0,0000	0,0040	0,00398	
12	Оборачиваемость капитала (активов)	$x_4$	18,8824	3,4502	-15,432	18,3%
13	Доля среднего остатка денежных средств в общей сумме положительного валового денежного потока	$x_5$	0,2248	0,2137	-0,0111	95,1%
14	Доля среднего остатка денежных средств в общей сумме капитала (активов)	$x_6$	5,7647	0,6014	-5,1633	10,4%
15	Коэффициент рентабельности положительного валового денежного потока	y	0,1995	0,7424	0,54283	372,0%

$$\Delta\rho_{\text{дп}} = \Delta\rho_{\text{дп}2005} - \Delta\rho_{\text{дп}2004} = 0,7424 - 0,1995 = 0,54283$$

$$\Delta\rho_{\text{äiö}1} = \frac{[1 - (0,0418 + 0,2368 + 0)] \times 18,8824 \times 0,2248}{5,7647} = 0,5311 - 0,1995 = 0,3316$$

$$\Delta\rho_{\text{äiö}2} = \frac{[1 - (0,0418 + 0,1793 + 0)] \times 18,8824 \times 0,2248}{5,7647} = 0,5734 - 0,5311 = 0,0423$$

$$\Delta\rho_{\text{äiö}3} = \frac{[1 - (0,0418 + 0,1793 + 0,0040)] \times 18,8824 \times 0,2248}{5,7647} = 0,5705 - 0,5734 = -0,0029$$

$$\Delta\rho_{\text{äiö}4} = \frac{[1 - (0,0418 + 0,1793 + 0,0040)] \times 3,4502 \times 0,2248}{5,7647} = 0,1042 - 0,5705 = -0,4663$$

$$\Delta\rho_{\text{äiö}5} = \frac{[1 - (0,0418 + 0,1793 + 0,0040)] \times 3,4502 \times 0,2137}{5,7647} = 0,0991 - 0,1042 = -0,0051$$

$$\Delta\rho_{\text{äiö}6} = 0,7424 - 0,0991 = 0,6433$$

Общая сумма влияния факторов на результирующий показатель:

$$(0,3316) + (0,0423) + (-0,0029) + (-0,4663) + (-0,0051) + (0,6433) = 0,54283,$$

что соответствует отклонению по результирующему показателю.

Как видно из расчетов, влияние факторов, включенных в аналитическую модель, было как положительным, так и отрицательным. К числу положительно повлиявших факторов на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2005 г. в сравнении с 2004 г. относятся

факторы материалоемкости, рост зарплатоемкости, а также доли среднего остатка денежных средств в общей сумме капитала (активов). В частности, снижение материалоемкости в 2005 г. на  $-0,0575$ , или на  $25,3\%$ , увеличило коэффициент рентабельности денежных потоков на  $0,0423$ ; снижение зарплатоемкости продаж на  $0,0641$  увеличило коэффициент рентабельности денежных потоков на  $0,3316$ ; снижение доли среднего остатка денежных средств в общей сумме капитала (активов) на  $5,1633$  вызвало увеличение коэффициента рентабельности денежных потоков на  $0,6433$ .

Отрицательно повлияли на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2005 г. такие факторы, как рост амортизациоёмкости, замедление оборачиваемости капитала (активов), рост удельного веса доли среднего остатка денежных средств в общей сумме положительного валового денежного потока. Негативное влияние перечисленных показателей составило соответственно:  $(-0,0029)$ ,  $(-0,4663)$  и  $(-0,0051)$ .

Устранение воздействия выявленных отрицательных факторов в деятельности ООО «Прогресс» позволит организации повысить рентабельность денежного потока и эффективность хозяйственной деятельности в целом.

Факторные модели позволяют раскрыть, количественно измерить, проанализировать причинно-следственные связи между различными показателями, всесторонне описывающими хозяйственную деятельность организации. Кроме того, с помощью факторного моделирования формируются прогнозные (плановые) показатели, в том числе определяются оптимальные величины денежных потоков организации, соответствующие цели достижения максимальной эффективности хозяйственной деятельности адекватном уровне финансового риска.

## Заключение

Таким образом, в результате исследования в рамках темы настоящей дипломной работы можно сделать заключение, что отчет о прибылях и убытках является важнейшей составной частью финансовой отчетности предприятия. Ведь данные бухгалтерского баланса и отчета о прибыли и убытках не отражают напрямую действительного движения денежных средств в анализируемом периоде. Для решения данной задачи и строится отчет о движении денежных средств.

Отчет о движении денежных средств позволяет получить информацию о величине поступлений финансовых ресурсов в данном интервале анализа и об источниках их образования, а также о суммах и направлениях использования денежных средств предприятия.

Управление денежными потоками включает: учет движения денежных средств, анализ потоков денежных средств, составление бюджета денежных средств – то есть охватывает основные аспекты управления деятельности компании.

Управление денежным потоком особенно важно для предприятия с точки зрения необходимости:

- управление оборотным капиталом (оценка краткосрочных потребностей в наличных средствах и управления запасами);
- планирования временных параметров капитальных затрат;
- управления капитальными потребностями (финансирование за счет собственных средств и кредитов банка);
- управления затратами и их оптимизация с точки зрения более рационального распределения ресурсов предприятия в процессе производства.

Анализ притоков и оттоков денежных средств проводится по каждому из направлений деятельности предприятия - основной, инвестиционной и

финансовой. При этом притоки денежных средств отражаются в данном отчете с положительным знаком, оттоки с отрицательным. Совокупный денежный поток должен стремиться к нулю.

Разделение всей деятельности предприятия на три самостоятельные сферы очень важно в российской практике, поскольку хороший (т.е. близкий к нулю) совокупный денежный поток может быть получен за счет компенсации отрицательного денежного потока по основной деятельности притоком средств от продажи активов (инвестиционная деятельность) или привлечением кредитов банка (финансовая деятельность). В этом случае величина совокупного потока маскирует реальную убыточность предприятия.

Поступление денежных средств от текущей деятельности выражается в величинах выручки от реализации товаров, продукции, услуг и авансов, полученных от покупателей. Поскольку основная деятельность компании является главным источником прибыли, то главным направлением анализа служат качество поступлений, управление оборотными активами и управление текущими обязательствами.

Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности состоит из выручки от реализации основных средств (машины, здания, оборудование) и иного имущества, дивидендов и процентов по долгосрочным финансовым вложениям (акции или другие ценные бумаги прочих предприятий), поступлений в связи с выпуском облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера. Расход денежных средств от инвестиционной деятельности имеет место в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов, оплатой долевого участия в строительстве и прочими капитальными вложениями, приобретением долгосрочных ценных бумаг и осуществлением долгосрочных финансовых вложений (долевое строительство), выплатой дивидендов и процентов по выпущенным акциям и другим долгосрочным ценным бумагам.



При благополучном ведении дел компания стремится к расширению и модернизации производственных мощностей, поэтому инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Поступление денежных средств от финансовой деятельности сводится к поступлениям в связи с выпуском краткосрочных ценных бумаг, поступлениям от реализации ранее приобретенных краткосрочных ценных бумаг, получением кредитов и займов и т.п. Расход денежных средств от финансовой деятельности складывается из приобретения краткосрочных ценных бумаг, возврата кредитов и займов и т.п.

Финансовая деятельность призвана увеличивать денежные средства в распоряжении компании для финансового обеспечения основной и инвестиционной деятельности.

ООО «Прогресс» является предприятием, которое организовано в 2004 году и работает в имеющей серьезные проблемы отрасли жилищно-коммунального хозяйства. В ходе исследования были затронуты вопросы состояния дел в этой отрасли в целом по стране. Выяснено, что отрасль находится в развитии и представляет собой широкое поле деятельности для малого бизнеса. Тем более интересно было проследить на примере ООО «Прогресс» динамику развития предприятия целиком завязанного на обслуживании предприятий ЖКХ.

Анализ финансового состояния предприятия, проведенный во второй главе дипломной работы позволил сделать вывод, что предприятие за год своей деятельности развивалось динамично, имело устойчивое финансовое положение и хорошие показатели рентабельности.

В ходе анализа Отчета о движении денежных средств ООО «Прогресс» в третьей главе дипломной работы была рассмотрена структура (процентное соотношение) поступления денежных средств за период. В результате структурного анализа выяснено, что текущая деятельность вызвала преобладающие поступления денежных средств за рассматриваемые периоды, и для какого вида деятельности в основном расходовались денежные средства.

В данной ситуации текущая деятельность предприятия обеспечивала приток денежных средств, почти полностью покрывающий отток средств от инвестиционной деятельности.

Таким образом, денежный поток, создаваемый основной деятельностью компании, "перетекал" в сферу инвестиционной деятельности, где использовался для модернизации производства, приносящих доход компании.

Выявленное направление движения денежных потоков характерно для предприятия с устойчивым финансовым положением. В российской же практике, к сожалению, часто движение денежных потоков имеет обратную направленность: происходит "подпитка" основной деятельности за счет инвестиционной и финансовой.

Для того чтобы эффективно управлять потоком денежных средств, необходимо знать, какова его величина за тот или иной период времени, каковы его основные элементы, и какие виды деятельности предприятия их формируют. Полученные выводы часто можно подтвердить или опровергнуть путем сравнительного анализа с использованием денежного потока за ряд периодов.

Указанный выше метод расчета потока денежных средств с разбиением общего потока на частные потоки от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности носит название прямого метода анализа отчета о движении денежных средств предприятия.

Косвенный метод расчета потока денежных средств можно рассматривать как взаимосвязь полученной предприятием за отчетный период чистой нераспределенной прибыли и изменения остатка денежных средств.

Вопрос о такой взаимосвязи часто возникает у руководителей предприятий: они хотят знать, в какие денежные средства воплощена нераспределенная прибыль, и какие факторы обуславливают отличие величины прибыли от суммы притока денежных средств за период.

Косвенный метод основан на анализе движения денежных средств по направлениям деятельности, он показывает, как овеществлена прибыль компании или инвестированы "живые" деньги.

Косвенный метод базируется на отличии величины потока денежных средств от размера чистой прибыли. При анализе отчета о движении денежных средств ООО «Прогресс» косвенным методом была скорректирована чистая прибыль от основной деятельности на величину изменений, неучтенных в ней.

Все использованные методы расчета величины денежного потока могут быть использованы менеджментом ООО «Прогресс» и другими предприятиями как для целей оперативного управления, так и для выявления тенденций развития компании. В оперативном управлении прямой метод может быть использован для контроля за процессом формирования прибыли и выводов относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам. Недостатком этого метода является то, что он не раскрывает взаимосвязь полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств компании.

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета величины денежного потока дает возможность оценить ликвидность предприятия, поскольку детально раскрывает движение денежных средств на счетах, а также показывает степень покрытия инвестиционных и финансовых потребностей предприятия имеющимися у него денежными ресурсами.

Преимуществом косвенного метода при использовании в оперативном управлении является то, что он позволяет установить соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами. В долгосрочной перспективе косвенный метод позволяет выявить наиболее проблемные "места скопления" замороженных денежных средств и, исходя из этого, разработать пути выхода из сложившейся ситуации.

По результатам анализа денежных потоков ООО «Прогресс» можно сделать следующее заключение:

Денежные средства предприятие получает только от текущей деятельности, а основными направлениями их расходования в 2004 году была основная производственная деятельность, а в 2005 году инвестиционная..

Способно ли предприятие в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами и насколько стабильно такое превышение.

Анализ показал возможности предприятия расплатиться по своим текущим обязательствам.

Подтверждена достаточность объема собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности, однако в 2005 году прекращен рост остатка денежных средств.

ООО «Прогресс» достаточно полученной прибыли для удовлетворения его текущей потребности в деньгах.

Разница между величиной полученной прибыли и объемом денежных средств объясняется массивным вложением в основные средства.

В результате факторного анализа коэффициента рентабельности денежных потоков были выявлены факторы его изменения, которые могут помочь руководству предприятия скомпенсировать в будущем негативные факторы.

Более эффективное управление денежным потоком повышает степень финансовой и производственной гибкости компании, так как приводит к:

- Улучшению оперативного управления, особенно с точки зрения сбалансированности поступлений и расходования денежных средств;
- Росту продаж и оптимизации затрат за счет больших возможностей маневрирования ресурсами компании;
- Улучшению управления долговыми обязательствами;
- Возможности высвобождения средств для инвестирования в "зоны роста" при относительно небольших затратах;
- Большему количеству альтернатив финансовой реструктуризации;

- Созданию надежной базы для оценки эффективности работы каждого из подразделений компании, а также ее финансового состояния в целом (особенно при анализе денежных потоков по сферам деятельности);
- Возможности быстрого реагирования на изменения в рыночной среде.

Таким образом, проведенное в данной дипломной работе исследование может помочь в оптимизации управления финансами как ООО «Прогресс» так и других предприятий.

### Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая от 21 октября 1994 г. Часть вторая от 22 декабря 1995 г.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1. Часть 2. СПб.: «Издательский дом Грета», 2001.
3. Приказ Минфина РФ от 22 июля 2003 г. N 67н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" // Еженедельный сборник законодательных и нормативных актов РФ "Экспресс-закон", сентябрь 2003 г., N 35.
4. Приказ Госкомстата РФ и Минфина РФ от 14 ноября 2003 г. N 475/102н "О Кодах показателей годовой бухгалтерской отчетности организаций, данные по которым подлежат обработке в органах государственной статистики" // "Российская газета" от 25 декабря 2003 г. N 259.
5. Приказ Минфина РФ от 10 января 2000 г. N 2н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" ПБУ 3/2000" // "Нормативные акты для бухгалтера", от 2 марта 2000 г., N 5.
6. Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99" // "Нормативные акты для бухгалтера", от 2 сентября 1999 г., N 17.
7. Ананьев В.К. Управление предприятиями. Коэффициенты как инструмент финансового анализа, "Финансовая газета. Региональный выпуск", N 42, 2001 г.
8. Андреев В, К., Степанюк Л. Н., Остроухова В. И. Правовое регулирование предпринимательской деятельности: Учебное пособие. М.: Бухгалтерский учет, 2003.

9. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ. / Научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И. И. Елисеева. Гл. ред. серии проф. Я. В. Соколов. М.: - Финансы и статистика, 2002.
10. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ. / Под ред. Л. П. Белых. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.
11. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. Б 2-х т. К.: Ника-центр, 2001.
12. Бухгалтерский учет. Учебник / Под ред. П. С. Безруких. 2-е изд., перераб. и доп. М.: «Бухгалтерский учет», 2003.
13. Годовой отчет - 2004 / Под ред. А.Н. Селиванова). – М., "Главбух", 2004.
14. Ефимова О. В. Финансовый анализ. 4-е изд. перераб. и доп. М.: «Бухгалтерский учет», 2003.
15. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2003.
16. Ковалев В. В. Практикум по финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами. М.: Финансы и статистика, 2003.
17. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2001.
18. Ковалев В. В., Уланов В. А. Курс финансовых вычислений. М.: Финансы и статистика, 1999.
19. Ковалев В.В. Финансы предприятий. –М., ТК Велби, 2003.
20. Ли Ч., Финнерти Дж. Финансы корпораций: теория, методы и практика: Пер. с англ. М.: Инфра-М, 2000.
21. Матвеева В.М. Подходы к анализу деятельности организации, "Финансовые и бухгалтерские консультации", N 7, июль 2000 г.
22. Международные стандарты финансовой отчетности. М.: Аскери, 1999.

23. Николаева С. А. Особенности учета затрат в условиях рынка: система «директ-костинг»: Теория и практика. М.: Финансы и статистика, 1999.
24. Основы аудита: Учебник / Под ред. проф. Я. В. Соколова. М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2000.
25. План счетов бухгалтерского учета и Инструкция по его применению. М.: Информационное агентство ИПБ-БИНФА, 2001.
26. Родионов Н. В., Радионова С. П. Основы финансового анализа: Математические методы. Системный подход. СПб.: «Альфа», 2003.
27. Ситнов А. Финансовый анализ в аудиторской деятельности, "Финансовая газета. Региональный выпуск", N 39, сентябрь 2002 г.
28. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2002.
29. Станиславчик Е. Основы инвестиционного анализа. Разработка и мониторинг бизнес-планов, "Финансовая газета", N 27, июль 2003 г.
30. Финансы. Учебник / Под ред. проф. В. В. Ковалева. М.: Проспект, 2001.
31. Экономический анализ: Учебник для ВУЗов / Под ред. Л.Т. Гиляровской, -М., ЮНИТИ, 2004.



## Приложение 1

## Таблица 1

**Бухгалтерский баланс ООО «Прогресс» на 1 июля 2005 года**  
(тыс.руб.)

<b>АКТИВ</b>	<b>Код показателя</b>	<b>На начало периода</b>	<b>На конец периода</b>
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	15,00	15,00
Основные средства	120	19,00	533,00
Незавершенное строительство	130	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	145	-	-
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>34,00</b>	<b>548,00</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	36,00	47,00
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	14,00	43,00
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	3,00	4,00
готовая продукция и товары для перепродажи	214	19,00	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	-	-
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	6,00	52,00
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	-	3,00
в том числе покупатели и заказчики	241	-	15,00
Краткосрочные финансовые вложения	250	15,00	-
Денежные средства	260	172,00	155,00
Прочие оборотные активы	270	-	-
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>226,00</b>	<b>354,00</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>260,00</b>	<b>902,00</b>

## Продолжение таблицы 1 приложения 1

<b>ПАССИВ</b>		<b>На начало периода</b>	<b>На конец периода</b>
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	103,00	103,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:		-	
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	65,00	529,00
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>168,00</b>	<b>632,00</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	3,00	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>3,00</b>	<b>-</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	89,00	270,00
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	37,00	89,00
задолженность перед персоналом организации	622	6,00	5,00
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	8,00
задолженность по налогам и сборам	624	45,00	165,00
прочие кредиторы	625	1,00	3,00
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>89,00</b>	<b>270,00</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>260,00</b>	<b>902,00</b>

**Отчет о прибылях и убытках ООО «Прогресс» (форма №2)**  
**(сводная), тыс. руб.**

Код	Наименование	Значение	
		Второе полугодие 2004 года	Первое полугодие 2005 года
	<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>		
010	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	321,00	1004
020	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	196,00	350
029	Валовая прибыль	125,00	654
030	Коммерческие расходы	13,00	20
040	Управленческие расходы	25,00	26
050	Прибыль (убыток) от продаж	87,00	608
	Прочие доходы и расходы		
060	Проценты к получению	-	
070	Проценты к уплате	-	
080	Доходы от участия в других организациях	-	
090	Прочие операционные доходы	-	
100	Прочие операционные расходы	-	
120	Внереализационные доходы	-	
130	Внереализационные расходы	-	
140	Прибыль (убыток) до налогообложения	87,00	608
141	Отложенные налоговые активы	-	
142	Отложенные налоговые обязательства	3,00	
150	Текущий налог на прибыль	18,00	149
190	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	66,00	459

Таблица 3

**Отчет о движении денежных средств ООО «Прогресс» приведенный  
к периодам по полугодиям, тыс. руб.**

Показатель		За отчетный год	За аналогичный период преды- дущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	189	
Движение денежных средств по текущей деятельности:			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	819	378
Прочие доходы	110	0	58
Денежные средства, направленные:	120	(237)	(247)
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(66)	(190)
на оплату труда	160	(42)	(34)
на выплату дивидендов, процентов	170	()	()
на расчеты по налогам и сборам	180	(108)	(5)
		()	()
		()	()
на прочие расходы	190	(21)	(18)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	(771)	189
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210		
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(610)	()
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	()	()
Займы, предоставленные другим организациям	310	()	()
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(610)	
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг			
Чистые денежные средства от финансовой деятельности			
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	161	189
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	161	189
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю			

## Приложение 2

## Таблица 1

Оборотно-сальдовая ведомость ООО «Прогресс» за второе полугодие 2004  
года, руб.

Счет		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
Код	Наименование	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
01	Основные средства	19 500,00		19 500,00	
02	Амортизация ОС		203,13		203,13
04	Нематериальные активы	15 147,00	63,11	15 083,89	
08	Влож.во внеоборотн.активы	34 647,00	34 647,00		
09	Отлож. налоговые активы	2 153,53	2 153,53		
10	Материалы	91 534,00	77 735,33	13 798,67	
19	НДС по приобр. ценностям	35 590,00	29 956,00	5 634,00	
20	Основное производство	219 019,33	215 351,80	3 667,53	
26	Общехозяйственные расходы	24 749,24	24 749,24		
40	Выпуск продукции	215 351,80	215 351,80		
43	Готовая продукция	215 351,80	196 374,64	18 977,16	
44	Расходы на продажу	13 418,00	13 418,00		
50	Касса	52 545,00	52 545,00		
51	Расчетные счета	436 290,00	263 712,00	172 578,00	
Основной р/с		436 290,00	263 712,00	172 578,00	
58	Финансовые вложения	14 750,00		14 750,00	
60	Расчеты с поставщиками	255 470,00	292 404,00		36 934,00
62	Расч. с покупател. и зак.	496 190,00	510 940,00		14 750,00
68	Налоги и сборы	60 612,78	106 086,54		45 473,76
69	Расч. по соц. страхованию	16 198,00	16 198,00		
70	Расч. по оплате труда	39 788,00	45 500,00		5 712,00
71	Расч. с подотчетн. лицами	18 100,00	18 051,00	49,00	
75	Расчеты с учредителями	103 000,00	92 747,00	10 253,00	
76	Разн. дебиторы, кредиторы	18 000,00	18 000,00		
76.AB	НДС с авансов получ.	18 000,00	18 000,00		
77	Отлож.налог.обязательства	344,38	3 234,57		2 890,19
80	Уставный капитал		103 000,00		103 000,00
90	Продажи	386 213,65	386 213,65		
99	Прибыли и убытки	30 579,28	95 907,45		65 328,17
001	Арендованные ОС	670 000,00		670 000,00	

Таблица 1

Оборотно-сальдовая ведомость ООО «Прогресс» за первое полугодие 2005  
года, руб.

Счет		Сальдо на начало периода		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
Код	Наименование	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
01	Основные средства	19 500,00		518 058,00		537 558,00	
02	Амортизация ОС		203,13		4 178,76		4 381,89
04	Нематериальные активы	15 083,89			126,22	14 957,67	
08	Влож.во внеоборотн.активы			518 058,00	518 058,00		
10	Материалы	13 798,67		210 001,00	180 806,87	42 992,80	
19	НДС по приобр. ценностям	5 634,00		153 996,42	107 331,20	52 299,22	
20	Основное производство	3 667,53		330 159,37	330 184,94	3 641,96	
26	Общехозяйственные расходы			25 768,48	25 768,48		
40	Выпуск продукции			330 184,94	330 184,94		
43	Готовая продукция	18 977,16		330 184,94	349 162,10		
44	Расходы на продажу			19 368,00	19 368,00		
50	Касса			63 079,00	51 126,00	11 953,00	
51	Расчетные счета	172 578,00		815 675,00	845 126,50	143 126,50	
	Основной р/с	172 578,00		815 675,00	845 126,50	143 126,50	
58	Финансовые вложения	14 750,00			14 750,00		
58.2	Долговые ценные бумаги	14 750,00			14 750,00		
60	Расчеты с поставщиками		36 934, 14	1 558 152,00	1 609 837,42		88 619,42
62	Расч. с покупател. и зак.		750,00	1 676 131,00	1 561 081,00	100 300,00	
68	Налоги и сборы		45 473	290 214,28	410 147,54		165 407,02
69	Расч. по соц. страхованию			8 188,00	16 376,00		8 188,00
70	Расч. по оплате труда		5 712,00	46 326,00	46 000,00		5 386,00
71	Расч. с подотчетн. лицами	49,00		10 000,00	12 775,00		2 726,00
71.1	Расчеты в рублях	49,00		10 000,00	12 775,00		2 726,00
75	Расчеты с учредителями	10 253,00			10 253,00		
75.1	Вклады в уставной капитал	10 253,00			10 253,00		
76	Разн. дебиторы, кредиторы			77 625,00	77 625,00		
76.АВ	НДС с авансов получ.			74 925,00	74 925,00		
77	Отлож.налог.обязательства		2 890,19	2 890,20	267,58		267,57
80	Уставный капитал		103 000,00				103 000,00
90	Продажи			1 184 956,00	1 184 956,00		
90.1	Выручка		378 190,00		1 184 956,00		1 563 146,00
90.1.1	Выручка, не обл. ЕНВД		378 190,00		1 184 956,00		1 563 146,00
90.2	Себестоимость продаж	196 374,64		349 162,10		545 536,74	
90.2.1	Себест.прод., не обл.ЕНВД	196 374,64		349 162,10		545 536,74	
90.3	НДС	57 690,00		180 756,00		238 446,00	
90.7	Расходы на продажу	13 418,00		19 368,00		32 786,00	
90.7.1	Расх.на прод.,не обл.ЕНВД	13 418,00		19 368,00		32 786,00	
90.8	Управленческие расходы	24 749,24		25 768,48		50 517,72	
90.8.1	Упр.расх., не обл.ЕНВД	24 749,24		25 768,48		50 517,72	
90.9	Прибыль/убыток от продаж	85 958,12		609 901,42		695 859,54	
99	Прибыли и убытки		65 328,17	146 376,34	609 901,42		528 853,25
001	Арендованные ОС	670 000,00				670 000,00	