

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

---

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование)

---

38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Финансы и кредит  
(направленность (профиль)/специализация)

---

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Формирование эффективной системы управления денежными потоками  
организации (на примере ООО «РезАлмазСтрой»)

Студент	<u>Г.П. Греку</u> (И.О. Фамилия)	<u>_____</u> (личная подпись)
Руководитель	<u>к.э.н., доцент Ю.А. Анисимова</u> (ученая степень, звание, И.О. Фамилия)	<u>_____</u>

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Г.П. Греку

Тема работы: «Формирование эффективной системы управления денежными потоками предприятия (на примере ООО «РезАлмазСтрой»)

Научный руководитель: к.э.н., доцент Ю.А. Анисимова

Цель исследования – проведение анализа системы управления денежными потоками и разработка мероприятий по формированию эффективной системы управления денежными потоками предприятия.

Объект исследования – ООО «РезАлмазСтрой», основным видом деятельности является являются строительство жилых и нежилых зданий, оптовая и розничная торговля строительными материалами, консультационные и сервисные услуги, посредническая, производственно-коммерческая деятельность.

Предмет исследования – система управления денежными потоками ООО «РезАлмазСтрой».

Методы исследования – теоретический анализ и синтез, факторный анализ, прогнозирование, статистическая обработка данных, классификация, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: на основании проведенного анализа денежных потоков ООО «РезАлмазСтрой» и системы по их управлению, разработаны мероприятия, с помощью которых сформирована эффективная система управления денежными потоками.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и 3.2 и приложений могут быть использованы специалистами ООО «РезАлмазСтрой».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка используемой литературы из 20 источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 52 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 12, рисунков – 1.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты управления денежными потоками .....	7
1.1 Определение, денежных потоков их сущность и классификация .....	7
1.2 Классификация денежных потоков.....	9
1.3 Общие и специфические особенности регулирования денежными потоками.....	13
2. Анализ системы управления денежными потоками предприятия ООО «Резалмазстрой» .....	27
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ООО «Резалмазстрой» .....	27
2.2 Коэффициентный анализ денежных потоков предприятия .....	34
2.3 Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости).....	39
3 Рекомендации по эффективному регулированию денежными потоками ООО «РезАлмазСтрой» .....	42
3.1 Проблемы, связанные с денежными потоками, выявленные в компании ООО «РезАлмазСтрой» .....	42
3.2 Перспективы повышения результативности регулирования денежными потоками компании в условиях кризиса.....	45
Заключение .....	51
Список использованной литературы.....	52
Приложение А Бухгалтерский баланс на 31.12.2019 .....	54
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2019 год.....	56

## **Введение**

Выбор темы эффективной системы управления денежными потоками обусловлен тем, что на территории России теория и практика управления денежным потоком до сих пор не доведена до уровня, который бы соответствовал его значению. Часто под управлением денежным потоком компании в РФ подразумевается обычное администрирование. Как следствие, денежный поток в России при значительных масштабах и высокой динамике роста отличается замедленной оборачиваемостью, снижением достигаемого финансового результата и рентабельности.

В условиях кризиса последних лет на российских предприятиях существует нехватка денежных средств для проведения ими инвестиционной и операционной деятельности. Но если рассмотреть более внимательно эту проблему видно, что одна из основных причин это неэффективное привлечение денежных ресурсов, а также нерациональное их использование. Необходимо применять финансовые технологии и инструменты, потому что они основываются на разработке финансовой практики и науки и именно они особенно эффективны при решении проблем недостатка финансовых ресурсов.

Любая организация при проведении своей деятельности нуждается в стабильных финансовых ресурсах, которые нужно для того, чтобы вести отношения с физическими и юридическими лицами. Целью любой организации является создание бесперебойного, устойчивого кругооборота денежных потоков.

Целью бакалаврской работы является анализ и совершенствование системы управления денежными потоками предприятия при помощи построения соответствующей модели факторов роста денежного потока от операционной деятельности предприятия.

Задачами работы являются:

- рассмотреть теоретические основы управления денежными потоками предприятия;

- изучить и сопоставить авторские определения понятия «денежный поток»;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «Резалмазстрой»;
- оценить эффективность управления денежными потоками от операционной деятельности;
- разработать эффективную систему управления денежными потоками ООО «Резалмазстрой».

Объектом исследования является процесс управления денежными потоками на предприятии ООО «Резалмазстрой», основными видами деятельности которого являются строительство жилых и нежилых зданий, оптовая и розничная торговля строительными материалами, консультационные и сервисные услуги, посредническая, производственно-коммерческая деятельность.

Исследоваться будут финансово-экономические отношения компании, которые складываются в результате формирования и использования компанией своего денежного потока.

В данной работе проводится анализ показателей предприятия за период 2017-2019 гг.

Теоретико-методологическую базу исследования составляют труды отечественных и зарубежных авторов в области финансового и экономического исследования, финансов предприятия, финансового менеджмента и др. Для исследования был использован системный анализ. В работе применялись методы и приемы логического, статистического и экономического исследований, сравнения и различные группировки, принципы системности, методы экспертных оценок.

Денежный поток активно изучался иностранными и российскими экономистами. В России экономисты уделили большое внимание изучению денежных потоков. В России большое внимание изучению денежных потоков

уделили экономисты В.Г. Артеменко, А.М. Бабич, И.А. Бланк, Е.В. Быкова, Н.А. Зайцева, В.Е. Маневич, У.К. Сарбанов, А.Д. Шеремет и др.

Нужный результат проведенной работы достигается методами построения аналитических таблиц и систем полученных показателей. Для анализа применяются методы средних и относительных величин, различные наблюдения, группировки, проведение сравнений. Применяется для анализа денежных потоков вертикальный и горизонтальный методы исследования движения денежных средств.

Теоретическая значимость работы состоит в исследовании теоретических аспектов и изучении методологии управления денежным потоком от операционной деятельности предприятия; выявлении особенностей управления денежным потоком, общих и специфических особенностей формирования денежного потока.

Практическая значимость работы состоит в разработке модели управления денежными потоками, стратегии оптимизации оборачиваемости денежного потока и снижения рисков потерь платежеспособности предприятия.

# **1 Теоретические аспекты управления денежными потоками**

## **1.1 Определение, денежных потоков их сущность и классификация**

В настоящее время теоретические исследования не дают четкой и последовательной трактовки определения экономической природы денежных потоков.

Поэтому исследователи, описавшие экономическую сущность таких явлений, на практике работают с различными терминами. К ним относятся термины: денежные активы, наличные деньги, денежный поток, потоки денег, денежные потоки и денежные активы.

Экономисты И.А. Бланк, Е.М. Сорокина характеризуют денежные потоки достаточно в узком смысле. Они говорят о том, что «потоки денег должны рассматриваться не просто как процесс получения и выплаты денежных средств, а как процесс прохождения активами определенных стадий его производственно-финансовой деятельности».

Английский исследователь Кейт Уилсон считает, что денежный поток является простым определением, представляющим собой «начальный остаток денежных средств плюс полученные денежные активы за отчетный период минус выплаченные денежные активы за отчетный период равняется конечный остаток денежных средств».

Важное влияние на оценку денежных потоков компании оказывает разделение их на положительный (приток), который показывается поступлением денежного потока, и на отрицательный денежный поток (отток), отражающий их отток.

Приведенные выше подходы к определению денежных потоков раскрывают сущность в зависимости от целей пользователей информации. В целом, потоки денег должны характеризоваться:

- по экономической сущности (процессы поступления денежных активов и их отток по видам деятельности, которую осуществляет компания);
- по формам осуществления (это денежные потоки, которые постоянно видоизменяются в процессе прохождения пути от своей исходной формы до заключительной стадии (например, поступление денежных средств (выручки) от реализации продукции или оказанной услуги);
- по роли, которую денежные потоки оказывают на управление организацией («денежные инструменты, с помощью которых организация может повысить деловую активность, усилить свою финансовую привлекательность» [6, с. 122]).

Эффективно и грамотно организованные потоки денежных средств на предприятии:

- способны дать хорошие возможности для получения организацией высоких результатов своей деятельности;
- обеспечивают финансовую стабильность организации;
- ускоряют темпы её развития и делают развитие более качественным и ритмичным;
- дают возможность сократить необходимость организации обращаться за заемным капиталом (особенно это важно для компаний, которые только начинают своё развитие и не имеют финансовой поддержки со стороны);
- ускоряют оборот организации, благодаря чему она может обеспечить рост прибыли во времени;
- значительно снижают риски организации оказаться неплатежеспособной.

Если компании удастся синхронизировать поступления и выплаты денежных средств, то она практически исключает ситуацию, когда она может оказаться неплатежеспособной и неспособной рассчитаться по счетам и долгам.



В целом, требуются системные разработки в процессе составления бюджетов, текущего контролирования, а также учета и анализа отклонений фактических показателей от плановых, разработки и обоснования теоретических, организационных и методологических способов управления потоками компании в связи с объективными требованиями процесса становления рыночных отношений между хозяйствующими субъектами [9].

Самый главный показатель формирования денежного потока – это расчеты покупателями за продукцию компании. Начальные показатели – это прибыль и выручка от реализации продукции. Эти показатели важны для проведения оценки общего финансового состояния организации.

Выручка от реализации продукции – это доход в выбранный период времени, в котором есть разные виды дохода, в том числе и денежные.

Прибыль от реализации продукции – это разность между полученным компанией доходом и её расходами на продукцию, которая была реализована.

## 1.2 Классификация денежных потоков

Определение «денежный поток компании» агрегированно и включает в себе большое количество видов этих потоков. Для того, чтобы обеспечить результативное целенаправленное регулирование потоками денег их необходимо классифицировать. [4, с. 97]. Краткое описание классификационных признаков приведено в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация денежных потоков

Группы классификации	Вид денежных потоков
1	2
По масштабу обслуживания денежных процессов компании	Денежные потоки структурного подразделения Денежные потоки по отдельным операциям Совокупные денежные потоки

Продолжение таблицы 1.1

1	2
По виду финансово-хозяйственных процессов	Денежные потоки компании от текущей деятельности Денежные потоки компании от инвестиционной Денежные потоки компании от финансовой деятельности
По направлению движения	Входящие денежные потоки Исходящие денежные потоки
По форме осуществления	Безналичные денежные потоки Наличные денежные потоки
По сфере обращения	Внешние денежные потоки Внутренние денежные потоки
По периоду времени	Краткосрочные денежные потоки Долгосрочные денежные потоки
По достаточности объема	Недостаточные денежные потоки Оптимальные денежные потоки Избыточные денежные потоки
По виду валюты	Денежные потоки в национальной валюте Денежные потоки в иностранной валюте
По предсказуемости	Планируемые Денежные потоки Не планируемые денежные потоки
По непрерывности формирования	Регулярные денежные потоки Дискретные денежные потоки
По стабильности временных интервалов формирования	Регулярные денежные потоки с равномерными временными интервалами Регулярные денежные потоки с неравномерными временными интервалами
По оценке во времени	Текущие денежные потоки Будущие денежные потоки
По вариативности направленности движения денежных средств	Стандартные денежные потоки Не стандартные денежные потоки
По методу исчисления объема денежного потока	Валовые денежные потоки Чистые денежные потоки
По степени сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков	Сбалансированные денежные потоки Несбалансированные денежные потоки

Классификация денежных потоков помогает более целенаправленно проводить анализ, учет и планирование денежных потоков на предприятии.

Рассмотрим некоторые группы и виды денежных потоков подробнее.

Виды денежных потоков по направленности:

- положительные потоки; это совокупность поступлений в компанию денежных потоков от текущих операций;
- отрицательные потоки; это сумма оттока из компании денежных средств при проведении от текущих операций.

Виды денежных потоков по вариативности:

- стандартные; это те потоки, когда процессе движения денежных средств их направление меняется максимум один раз;
- нестандартные; это те потоки, когда процессе движения денежных средств их направление меняется более одного раза.

Виды по степени сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков:

- сбалансированные; когда обеспечено равновесие между объемами положительного и отрицательного видов денежных потоков (учитывая предусмотренный компанией прирост запаса денежных средств);
- несбалансированные денежные потоки; когда балансовая связь между этими потоками не может быть обеспечена; такой поток может быть как избыточным, так и дефицитным.

Виды денежных потоков по периоду времени:

- краткосрочные; это денежные потоки, период движения которых, начиная от начала и до окончания полного цикла, длится не более одного года [6, с. 102];
- долгосрочные, это денежные потоки, период движения которых, начиная от начала и до окончания полного цикла, длится более одного года.

Виды денежных потоков по формам их использования:

- наличные; такие потоки показывают ту часть общего денежного потока организации, которую можно обслужить наличными деньгами (например, банкноты и казначейские билеты);

- безналичные; та часть общего денежного потока компании, которую можно обслужить разными видами кредитных и депозитных инструментов (например, чеки, аккредитивы, векселя, банковские депозиты, кредитные карточки).

Виды денежных потоков по непрерывности их формирования в рассматриваемом периоде времени:

- регулярные; это поступления или расходы денежных активов по каждой конкретной хозяйственной операции в конкретный временной промежуток;
- дискретные, это поступления или расходы денежных активов по отдельно взятой хозяйственной операции в конкретный временной промежуток.

Денежный поток CF (Cash Flow) – это поступления и отток денег в различные моменты. Это основной финансовый показатель, по которому определяют возможности компании для инвестирования.

В России с 1995 г. этот термин приобрел важное значение. Именно в этот год в бухгалтерскую отчетность добавили дополнительную, новую форму «Отчет о движении денежных средств». Этот отчет помогает руководителям и владельцам компании понимать, какие возможности у их компании для привлечения и использования денежных средств.

В России под термином денежные потоки имеют в виду разность между общей суммой всех полученных денежных средств за минусом выплаченными компанией за отпределенный отрезок времени. Это является прибылью. Именно прибыль показывает, насколько эффективно работает компания.

Есть тесная взаимосвязь между денежным потоком и прибылью. Несколько примеров того, почему есть эта связь:

- бывают ситуации, когда прибыль есть, а денежных средств нет (сформировался отрицательный денежный поток). В такой ситуации

- нужно проверять дебиторскую задолженность, запасы и кредиторскую задолженность компании;
- компания терпит убыток, но денежный поток положительный. Такое возможно и считается неплохим результатом. Возможная причина: вложенные инвестиции пока не окупились, но положительный денежный поток даёт возможности для выхода на прибыль;
  - компания имеет убыток, денежный поток отрицательный. Это свидетельствует о том, что у компании большие проблемы, которые могут привести к банкротству. В сегодняшней ситуации кризиса многие компании попали именно в такую ситуацию;
  - идеальный вариант, когда у компании есть и прибыль, и сформирован положительный денежный поток.

### **1.3 Общие и специфические особенности регулирования денежными потоками**

Денежный поток в любой организации разделяется на отток и приток денежных средств.

Приток денежных средств в компании – это сумма всех поступлений денежных средств на расчетный счет компании в выбранном расчетном периоде.

Отток денежных средств – сумма всех платежей организации в выбранном расчетном периоде.

В таблице 2 представлен перечень операций, которые относятся к оттокам и притокам денежных потоков организаций.

Таблица 2 – Основные источники поступления и оттока денежных средств

Приток	Отток
1. Выручка компании от реализации работ, продукции, услуг. 2. Получение всех авансов от заказчиков и покупателей. 3. Прочие поступления (возврат сумм, выданных подотчетным лицам; возврат сумм от поставщиков).	1. Платежи компании по счетам подрядчиков и поставщиков. Выплата компанией заработной платы. 3. Отчисления компании на социальные взносы. 4. Расчеты компании с бюджетом по налогам. 5. Уплата компании процентов по взятым кредитам. 6. Авансы, которые были выданы компанией.

Анализируя денежные потоки компании, их можно рассмотреть по трем видам деятельности: финансовой, операционной и инвестиционной [12, с. 102].

Операционная (текущая) деятельность – это главный, основной источник поступления прибыли. Операционный денежный поток имеет важное значение для эффективной работы компании, потому что за счет него компания способна рассчитаться по многим своим платежам.

К операционному денежному потоку (OCF, Operation Cash Flow) относятся все наличные деньги, которые поступают на расчетный счет в процессе проведения текущей деятельности компании. Это один из основных факторов, по которому можно сделать выводы о качестве доходов компании.

Инвестиционная деятельность – это денежные средства, которые компания получает от приобретенных ценных бумаг, и денежные средства, которые компания тратит на свои инвестиции.

Инвестиционную деятельность используют для реализации и приобретения имущества компанией для долгосрочного пользования.

По денежным потокам, связанным с инвестиционной деятельностью, можно увидеть расходы компании, которые связаны с приобретением ресурсов в долгосрочной перспективе (расходы, которые в будущем создадут денежный приток и создадут возможности для получения компанией прибыли, что представлено в таблице 3.

Отличительная черта инвестиционной деятельности в том, что, в основном, она характеризуется временным оттоком денежных средств.

Таблица 3 – Основные источники поступления и оттока денежных потоков по инвестиционной деятельности

Приток	Отток
1. Выручка от реализации компанией активов долгосрочного использования. 2. Дивиденды и проценты, полученные компанией от своих долгосрочных денежных вложений. 3. Возврат компанией остальных своих денежных вложений.	1. Приобретение компанией имущества в долгосрочное пользование (нематериальные активы компании, основные активы). 2. Капитальные вложения компании. 3. Долгосрочные денежные вложения компании.

Рассмотрим денежные потоки по ведению финансовой деятельности компании.

Денежный поток от финансовой деятельности (CFF, англ. Cash Flows From Financing Activities) – показывает изменения в структуре и стоимости капитала компании. Основные направления оттока и поступления видны в таблице 4.

Таблица 4 – Основные направления поступления и оттока по финансовой деятельности

Приток	Отток
1. Полученные компанией ссуды и займы 2. Эмиссия акций компании, облигаций 3. Получение компанией дивидендов по акциям, а также процентов по облигациям	1. Возврат компанией полученных кредитов 2. Выплата компанией дивидендов по акциям, а также процентов по облигациям 3. Погашение компанией облигаций

У компании стоит одна из главных задач в том, чтобы увеличить денежные активы компании для получения финансового обеспечения операционной (текущей) и инвестиционной деятельности [14, с. 221].

Приток денежных средств – это одно из главных условий финансового благополучия организации. По показателю притока денежных средств можно определить ту часть существующей задолженности компании, которую возможно погасить на дату, когда составляется баланс.

Если получившееся значение показателя будет меньше нормативных 0,2-0,3, то это указывает на дефицит денежных средств у компании. В таких ситуациях текущая платежеспособность будет полностью зависеть от надежности дебиторов.

Важное значение имеет оценка достаточности денежных средств у компании.

Средние остатки денежных средств можно рассчитать по средней хронологической. Для расчета берутся данные о величине остатков на начало и конец периода времени по счетам финансов.

Для анализа движения денежных потоков можно использовать прямой и косвенный метод. Отличаются они тем, в какой последовательности определяются величины денежных потоков от текущей деятельности предприятия.

Прямой метод основан на исчислении поступления (авансы полученные, выручка от реализации продукции, услуг и работ, и т.д.) и оттока (возврат полученных краткосрочных займов и ссуд, оплата счетов поставщиков, и т.д.) денежных средств. Исходным фактором здесь является выручка.

Это самый простой метод. Именно им пользуются большинство российских бухгалтеров и финансистов, используя главную книгу, журналы-ордера и т.д.

Поступления сверх выплат означает приток средств, если же показатели поступлений ниже выплат, это означает их отток.

Косвенный метод более оптимален с точки зрения аналитики. Он показывает взаимосвязь по разным видам работы компании. Такой метод



устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах компании за выбранный промежуток времени.

Для того, чтобы увидеть какой результат дает текущая деятельность организации (отток или приток денежных средств) можно сделать следующее:

- используя метод оценки денежных потоков, рассчитать оборотные активы компании и её краткосрочные обязательства;
- скорректировать чистую прибыль компании на расходы, которые не требуют выплаты денежных средств;
- исключить влияние прибыли и убытков, которые получены при ведении других видов деятельности, отличных от основной.

Также для того, чтобы исключить повторного счета, следует исключить из чистой прибыли статьи, которые относятся к инвестиционной и финансовой деятельности.

При проведении исследования денежных потоков желательно все факторы разделить на внешние и внутренние.

Среди внешних факторов основную роль играют:

- конъюнктура товарного рынка. Проведение изменения конъюнктуры способствует изменению основной составляющей положительного денежного потока предприятия (объем поступления денежных средств за счет реализации компанией своей продукции);
- конъюнктура фондового рынка. Этот фактор, в первую очередь, позволяет формировать денежные потоки с помощью эмиссии облигаций и акций предприятия.

Важно учесть также и систему налогообложения предприятий, потому что достаточно большую часть отрицательного денежного потока организации составляют именно налоговые платежи.

Большую роль играет сложившаяся политика кредитования покупателей и поставщиков продукции. Такая практика характеризует установившийся порядок приобретения продукции (её предоплата): на

условиях проведения наличного платежа и на условиях предоставления отсрочки платежа (оформление коммерческого кредита).

Стоит рассматривать и систему, по которой осуществляются расчетные операции предприятия. Характер проведения расчетных операций сказывается на формировании денежных потоков во времени:

- при погашении наличными деньгами эти потоки ускоряются;
- при проведении расчетов чеками, аккредитивами или любыми альтернативными платежными документами потоки замедляются.

Важно учесть насколько доступен финансовый кредит для компании. Наличие такой возможности определяется текущей ситуацией на кредитном рынке.

Возможность привлечения предприятием средств для безвозмездного целевого финансирования может оказывать положительное влияние. Однако, к сожалению, такая возможность существует в основном только у государственных предприятий. Этот способ позволяет увеличить дополнительный объем положительного денежного потока, не вызывая рост объема отрицательного.

Финансовая теория определяет три главных типа руководящих принципов корпоративного управления денежными потоками: агрессивная политика, политика умеренного управления и консервативная. Они основаны на разных скоростях обеспечения денежных потоков, получаемых из разных источников.

Политика умеренного управления денежными потоками предприятия определится уменьшением собственного капитала из заемных источников.

Консервативная политика регулирования денежными потоками организации характеризуется минимизацией суммы денег, взятых из заемных источников. Такая политика замедляет экономический рост компании, но, одновременно падает уровень финансового риска.

Важно выбрать эффективные методы для проведения оптимизации денежных потоков предприятия. Основными задачами являются:

- снизить зависимость компании от внешних источников;
- сбалансировать денежные потоки по объемам и во времени;
- создать тесную связь между денежными потоками;
- улучшают качество чистого денежного потока.

Для того, чтобы вести результативный контроль за регулированием денежных потоков нужно сделать:

- реализацию поставленных задач по формированию объема и расходованию денежных средств;
- регулирование ликвидностью потоков;
- создание равномерности формирования денежных потоков во времени.

Для получения положительного результата от управления денежными потоками компании необходимо проанализировать следующее:

- размер денежных потоков компании за выбранный промежуток времени (месяц, квартал);
- основные элементы, из которых состоит денежный поток;
- виды деятельности, формирующие денежные потоки компании.

Важно помнить о том, что амортизация основных средств и нематериальных активов не относится к денежному фактору. В бухгалтерских проводках отчисления на амортизацию вычитаются как себестоимость продукции. Поэтому важно за выбранный период восстановить общую сумму таких расходов, (к показателю чистой прибыли компании нужно прибавить сумму начисленного износа).

Процесс формирования денежных потоков состоит из:

- составления компанией бюджетов денежных потоков;
- проведения полного, достоверного и своевременного учета проведения операций с денежными средствами;
- ведение контроля (аудита) за законностью проведения расчетных операций компании и отслеживания, насколько правильно они отражаются в учете;

- анализирование денежного потока;
- определение оптимального для конкретной компании уровня денежных средств;
- использование прогнозирования денежных потоков.

Для анализа эффективности управления денежными потоками в данной работе будут использоваться следующие показатели:

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ ), который рассчитывается по формуле 1:

$$K_{ал} = (ДС + ФВ_{кр}) : (О_{кр} + КЗ), \quad (1)$$

где ДС – денежные активы компании;

ФВ<sub>кр</sub> – краткосрочные финансовые вложения;

О<sub>кр</sub> – краткосрочные обязательства компании;

КЗ – кредиторская задолженность компании.

Данный показатель отражает возможность компании рассчитаться по своим долговым обязательствам за счет денежных средств в кассе и на банковских счетах за короткий срок.

Показатель промежуточной ликвидности ( $K_{пл}$ ); рассчитывается, как:

$$K_{пл} = (ДС + ФВ_{кр} + ДЗ) : (О_{кр} + КЗ), \quad (2)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность организации.

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ ); его расчет имеет вид:

$$K_{тл} = (ДС + ФВ_{кр} + ДЗ + МОС) : (О_{кр} + КЗ), \quad (3)$$

Этот показатель является наиболее обобщающим, он показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие обязательства. Нормативное значение показателя 1,0-2,0.

Коэффициент ликвидности денежных потоков компании от текущей деятельности ( $L_{\text{тдп}}$ ); рассчитывается по формуле:

$$L_{\text{тдп}} = \frac{\text{ПДП}_{\text{тд}}}{\text{ОДП}_{\text{тд}}}, \quad (4)$$

где  $\text{ПДП}_{\text{тд}}$  – положительный денежный поток от организации от текущей деятельности;

$\text{ОДП}_{\text{тд}}$  – отрицательный денежный поток организации от текущей деятельности.

Коэффициент ликвидности денежного потока организации от инвестиционной деятельности ( $L_{\text{идп}}$ ) определим по формуле:

$$L_{\text{идп}} = \frac{\text{ПДП}_{\text{ид}}}{\text{ОДП}_{\text{ид}}}, \quad (5)$$

где  $\text{ПДП}_{\text{ид}}$  – положительный денежный поток организации от инвестиционной деятельности;

$\text{ОДП}_{\text{ид}}$  – отрицательный денежный поток организации от инвестиционной деятельности.

Коэффициент ликвидности денежного потока компании от финансовой деятельности ( $L_{\text{фдп}}$ ) рассчитаем по формуле:

$$L_{\text{фдп}} = \frac{\text{ПДП}_{\text{фд}}}{\text{ОДП}_{\text{фд}}}, \quad (6)$$

где  $\text{ПДП}_{\text{фд}}$  – положительный денежный поток компании от финансовой деятельности;

$\text{ОДП}_{\text{фд}}$  – отрицательный денежный поток компании от финансовой деятельности.

Коэффициент результативности денежного потока компании от текущей деятельности ( $\text{Э}_{\text{тдп}}$ ) определяют по формуле 7:

$$\text{Э}_{\text{тдп}} = \frac{\text{ЧДП}_{\text{тд}}}{\text{ОДП}_{\text{тд}}}, \quad (7)$$

где  $\text{ЧДП}_{\text{тл}}$  – чистый денежный поток компании от текущей деятельности;

$\text{ОДП}_{\text{тл}}$  – отрицательный денежный поток компании от текущей деятельности.

Коэффициент результативности денежного потока компании от инвестиционной деятельности ( $\text{Э}_{\text{идп}}$ ) определяется по формуле 8:

$$\text{Э}_{\text{идп}} = \frac{\text{ЧДП}_{\text{ид}}}{\text{ОДП}_{\text{ид}}}, \quad (8)$$

где  $\text{ЧДП}_{\text{ид}}$  – чистый денежный поток организации от инвестиционной деятельности;

$\text{ОДП}_{\text{ид}}$  – отрицательный денежный поток организации от инвестиционной деятельности.

Коэффициент результативности денежного потока организации от финансовой деятельности ( $\text{Э}_{\text{фдп}}$ ) по формуле 9:

$$\mathcal{E}_{\text{эдп}} = \frac{\text{ЧДП}_{\text{фд}}}{\text{ОДП}_{\text{фд}}}, \quad (9)$$

где  $\text{ЧДП}_{\text{фд}}$  – чистый денежный поток от ведения финансовой деятельности организацией;

$\text{ОДП}_{\text{фд}}$  – отрицательный денежный поток организации от финансовой деятельности.

Коэффициент рентабельности организации определим по следующей формуле 10:

$$\mathcal{E}_{\Sigma \text{пдп}} = \frac{\Sigma \text{чп}}{\Sigma \text{пдп}}, \quad (10)$$

где  $\text{чп}$  – чистая прибыль компании по итогам текущей работы в анализируемом периоде времени;

$\Sigma \text{пдп}$  – совокупный положительный денежный поток организации.

Коэффициент рентабельности организации совокупного чистого денежного потока ( $R_{\Sigma \text{чдп}}$ ) рассчитывается по формуле 11:

$$R_{\Sigma \text{чдп}} = \frac{\text{чп}}{\Sigma \text{чдп}}, \quad (11)$$

где  $\Sigma \text{чдп}$  – совокупный чистый денежный поток компании.

По формуле 12 определяется показатель рентабельности совокупного положительного денежного потока организации:

$$R_{\Sigma \text{ тдп}} = \frac{П_{\text{в}}}{\text{ПДП}_{\text{покуп}}}, \quad (12)$$

где  $П_{\text{в}}$  – валовая прибыль организации в анализируемом периоде времени;

$\text{ПДП}_{\text{покуп}}$  – положительный денежный поток организации от хозяйственной работы (денежные средства, поступившие от покупателей за продукцию).

Показатель оборачиваемости оборотных средств организации:

$$\text{ООС} = \frac{V}{\text{СОС}}, \quad (13)$$

где  $V$  – выручка за текущий год;

$\text{СОС}$  – средний размет оборотных сред за этот же период.

Расчет показателя оборачиваемости запасов осуществляется по формуле 14:

$$\text{ОЗ} = \frac{C}{Z}, \quad (14)$$

где  $C$  – это себестоимость продаж за выбранный период;

$Z$  – средняя величина запасов за такой же период.

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности компании:

$$\text{ОР} = \frac{V}{\text{Ra}}, \quad (15)$$

где  $V$  – выручка за текущий год;



$Ra$  – средняя дебиторская задолженность за выбранный период.

Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$OC = \frac{V}{Cr}, \quad (16)$$

где  $V$  – выручка за текущий год;

$Cr$  – средняя кредиторская задолженность за выбранный период.

Оборачиваемость активов компании определяется по формуле 17:

$$OA = \frac{V}{A}, \quad (17)$$

где  $V$  – выручка за текущий год;

$A$  – среднегодовая стоимость активов.

Показатель оборачиваемости собственного чистого капитала:

$$OCK = \frac{V}{COC2}, \quad (18)$$

где  $V$  – выручка за текущий год;

$COC2$  – среднегодовая стоимость собственного капитала.

Показатель оборачиваемости оборотных активов:

$$Oa = \frac{V}{OA}, \quad (19)$$

где  $V$  – выручка за текущий год;

$OA$  – среднегодовая стоимость оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала компании:

$$KO_{ск} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя величина собственного капитала}}, \quad (20)$$

Задачей анализа, проводимого в рамках этой работы, является определение уровня результативности формирования денежных средств, в том числе сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков компании во времени и по объему.

Результаты проводимого анализа используется для выявления возможности оптимизации денежных потоков компании, чтобы спланировать их на предстоящий период.

Для достижения поставленной задачи были определены следующие этапы:

- определение, сущность и классификация денежных потоков;
- классификация денежных потоков;
- рассмотрение общих и специфических особенностей регулирования денежными потоками;
- проведение анализа денежных потоков на предприятии ООО «Резалмазстрой»;
- расчет показателей деловой активности анализируемой компании (оборотности);
- анализ полученных данных и выводы.

## **2. Анализ системы управления денежными потоками предприятия ООО «Резалмазстрой»**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ООО «Резалмазстрой»**

Объектом исследования является предприятие ООО «Резалмазстрой», основными видами деятельности которого являются строительство жилых и нежилых зданий, оптовая и розничная торговля строительными материалами, консультационные и сервисные услуги, посредническая, производственно-коммерческая деятельность.

Компания сотрудничает со многими крупными отечественными предприятиями (например «Московский насосный завод»). На протяжении последних 2-х лет ведутся обсуждения и составляются проекты по выходы на международный рынок. По все проекты пока находятся на бумаге.

Целью анализа денежных потоков предприятия является наиболее полное и достоверное предоставление заинтересованным лицам полной информации о движении денежных потоков, для оценки их сбалансированности и эффективности.

После проведения анализа можно сделать вывод, достаточно ли у компании средств для осуществления своей деятельности. Такой анализ поможет увидеть, в результате какого вида деятельности финансовое положение компании улучшается или, наоборот, снижается. Также подобный анализ поможет понять, присутствует избыток или недостаток средств и т.д. А значит, можно будет выявить проблемы и скорректировать методы управления, что поможет улучшить финансовые показатели организации.

Для проведения анализа нам потребуются финансовые показатели ООО «Резалмазстрой» за период 2017-2019 гг. Полученные результаты представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Финансовые показатели деятельности компании 2017-2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
				2018-2017 гг.	2019-2018 гг.	2018-2017 гг.	2019-2018 гг.
Выручка	318812,0	505867,0	605742,8	187055,0	99875,8	158,7	119,7
Расходы по обычной деятельности компании	249064,0	382402,0	473221,6	133338,0	90819,6	153,5	123,7
Прочие доходы компании	197714,0	271124,0	375656,6	73410,0	104533	137,1	138,6
Налоги на прибыль компании (доходы)	17985,0	29435,0	34171,6	11450,0	4736,6	163,7	116,1
Чистая прибыль (убыток)	33365,0	81843,0	63393,6	48478,0	-18449	245,3	77,5

Как видно из показателей, за 2019 г. прибыль компании, по сравнению с 2018 г., снизилась на 22,5 %, что естественно является неблагоприятным фактором. Это отображено на рисунке 1.

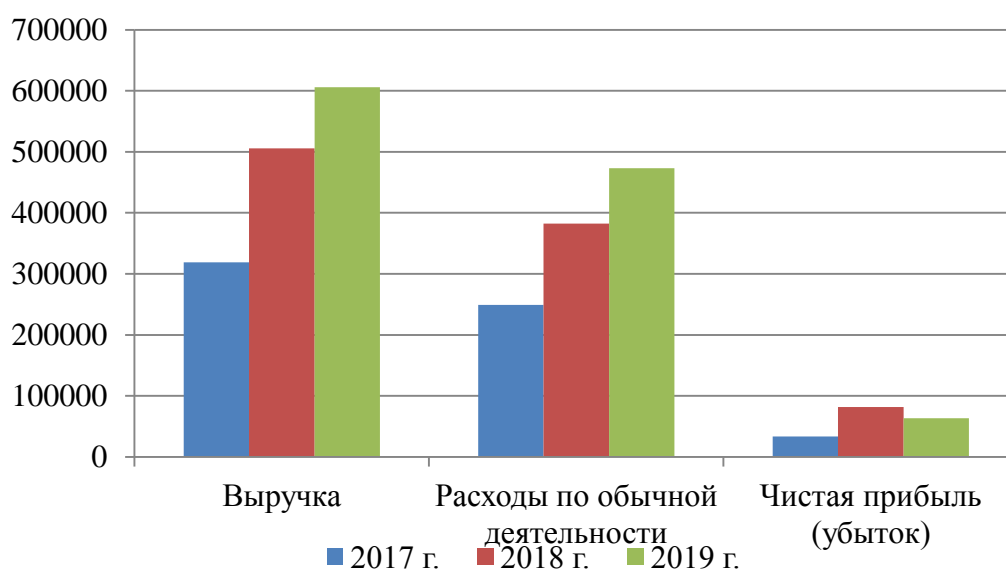


Рисунок 1 – Финансовые показатели деятельности в 2017-2019 гг.

Анализ денежных потоков действующего субъекта хозяйствования – ООО «Резалмазстрой» – начнем с общей оценки изменения динамики и структуры денежных потоков предприятия в 2017-2019 гг.

При оценке используем методы горизонтального и вертикального анализа.

Проанализируем получившиеся результаты оценки динамики денежных потоков рассматриваемого предприятия. Рассмотрим в агрегированном (обобщенном) виде и по отдельным направлениям деятельности Полученные показатели представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Оценка динамики денежных потоков за 2017-2019 гг.

Показатель	Финансы, тысяч рублей			Абсолютное отклонение, тыс.руб		Темп роста, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018-2017 гг.	2019-2018гг.	2018-2017гг.	2019-2018гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
Остаток денежных средств компании на начало периода времени	20910,0	14796,5	15323,8	-6113,5	527,3	71,5	103,6
1. Движение денежных потоков компании от текущей деятельности							
1.1. Совокупное поступление денежных средств	655937,4	764774,0	1213988	108836,6	449213,6	117,8	158,7
1.2. Совокупное использование	658643,2	766210,2	1183692	107567,0	417481,6	117,5	154,5
2. Движение денежных потоков компании от инвестиционной деятельности							
2.1. Совокупное поступление денежных средств	236,30	743,40	361,6	507,0	-381,8	317,7	48,6
2.2. Совокупное использование	3644,10	3652,20	4161,2	8,10	509	101,2	113,9
3. Движение денежных потоков компании от финансовой деятельности							
3.1. Совокупное поступление	8080,0	13235,0	14614,8	5155,0	1379,8	165,40	110,4

Продолжение таблицы 6

3.2. Совокупное использование	8080,0	1048,4	14614,8	1048,4	13566,4	13,10	1394,0
4. Остаток денежных средств компании на конец периода времени	14796,5	15323,8	41820	527,3	26496,2	103,6	272,9
5. Чистый прирост (уменьшение) денежных средств компании от текущей деятельности	-2705,8	-1436,2	30296	1269,6	31732,2	53,60	2109,5
6. Чистый прирост (уменьшение) денежных средств компании от инвестиционной деятельности	-3407,7	-2908,8	-3799,6	498,9	-890,8	86,2	130,6
7. Чистый прирост (уменьшение) денежных средств компании от финансовой деятельности	0	12186,7	0	12186,7	-12186,7	-	-

После проведения оценки динамики денежных потоков в обобщенном виде видно, что 2017-2019 гг. в компании увеличился совокупный положительный и совокупный отрицательный денежный поток. Это свидетельствует о том, что компания активно ведет деятельность.

Основная доля денежных потоков ООО «РезАлмазСтрой» приходится на текущую (операционную) деятельность (в 2017 г. – 99,7 %, в 2018 г. – 99,7 %, в 2019 г. – 99,8%,).

Из показателей видно, что сформированный денежный поток от текущей деятельности за 2019 г. (30296 тысяч рублей), смог компенсировать дефицит от инвестиционной деятельности.

Положительный денежный поток от финансовой деятельности в 2017 гг. покрывает в равном объеме расход денежных средств. Такая же ситуация и в

2019 г., совокупное поступление полностью компенсирует совокупное использование. В 2018 году чистый прирост от финансовой деятельности составил 12186,7 тыся рублей.

Также по результатам проведенных расчетов видно, что изменился чистый денежный поток. Его низкий показатель в 2018 г. повысился, благодаря поступлению от финансовой деятельности (12186,7 тысяч рублей). Однако, в целом, это нельзя рассматривать как положительный фактор.

Финансовая деятельность компании ориентирована на формирование капитала, привлеченного за счет заемных источников активов. Это означает, что обязательное погашение своих обязательств в конкретный срок ограничивает возможности компании. ООО «РезАлмазСтрой» в такой ситуации необходимо спланировать объем расходов в будущем операционном периоде времени, а также сформировать соответствующий денежный поток (поступления) для погашения своих долговых обязательств [6, с. 99].

Результаты оценки структуры денежных потоков в агрегированном виде и по направлениям работы представлены в таблицах 7 и 8 соответственно.

Таблица 7 – Структура денежных потоков 2017-2019 гг.

Показатель	Структура, %		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1. Движение денежных потоков компании от текущей деятельности			
1.1. Совокупное поступление денежных средств	99,7	99,7	99,8
1.2. Совокупное использование денежных средств	99,4	100,2	99,4
2. Движение денежных потоков компании от инвестиционной деятельности			
2.1. Совокупное поступление денежных средств	0,04	0,1	0,03
2.2. Совокупное использование денежных средств	0,4	0,5	0,4

Продолжение таблицы 7

3. Движение денежных потоков компании от финансовой деятельности			
3.1. Совокупное поступление денежных средств	1,2	1,7	1,2
3.2. Совокупное использование	1,3	0,1	1,3
4. Чистый прирост (уменьшение) в компании денежных средств от текущей	22,3	-11,9	115,5
5. Чистый прирост (уменьшение) в компании денежных средств от инвестиционной деятельности	78,7	-24,1	-14,5
6. Чистый прирост (уменьшение) в компании денежных средств от финансовой деятельности	0	137,0	0

В связи с получением кредитных ресурсов в 2018 г. в размере 13235 тысяч рублей произошел рост показателя положительного потока от проведения финансовой деятельности с 1,23 % до 1,73 %, то есть в 1,4 раза.

Проведем оценку динамики денежных потоков за 2017-2019 гг. в таблице 8.

Таблица 8 – Динамика денежных потоков компании за 2017-2019 гг.

Показатель	Структура, %		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
	2	3	4
1. Движение денежных потоков компании от текущей деятельности			
1.1. Поступление денежных средств в компанию:	100	100	100
Выручка от реализации работ, продукции, услуг	87,6	98,04	92,2
полученные авансы от заказчиков и покупателей	11,7	1,9	7,5
прочие поступления	0,8	0,02	0,4



Продолжение таблицы 8

1.2. Использование компанией денежных средств:	100	100	100
оплата работ, услуг, приобретенного сырья, доугих оборотных активов	34,5	59,5	63,2
оплата труда	18,9	17,2	11,3
расчеты компании по налогам и сборам	33,2	22,5	24,6
выплата процентов по полученным компанией кредитам и займам (обслуживание кредита)	0,2	–	–
выдача компанией подотчетных сумм	0,9	0,9	0,9
прочие расходы компании	12,2	0	0
2. Движение денежных потоков компании от инвестиционной деятельности			
2.1. Поступление денежных средств:	100	100	100
выручка от реализации компанией основных активов и нематериальных активов	100	34,9	100
выручка от реализации ценных бумаг и финансовых вложений	–	65,02	–
2.2. Использование денежных средств компании:	100	100	100
приобретение земельных участков, объектов основных активов и нематериальных активов	75,3	44,4	100
финансовые вложения	24,7	55,6	–
3. Движение денежных потоков компании от финансовой деятельности			
3.1. Поступление денежных средств:	100	100	100
привлечение кредитов и займов	100	97,1	100
прочие поступления компании	–	2,9	–
3.2. Использование денежных средств:	100	100	100
погашение компанией основной суммы долга	100	100	100
по полученным займам и кредитам	–	–	–

В ООО «РезАлмазСтрой» денежные потоки несбалансированы по объемам расходов и поступлений трат денежных средств. Это неблагоприятно влияет на показатели ликвидности компании.

Чаще всего наблюдался отрицательный (недостаточный) денежный поток по итогам работы за год (отрицательный денежный поток от текущей деятельности наблюдался в 2017 г. в размере 2705,8 тысяч рублей, в 2018 г. – 1436,2 тысяч рублей и – от инвестиционной деятельности в период с 2017 по 2019 гг. – 3407,7 тысяч рублей, 2908,8 тысяч рублей, 3799,6 тысяч рублей соответственно).

По показателям видно, что исследуемая компания часто покрывает отрицательный потоков от инвестиционной деятельности положительным от ведения текущей деятельности.

В отдельные периоды потоки от финансовой деятельности компенсировали недостаток активов для осуществления затрат от текущей деятельности.

## **2.2 Коэффициентный анализ денежных потоков предприятия**

Анализ денежных потоков компании основан на проведении расчетов по финансовым показателям, отслеживании их динамики в конкретный промежуток времени. В том числе, основан на анализе влияния факторов. Это поможет создать эффективную стратегию по оптимизации управленческих решений.

Коэффициентный анализ денежных потоков необходимо начать с обобщения данных, которые представлены в бухгалтерской (финансовой) отчетности компании. Финансовые коэффициенты сгруппированы по следующим направлениям оценки уровня:

- ликвидности денежных потоков,
- результативности денежных потоков,
- рентабельности денежных потоков.

Теперь проведем оценку ликвидности денежных потоков ООО «РезАлмазСтрой» во взаимосвязи с оценкой общей ликвидности компании.

Полученные коэффициенты собраны в таблице 9.

Таблица 9 – Результаты общей оценки ликвидности за 2017-2019 гг.

Наименование показателей	Значение показателя		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности компании	0,3	0	0,05
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,6	0,4	0,5
Коэффициент текущей ликвидности компании	1,2	1,2	1,3

Начем с расчета показателя абсолютной ликвидности по формуле (1.1).

Нормативное значение этого показателя определено в пределах 0,20-0,25. Относительно анализируемой компании нормативное значение – 0,2 было достигнуто только в 2017, достигнув значения – 0,3.

Значение показателя в 2018 и 2019 гг. достигало очень низкого уровня. Это свидетельствует о том, что компания в этот период не имела достаточного количества средств, чтобы при необходимости погасить свои краткосрочные обязательства. При срочной необходимости погасить свои долговые обязательства компания оказалась бы в затруднительном положении. Компании пришлось бы искать другие активы, например, обращаться за новым кредитом.

Теперь рассчитаем показатель коэффициента промежуточной ликвидности организации по формуле (1.2). Его ещё называют «кислотным тестом».

Нормативное значение данного показателя должно быть в пределах 0,7-1,0. На анализируемом предприятии в 2017 году – 0,6, в 2018 году снижается до 0,4 и в 2019 году немного повысился до 0,5.

Получившиеся показатели ниже нормы, что свидетельствует о неспособности компании погасить свои краткосрочные долговые обязательства при необходимости.

Теперь сделаем расчет коэффициента текущей ликвидности компании по формуле (3).

Данный показатель является наиболее обобщающим. Коэффициент текущей ликвидности компании показывает ту степень, в которой текущие активы компании покрывают её текущие обязательства. Нормативное значение показателя 1,0-2,0.

Значение показателя на 2017 год – 1,2, на 2018 год – 1,2, на 2019 год снова повысился и составил 1,3, что соответствует нормативному показателю. На основании этого можно сделать вывод, что ООО «РезАлмазСтрой» владеет достаточным запасом денежных средств, в том числе имеет достаточное количество оборотных активов с различной степенью ликвидности. Их хватит, чтобы погасить свои обязательства в операционном цикле. Однако, показатель, всё же меньше 2,0, что может сказаться на том, что средств может не хватать на ведение текущей деятельности.

Теперь оценим ликвидность денежных потоков компании, в том числе в разрезе всех направлений её деятельности. Эти показатели являются «внутренними» и показывают, насколько результативную деятельность ведет компания. Полученные результаты собраны в таблице 10.

Таблица 10 – Результаты ликвидности денежных потоков за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Значение показателя		
	2017 г.	2018	2019г.
Коэффициент ликвидности денежного потока компании от текущей деятельности	1	1	1
Коэффициент ликвидности денежного потока компании от инвестиционной деятельности	0,1	0,2	0,07
Коэффициент ликвидности денежного потока компании от финансовой деятельности	0,9	12,6	0,9

В 2017-2019 гг. ликвидность денежных потоков от текущей деятельности (рассчитываем по формуле (4)) была примерно на одном уровне. Из расчетов видно, показатели за все годы приближены к

нормативному – 1. Это свидетельствует о том, что денежный поток от текущей деятельности компании является ликвидным.

Теперь посмотрим, какая ликвидность денежного потока компании от ведения своей инвестиционной деятельности (рассчитываем по формуле (5)).

Из расчетов видно, что получившиеся показатели достаточно низкие, а к концу 2019 году вообще снизилась до 0,07. Это свидетельствует о неликвидности инвестиционной деятельности компании (размер расходования активов компании превышает величину их поступлений).

Теперь рассмотрим уровень ликвидности денежного потока компании от проведения ею финансовой деятельности по формуле (6).

Расчеты показывают, что достаточно ликвидным денежный поток от финансовой деятельности был в 2018 году. В 2017 и в 2019 гг. ликвидность была чуть ниже нормативного значения. Это показывает, что в финансовой работе компании произошли сбои.

Вместе с тем компания в 2017-2019 гг. своевременно возвращала кредитные ресурсы. Однако высокий коэффициент в 2018 г. свидетельствует о том, что компания всё же не рационально использовала имеющиеся у неё финансовые ресурсы и упускала возможности для роста и развития.

Далее оценим результативность денежных потоков ООО «РезАлмазСтрой». Полученные результаты представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Результаты оценки результативности за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Значение показателя		
	2017 г.	2018 г.	2019г.
Показатель результативности денежного потока компании от текущей деятельности	-0,004	-0,002	0,03
Показатель результативности денежного потока компании от инвестиционной деятельности	-0,9	-0,8	-0,9
Показатель результативности денежного потока компании от финансовой деятельности	0	11,6	0

Рассчитаем показатель результативности денежного потока от текущей деятельности по формуле 7.

Результативность формирования денежных потоков от текущей деятельности в 2017-2018 г. является абсолютно неэффективным. Совокупное использование денежных средств превышало их совокупное поступление. В 2019 году показатель достиг значения 0,03, что немного улучшило ситуацию.

Перейдем к показателю результативности денежного потока от ведения инвестиционной деятельности и рассчитаем её по формуле 8.

В результате проведения компанией своей инвестиционной деятельности в период 2017-2019 гг., результативность денежного потока также является неэффективной.

Теперь рассмотрим уровень результативности денежного потока от финансовой деятельности по формуле 9.

Финансовая деятельность позволила сформировать положительный денежный поток в размере 12186,7 тысяч рублей только в 2018 год, что в целом отразилось на результативности совокупного денежного потока (значение показателя результативности – 11,6). В 2017 и 2019 гг. чистые денежные потоки от финансовой деятельности равнялись нулю, что свидетельствует о их нулевой результативности и соответственно неэффективности.

Делая выводы, видно что эффективной организация денежных потоков компании была лишь в 2018 г., когда его деятельность обеспечила формирование чистого совокупного денежного поступления в размере 12186,7 тысяч рублей.

В целом отметим, что общая оценка ликвидности компании в период с 2017 по 2019 гг. свидетельствует о высокой степени платежеспособности и ликвидности компании.

Однако всё же много коэффициентов ликвидности отличаются от нормативного значения в меньшую сторону. Это свидетельствует о

несбалансированности запасов организации и её кредиторской задолженности.

К концу анализируемого периода 2017-2019 гг. текущая платежеспособность организации повысилась.

Ликвидность денежных потоков в течение всего периода 201-2017 гг. находится на низком уровне. Его показатель находится в пределах 0,8-0,9. Дефицитный поток от инвестиционной деятельности в 2018 г. покрывается величиной избыточного денежного потока от финансовой деятельности, в 2019 г. – частично за счет денежного потока от текущей деятельности.

Можно сказать, что денежный поток от финансовой деятельности в 2017-2019 гг. был ликвидным.

Несогласованность денежных потоков в свою очередь оказала влияние на их низкую результативность. В 2017 году по всем направлениям деятельности компании наблюдалось формирование недостаточного денежного потока. Результативное формирование денежных потоков присутствует лишь от финансовой деятельности (значение показателя 11,6).

Оценка рентабельности денежных потоков свидетельствует об их доходности, однако при этом произошла минимизация уровня рентабельности к концу 2018 г. по сравнению с 2017 г.

### **2.3 Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)**

Рассмотрим показатели деловой активности организации – оборачиваемость. Получившиеся расчеты представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Коэффициенты эффективности работы в период 2018-2019 гг.

Показатели	2018	2019	Изменения
1. Оборачиваемость оборотных средств	2,09	2,17	0,08

2. Оборачиваемость запасов	2,74	2,72	-0,02
----------------------------	------	------	-------

Продолжение таблицы 12

3. Оборачиваемость дебиторской задолженности (коэффициент оборачиваемости средств в расчетах)	7,14	6,12	-1,02
4. Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,6	2,76	0,16
5. Оборачиваемость краткосрочной задолженности	2,6	2,76	0,16
6. Оборачиваемость активов (капитала)	1,04	1,11	0,07
7. Оборачиваемость собственного чистого капитала	1,73	1,85	0,
8. Оборачиваемость оборотных активов	2,09	2,17	0,08
9. Оборачиваемость собственного капитала	1,73	1,85	0,12

Показатели деловой активности организации показывают насколько компания устойчива на конкурентном рынке. Эти показатели, в первую очередь, связаны с темпом оборота средств. Чем выше оборот, тем меньше приходится расходов на каждый оборот, тем эффективнее ведет свою деятельность анализируемая компания.

Коэффициент общей оборачиваемости средств, рассчитанный по формуле 13, свидетельствует о том, насколько эффективно организация использует своё имущество и как быстро происходит оборот всего капитала организации. Нормативных показателей для этого коэффициента не существует. Продолжительность денежных потоков повысилась на 0,08. Это свидетельствует о том, что организация стала эффективнее использовать свои оборотные средства в производственном процессе.

Оборачиваемость запасов показывает насколько организация эффективно управляет своими запасами. Как видно из таблицы, оборачиваемость запасов на 2019 г. упала и составила минус 0,02. Это



свидетельствует о том, что в анализируемой организации накапливаются неиспользуемые запасы, а так же о том, что продажи за этот год снизились.

Оборачиваемость дебиторской задолженности, рассчитанная по формуле 15, показывает насколько быстро компания может погасить свои задолженности. Показатель упал к 2019 г., а значит и способность ООО «РезАлмазСтрой» погасить свои долги снизилась. Однако показатель по прежнему остается на высоком уровне, что свидетельствует о способности организации при необходимости погасить свои обязательства в срок.

Оборачиваемость дебиторской задолженности значительно выше оборотных средств. Это свидетельствует о том, что в организацию идет высокий денежный поток, что приводит к росту собственных средств.

Однако одновременно происходит снижение оборачиваемости активов (1.19) на 0,07. Это показывает, что в ООО «РезАлмазСтрой» есть проблемы, которые могут быть связаны с реализацией своей продукции. Это означает, что компания зависима от финансирования.

Оборачиваемость кредиторской задолженности повысилась и на 2019 г. составила 2,76. Данный показатель свидетельствует о скорости погашения компанией своих задолженностей перед подрядчиками и поставщиками. Повышение оборачиваемости произошло на 0,06. Нормативного показателя этого коэффициента не существует, компания сама устанавливает собственный допустимый уровень.

Показатель оборачиваемости собственного чистого капитала рассматривается в динамике. К 2019 г. этот показатель повысился на 0,12 и составил 1,85. Это показывает, что данный показатель в организации достаточно устойчивый, что свидетельствует о эффективном использовании собственных средств.

Итак, проведенный анализ нужен для разработки, оптимизации и принятия обоснованных управленческих решений. Основные задачи перспективы повышения результативности регулирования денежными потоками в будут представлены в главе 3.

### **3 Рекомендации по эффективному регулированию денежными потоками ООО «РезАлмазСтрой»**

#### **3.1 Проблемы, связанные с денежными потоками, выявленные в компании ООО «РезАлмазСтрой»**

Составление отчета и прогнозирования денежных потоков предполагает следующее:

- определение объема денежных потоков;
- составление прогноза объема продаж;
- составление прогноза поступления денежных потоков;
- составление прогноза выплат денежных потоков;
- определение наличия свободных финансовых активов на конец отчетного периода времени;
- предотвращение наличия неиспользуемого большого запаса денежных потоков компании.

Первый раздел прогнозирования движения денежных потоков – объём чистого денежного потока. Он покажет уровень денежных потоков, которые нужны для поддержания планируемой работы.

Второй (финансовый) раздел прогнозирования движения денежных потоков. Он показывает, каким образом основная деятельность компании влияет на осуществление всех планов этой компании.

В этом руководителю предприятия необходимо учесть на трех переменных:

- на чистом денежном потоке компании,
- на необходимом финансировании,
- на свободных остатках денежных потоков.

Успешная деятельность компании зависит от того, как она сможет создавать денежные активы для её работы. Важнейшая задача финансового менеджера – это планирование положительных денежных потоков от

проведения основной деятельности компании и нахождения новых более выгодных источников финансирования.

В результате проведения оценки динамики и структуры денежных потоков ООО «РезАлмазСтрой» за период 2017-2019 гг. было выявлено:

- из-за несогласованности денежных потоков часто возникает дефицитный денежный поток по итогам работы за года;
- наблюдается частое покрытие положительным денежным потоком от текущей работы отрицательных потоков от инвестиционной, реже от финансовой работы;
- положительный чистый финансовый поток от текущей работы, сформированный за 2019 г. в размере 30296 тысяч рублей, компенсировал не достаток активов для осуществления инвестиционной работы.

Абсолютная ликвидность на протяжении 2017-2019 гг. снижалась и к концу 2019 г. составила 0,05. Это свидетельствует о том, что возможности компании погашать свои долговые обязательства снизилась. Показатель абсолютной ликвидности в 2017 (0,3) показывает, что компания не рационально использовала свои возможности.

Промежуточная ликвидность компании также находится ниже нормативного показателя и на 2019 г. показатель был равен 0,5. Это свидетельствует о том, что компания при необходимости погасить свои долговые обязательства в краткосрочный период не сможет этого сделать.

Текущая ликвидность на протяжении всего периода 2017-2019 гг. находилась в пределах нормы и на конец 2019 г. составила 1,3. Это свидетельствует о том, что ООО «РезАлмазСтрой» имеет достаточное количество денежных запасов. Однако этот показатель можно улучшить, чтобы повысить платежеспособность компании.

По итогам проведенной оценки ликвидности денежных потоков было выявлено, что денежный поток от инвестиционной деятельности неликвиден, так как размер расходования активов не покрывается величиной поступления

финансов. Данный дефицитный поток в 2018 г. покрывается величиной избыточного денежного потока от финансовой деятельности, в 2019 г. – за счет денежного потока от текущей деятельности.

Расчеты показывают, что денежный поток от финансовой деятельности в 2017-2019 гг. был ликвидным. За 2017-2019 гг. денежные потоки от финансовой деятельности имели достаточно высокий уровень ликвидности 0,9; 12,6 и 0,9 соответственно, что показывает объем полученных кредитов. Вместе с тем компания 2017-2019 гг. своевременно возвращало кредитные ресурсы.

Несогласованность денежных потоков в свою очередь оказала влияние на их низкую результативность. В 2017 г. по всем направлениям деятельности наблюдалось формирование недостаточного денежного потока. Результативное формирование денежных потоков было лишь в 2018 г. от финансовой деятельности (значение показателя – 11,6).

Показатели деловой активности ООО «РезАлмазСтрой» показывают, что к концу 2019 года запасы компании накапливались и использовались нерационально.

По итогам работы за данный период был признан положительный финансовый результат (прибыль), но в 2017-2019 гг. его значение снижалось, что повлекло минимизацию показателей рентабельности.

Исследование системы регулирования денежными потоками ООО «РезАлмазСтрой» позволяет утверждать то, что главной задачей регулирования данной компании является такая организация денежных потоков, когда величина поступления и оттока денежных средств будут согласованы. Это исключит необходимость чистыми поступлениями денежных средств от текущей деятельности покрывать отток от инвестиционной или финансовой деятельностью.

Для решения имеющихся в компании проблем необходимо осуществлять системное финансовое контролирование денежных потоков компании на всех стадиях регулирования. Нужен такой контроль, который

мог бы повысить эффективность формирования компанией своих денежных потоков и повысить уровень их достаточности.

В целях повышения результативности регулирования денежными потоками ООО «РезАлмазСтрой» необходимо:

- планировать положительные денежные потоки от основной деятельности;
- целенаправленно использовать имеющиеся финансовые активы;
- повысить показатель ликвидности до нормативного значения;
- уменьшить сроки погашения дебиторской задолженности;
- минимизировать затраты на содержание помещений и других активов.

### **3.2 Перспективы повышения результативности регулирования денежными потоками компании в условиях кризиса**

Перспективами повышения результативности регулирования денежными потоками в условиях настоящего кризиса являются определённые меры по оптимизации денежных потоков:

- проведение ежедневной сверки баланса наличных денежных потоков;
- создание реестра текущих платежей и проведение расстановки приоритетов;
- построение максимально детального бюджета движения денежных средств на предстоящий отчетный период (месяц), что будет производить оптимизацию денежных потоков компании и позволит не допускать кассовые разрывы;
- поддержание низкого уровня баланса на расчетных счетах компании в различных банках (то есть сводить сумму наличных активов к минимуму);
- изыскание возможности увеличения прочих доходов (например, получать дополнительные доходы можно, если сдавать в аренду

строительную технику, неиспользуемые площади). Также можно перевести офис в более бюджетное помещение.

В условиях усиливающегося финансового кризиса у исследуемой компании не хватает запаса прочности для того, чтобы одновременно решать проблемы получения кредита и заказов, адаптации к снижению цен конкурентов и изменению курсов валют, потери части рабочего коллектива и уходящих с рынка поставщиков [14, с. 132].

В докризисное время основной целью данной компании был рост рыночной стоимости бизнеса.

В текущей ситуации цели компании смещаются в сторону повышения рентабельности своего бизнеса или, как минимум, увеличению оборота компании.

В целом, необходимо управлять причинами, отвечающими за рентабельность бизнеса:

- повышение объема выручки или удержание хотя бы на прежнем уровне за счет уменьшения операционных затрат (практически у каждой компании в этой области имеются неиспользованные возможности);
- снижение бремени финансовой нагрузки;
- уменьшение размера и стоимости оборотного капитала;
- уменьшение внеоборотных активов, при условии ненарушения операционной деятельности компании.

Решение этих двух ключевых задач может позволить побочно решить основную проблему сегодняшнего финансового кризиса – нахождение альтернативных источников финансирования по отношению к традиционным банковским кредитам.

Уход от непрофильной работы и управление вышеописанными причинами можно структурно распределить по следующим областям:

- стратегическое планирование,
- маркетинговая политика,

- руководство издержками,
- внутри корпоративные преобразования,
- мониторинг выполнения антикризисных мер.

Рассмотрим отдельно каждую область и наиболее вероятные проблемные зоны:

- корректировка стратегических планов. Если у компании есть докризисная стратегия, то задача сводится к ее переоценке с учетом изменений внешних факторов и тенденций, таких как: платежеспособный спрос потребителей, размер возможного заемного капитала, изменение способов пополнения основных активов (например, лизинг вместо приобретения). Если нет стратегии или хотя бы видения, как должна развиваться компания, то самое время заняться, как минимум, среднесрочным планированием;
- управление активами компании. Отдельной задачей данной области может быть выделение и продажа части бизнеса с целью его замещения аутсорсингом;
- корректировка инвестиционных программ. В условиях недостатка денежных потоков необходим пересмотр инвестиционных программ с учетом более консервативных прогнозов развития рынка. При этом, пересмотр долгосрочных программ инвестирования является наиболее очевидным. Решение по краткосрочным программам инвестирования предпочтительнее принимать на основе риск-менеджмента каждого проекта в отдельности;
- изменение маркетинговой политики;
- оптимизация продуктового портфеля. В продуктовом портфеле следует оставлять только те продукты, которые одновременно имеют высокую маржу и занимают значительную долю рынка с учетом размера компании. Все эксперименты с продуктовой линейкой компании желательно прекратить. Решения о судьбе продукта

следует принимать на основе количественных данных управленческого учета;

- оценка платежеспособного спроса на выполняемые услуги. В условиях кризиса потребитель может менять свой подход при выборе поставщика. Такая оценка окажется полезной для последующего изменения ценовой политики компании и прогнозирования объемов продаж;
- изменение подхода к ценообразованию. Кризис заставляет компании снижать цены на свою продукцию. Чтобы устоять в конкурентной борьбе, необходимо устанавливать цены на уровне конкурентов, а не на основе себестоимости и требуемой нормы рентабельности;
- разработка программ для дистрибуции. В условиях падения спроса для сохранения объема продаж компании желательно подготовить и внедрить новые программы мотивации сотрудников розничного звена и потребителей. Программы мотивации розничного звена могут заключаться в повышении премиальной части менеджеров по продажам. Программы мотивации потребителей – в снижении цен, кредитовании, дополнительных опциях в подарок, расширении сервисных услуг и прочие;
- руководство издержками; оптимизация учета издержек. Компаниям, не имеющим управленческого учета, самое время сопоставить все «за» и «против» его внедрения. Остальные могут дополнительно проверить релевантность данных действующего управленческого учета. Единственным ограничением для его внедрения может оказаться сложная структура организации бизнеса;
- рост производительности труда. Возможно, что на некоторых участках производственной цепочки, где повысить производительность труда потребует много времени и средств, единственно возможным решением окажется аутсорсинг, который в большинстве отраслей подешевеет в условиях кризиса;



- корректировка складских запасов. Решение о сокращении складских запасов должно приниматься производственными менеджерами на основе производственной статистики и оценки бесперебойности работы ключевых поставщиков в условиях кризиса;
- руководство капиталом компании. В данном случае решается задача уменьшения периода времени оборачиваемости оборотного капитала. Необходимо оценить все возможные неиспользованные возможности сокращения дебиторской и повышения кредиторской задолженностей компании;
- экономия на закупках. Чем выше стоимость сырья и материалов в оптовой цене продукта, тем значимее роль менеджеров по закупкам. Наиболее эффективным способом мотивации менеджеров по закупкам является готовность руководителей компании выплачивать дополнительную премию за экономию на сырье и материалах;
- уменьшение непроизводственных затрат. Непроизводственные расходы имеет практически каждая компания. Проводить уменьшение или нет по каждому отдельному виду непроизводственных затрат стоит только на основе показателя величины доли этих затрат в обороте или доходе организации за выбранный отрезок времени;
- корректировка фонда оплаты труда (ФОТ). Программы экономии ФОТ могут включать в себя: минимизацию оплаты труда основного персонала на фоне корректировки зарплатных диапазонов на рынке труда, уменьшение часов рабочей недели, вынужденное предоставление части персонала неоплачиваемого отпуска, пересмотр компенсационных пакетов топ-менеджеров, уменьшение части персонала и пр.

Также эффективное положительное влияние могут оказать внутрикорпоративные преобразования:

- организационно-корпоративная реструктуризация. В результате изменения состава активов компании в результате их

продажи/покупки, объединения, сокращения кадрового состава, потребуется реформирование текущих корпоративной и организационной структур компании;

– оптимизация системы планирования компании. Многие компании в докризисный период обходились без систем краткосрочного и долгосрочного планирования денежных потоков. Многие управленческие решения принимались менеджерами исходя из собственного видения, что в условиях кризиса повышает финансовые риски компании;

– реорганизация бизнес процессов. Пересмотр и оптимизация недостаточно эффективных бизнес-процессов может решить сразу ряд задач, например такие как: снижение дублирования функций или «уплощения» иерархии, повышения производительности труда, снижения издержек в виде сокращения объемов оборотного капитала.

Весь спектр возможных кризисных ситуаций довольно широк. Поэтому правильной стратегией будет выбор проблемных зон, наиболее критичных для выживания компании (бизнес-диагностика), а затем дальнейшее их усиление с помощью разработки и внедрения соответствующих программ.

## Заключение

Денежные потоки – это один из центральных элементов в работе любого предприятия. Руководство денежными потоками это важная составляющая регулирования всеми финансовыми ресурсами организации, которое проводят для того, чтобы обеспечить достижение целей предприятия. Основной целью является рост прибыли.

Для определения, классификации, группировки, анализа и управления денежными потоками существует множество методов и инструментов. Основная их часть была рассмотрена в данной работе.

Руководство денежными потоками проходить через всю систему управления организацией. Значимость регулирования денежными потоками в любой организации трудно переоценить, ведь от качества денежного потока и его результативности зависит многое.

Компаниям необходимо управлять причинами, отвечающими за рентабельность бизнеса: рост выручки или удержание её хотя бы на прежнем уровне за счет уменьшения операционных затрат.

Количество возникающих кризисных ситуаций довольно широко и не всегда предсказуемо. Поэтому правильной стратегией будет определение проблемных зон, наиболее критичных для выживания компании (бизнес-диагностика), а затем дальнейшее их усиление с помощью разработки и внедрения соответствующих программ.

## Список использованной литературы

1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической работы предприятия : Учебно-практическое пособие : 2-е изд., испр. М. : «Дело и Сервис», 2014. 256 с.
2. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2016. 615 с.
3. Грачев А.В. Анализ и руководство финансовой устойчивостью предприятия. М. : "Финпресс", 2016. 208 с.
4. Грядовой Д.И. Управленческие решения: теория, методология, практика : Моск. ун-т МВД России. М. : МУ МВД РФ; Щит-М, 2017. 151 с.
5. Деркач А.А. Влияние профессионального самосознания на эффективность принятия решений /Деркач А. А., Михайлов Г. С., Тарасенко А. В.. М. : Нар. образование, 2015. 192 с.
6. Едророва В.Н. Анализ денежных потоков. М. : Финансы и кредит, 2015. – № 13. с.3-9.
7. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский управленческий учет : учеб. пособие для вузов. М. : Экономистъ, 2016. 618 с.
8. Ильин А.И. Планирование на предприятии : Учебник / А.И. Ильин. М. : Новое знание, 4-е изд., стереотип, 2015. 635 с.
9. Казак А. Ю. Финансовая политика хозяйственных субъектов : проблемы разработки и внедрения : Екатеринбург : АМБ, 2016. 412 с.
10. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М. : Финансы и статистика, 2016. 342 с.
11. Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии : учеб. пособие. М. : ООО "ТК Велби", 2015. 264 с.
12. Лобанова Е. Н. Корпоративные финансы : учебник. М. : «Равновесие», 2015. 236 с.
13. Мокий М.С., Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономика предприятия. М. : ИНФРА-М, 2016. 315 с.

14. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной работы предприятия : учеб. пособие / Г.В. Савицкая, 7-е изд., испр. Мн. : Новое знание, 2016. 704 с.
15. Сергеев И.В., Шипицын А.В. Оперативное финансовое планирование на предприятии : М. : Финансы и статистика, 2016. 288 с.
16. Хахонова Н.Н. Учет, аудит и анализ денежных потоков компаний и организаций : учеб. пособие. М. : Ростов н/Д «МАРТ»., 2015. 150с.
17. Хруцкий В.Е. Внутрифирменное бюджетирование. М. : Финансы и статистика, 2015. 201 с.
18. Шапошникова Н.А. Управление финансовой стороной деятельности компании /Н.А. Шапошникова / Вопросы теории и практики управления, 2017. - С. 41. - 45.
19. Шеремет А. Д. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник / А.Д. Шеремет и др.; – Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 426 с.
20. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия /А.Д. Шеремет. – М.: Инфра, 2015. – 367 с.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс на 31.12.2019 г.

Приложение № 3  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
с ред. Приказа Минфина России  
от 08.10.2013 № 124н,  
от 06.04.2015 № 53н

#### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Общество с ограниченной ответственностью  
«РеалУмидСтрой»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности

с ограниченной ответственностью

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Местонахождение (адрес): 125438, город Москва, Лихоборская набережная,  
дом 14, эт. 1 пом II ком 30

Коды		
0710001		
27	03	2020
11615622		
715455645699		
41.2		
12300	16	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31	31	31
		На декабря 2019 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2018 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2017 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
	Основные средства	278971	256992	233428
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу I	278971	256992	233428
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	183266	140985	120350
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	14217	9308	8590
	Дебиторская задолженность	118557	79296	62380
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	13121	4	62384
	Прочие оборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу II	329161	229591	253704
	<b>БАЛАНС</b>	<b>608132</b>	<b>486583</b>	<b>487132</b>

## Продолжение приложения А

Форма 0710001 с 2

Показания <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31		
		На декабрь 20 19 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 18 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 17 г. <sup>4</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>4</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	184	164	164
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	291691,4	300371	263321
	Резервный капитал	24	24	24
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	63393,6	-	-
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>355273</b>	<b>300559</b>	<b>263509</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	-	-	-
	Кредиторская задолженность	252859	186024	203623
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>252859</b>	<b>186024</b>	<b>203623</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>608132</b>	<b>486583</b>	<b>487132</b>



Коваленко О.М.  
(расшифровка подписи)

27 марта 20 20 г.

Сведения о балансе составлены на основании бухгалтерского учета бухгалтерской отчетности организации (ООУ А/ОО), утвержденных Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 0417-П/01 от 6 августа 1999 г. - указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается). Показатели об отдельных видах обязательств могут приводиться общей суммой с разбивкой в записках к бухгалтерскому балансу, если исходя из этих показателей в отдельности неустраивают для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

1. Указывается отчетная дата отчетного периода
2. Указывается период предыдущий год
3. Указывается год, предыдущий предыдущему
4. Указывается год, предыдущий предыдущему
5. Некоммерческая организация заменяет указанный раздел "Целевые финансирование", вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческой организации включает: показатели "Пассив фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источника формирования имущества)
6. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

## Приложение Б

### Отчет от финансовых результатах за 2019 г.

(в ред. Приказа Минфина России от 06.04.2015 № 57н)

**Отчет о финансовых результатах**  
 за \_\_\_\_\_ 20 19 г.

Дата (число, месяц, год)

Форма по ОКУД

Общество с ограниченной ответственностью  
 Организация «РеалЛазСтрой» \_\_\_\_\_ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН

Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД  
 Строительство жилых и нежилых зданий

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ Общество

с ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКФС/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
27	03	2020
11815822		
715456645699		
412		
12300	16	
384		

Показатели <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ год	За _____ год
		20 19 г. <sup>3</sup>	20 18 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	605742,8	505867
	Себестоимость продаж	( 473221,6 )	( 362402 )
	Валовая прибыль (убыток)	132521,2	123465
	Коммерческие расходы	( - )	( - )
	Управленческие расходы	( - )	( - )
	Прибыль (убыток) от продаж	132521,2	123465
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	( - )	( - )
	Прочие доходы	375656,6	271124
	Прочие расходы	( 410612,6 )	( 283311 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	97585,2	111278
	Текущий налог на прибыль в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	( 34171,6 )	( 29435 )
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	63393,6	81843



## Продолжение приложения Б

Форма 0710002 с. 2

Показатели <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>      </u> год 20 <u>19</u> г. <sup>3</sup>	За <u>      </u> год 20 <u>18</u> г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>5</sup>	-	-
	<b>СПРАВОЧНО</b> Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-



Ковтунюк О.М.

(подпись)

20 20 г.

Применение формы соответствует положению в бухгалтерском балансе и отчету о финансовых результатах.

Согласно ст. 11 Закона от 06.12.2011 № 402-ФЗ и Положению по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министров финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 83н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 3417-П/ст. 6 августа 1999 г., указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности недостаточен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период, предшествующий году, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".