

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет  
(национальный исследовательский университет)»  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

РАБОТА ПРОВЕРЕНА  
Рецензент, руководитель департамента  
аудита ООО «ЛиП – Москва»

\_\_\_\_\_ Н. В. Артемьева  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2021 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Зав. кафедрой, профессор

\_\_\_\_\_ И.И. Просвирина  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2021 г.

АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ И ПУТИ ИХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ  
(ПО МАТЕРИАЛАМ ООО «ЛИСТИК И ПАРТНЕРЫ»)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ–38.03.01.2021.363.ВКР

Руководитель ВКР, доцент

\_\_\_\_\_ Л.Л. Зайончик  
\_\_\_\_\_ 2021 г.

Автор ВКР, студент группы ЭУ-404

\_\_\_\_\_ В.А. Нурмиева  
\_\_\_\_\_ 2021 г.

Нормоконтролер, доцент

\_\_\_\_\_ Л.А. Ширшикова  
\_\_\_\_\_ 2021 г.

## РЕФЕРАТ

Нурмиева В.А. Анализ денежных потоков и пути их совершенствования (по материалам ООО «Листик и Партнеры»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-404, 2021. – 87 с., 21 табл., 12 рис., библиографический список – 47 наим.

Объект выпускной квалификационной работы – предприятие отрасли перепродажи нефтепродуктов, которое является клиентом аудиторской фирмы ООО «Листик и Партнеры», с условным названием «ООО «Нефтьпром».

Предмет выпускной квалификационной работы – денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия отрасли перепродажи нефтепродуктов – ООО «Нефтьпром».

Цель выпускной квалификационной работы – анализ денежных потоков ООО «Нефтьпром» и разработка рекомендаций по их совершенствованию.

В первом разделе работы изучена классификация денежных потоков и методология их анализа. Также проанализирована отрасль перепродажи нефтепродуктов и представлены особенности управления денежными потоками в данной отрасли.

Во втором разделе работы составлена экономическая характеристика ООО «Нефтьпром», в которой проанализировано текущее состояние компании, рассчитаны основные показатели, после чего выявлена проблема. В рамках изучения данной проблемы рассмотрены и оценены денежные потоки, составлена характеристика о ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости компании.

В третьем разделе описаны выявленные в ходе анализа проблемы и разработаны рекомендации по совершенствованию использования денежных потоков.

В дальнейшем результаты данной работы можно использовать на выбранном предприятии для контроля и оптимизации денежных потоков.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	4
1 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В ОТРАСЛИ ПЕРЕПРОДАЖИ НЕФТЕПРОДУКТОВ И ЕЕ АНАЛИЗ .....	7
1.1 Классификация денежных потоков и методология их анализа .....	7
1.2 Анализ отрасли перепродажи нефтепродуктов .....	19
1.3 Особенности управления денежными потоками .....	25
Вывод по разделу один .....	28
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «НЕФТЬПРОМ» .....	30
2.1 Экономическая характеристика ООО «Нефтьпром» .....	30
2.2 Анализ денежных потоков ООО «Нефтьпром» .....	49
2.3 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Нефтьпром» .....	59
Выводы по разделу два .....	72
3 ОПИСАНИЕ ПРОБЛЕМ И РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ООО «НЕФТЬПРОМ» .....	75
3.1 Описание проблем, выявленных при анализе денежных потоков и финансового состояния ООО «Нефтьпром» .....	75
3.2 Разработка рекомендаций по совершенствованию денежных потоков ООО «Нефтьпром» .....	76
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	80
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	84
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	89
ПРИЛОЖЕНИЕ А БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС .....	89
ПРИЛОЖЕНИЕ Б ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ .....	91
ПРИЛОЖЕНИЕ В ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	92

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики у предприятий всегда стоял вопрос, как сохранить и поддерживать на необходимом уровне финансовую устойчивость, ликвидность, платежеспособность, а как следствие, обеспечивать выживаемость на рынке, то есть сохранение доли рынка и своего положения на нем с возможностью дальнейшего развития. Для решения данных вопросов важно контролировать запасы денежных средств, поскольку они представляют собой крайне ограниченный ресурс для предприятия, но при этом, являются самым ликвидным товаром.

Денежные средства – это средства в национальной и иностранной валюте как в кассе, так и на специальных счетах. Кроме того, денежными эквивалентами являются краткосрочные высоколиквидные (быстрореализуемые) активы, а именно ценные бумаги, платежные документы и другие финансовые вложения, которыми предприятие может свободно управлять и конвертировать в денежные средства в любой момент времени. С целью контроля объема денежных средств важно отслеживать денежные потоки на предприятие.

Денежным потоком, в свою очередь, принято считать движение денежных средств и их эквивалентов в ходе выполнения организацией своей деятельности.

Таким образом, для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятиям требуется грамотное управление своими денежными потоками, то есть управление способностью предприятия генерировать денежные потоки и эффективно их использовать для покрытия всех своих обязательств и осуществления дальнейшей деятельности с определенным уровнем рентабельности [11].

Существует несколько основных методов анализа денежных потоков и достаточно способов управления ими. Среди способов можно выделить контроль размера дебиторской задолженности и совместимость сроков ее погашения со сроками погашения кредиторской задолженности, определение оптимального объема запасов, которого бы хватило в случае наступления непредвиденных обстоятельств и который бы не требовал больших затрат на его хранение, и многое дру-

гое. Результатом всех вышеперечисленных мероприятий становится формирование бюджета движения денежных средств (далее БДДС) с разделением денежными потоками по видам деятельности в нескольких вариантах, как правило, пессимистическом, реалистическом и оптимистическом. Подобные бюджеты нужны для облегчения принятия того или иного управленческого решения в определенной ситуации [17].

Так, актуальность выбранной темы заключается в разработке на каждом предприятии способов управления денежными потоками и применения их с целью контроля своего уровня финансовой устойчивости и платежеспособности в любой момент времени, а главное, оперативном реагировании при внезапном изменении рыночной конъюнктуры.

Объект выпускной квалификационной работы – предприятие отрасли перепродажи нефтепродуктов, которое является клиентом аудиторской фирмы ООО «Листик и Партнеры», с условным названием «ООО «Нефтьпром».

Предмет выпускной квалификационной работы – денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия отрасли перепродажи нефтепродуктов – ООО «Нефтьпром».

Цель выпускной квалификационной работы – анализ денежных потоков ООО «Нефтьпром» и разработка рекомендаций по их совершенствованию.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть классификацию денежных потоков и методологию их анализа;
- провести отраслевой анализ предприятий по перепродажи нефтепродуктов;
- представить особенности управления денежными потоками на предприятиях в отрасли перепродажи нефтепродуктов;
- представить экономическую характеристику ООО «Нефтьпром»;
- выполнить углубленный анализ денежных потоков, анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Нефтьпром»;
- разработать рекомендации по совершенствованию денежных потоков для ООО «Нефтьпром».

При выполнении работы использовались такие методы, как сбор информации, наблюдение, синтез, создание аналитических таблиц, экономико-статистические, расчетно-графические, коэффициентный метод, сравнительный анализ, детализация и другие.

Для написания данной работы используется следующая нормативно-правовая база: ФЗ № 402 «О бухгалтерском учете», Гражданский кодекс РФ, Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» ПБУ 4/99», Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организации», Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учёту «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/2011».

Теоретической основой являются различные учебно-методические пособия, учебники таких авторов, как В.И. Бариленко, И.А. Бланк, А.В. Коновалова, М.Г. Лещевой, А.П. Москаленко, Г.В. Савицкая и другие.

Информационная основа – электронные ресурсы (электронные библиотечные системы, СПАРК-интерфакс, официальный сайт выбранного предприятия и т. д.), бухгалтерская финансовая отчетность выбранного предприятия – клиента ООО «Листик и Партнеры».

В дальнейшем результаты данной работы можно использовать на выбранном предприятии для контроля и оптимизации денежных потоков. Кроме того, примененный алгоритм анализа возможно использовать и на других предприятиях отрасли перепродажи нефтепродуктов.

# 1 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В ОТРАСЛИ ПЕРЕПРОДАЖИ НЕФТЕПРОДУКТОВ И ЕЕ АНАЛИЗ

## 1.1 Классификация денежных потоков и методология их анализа

Для представления того, что такое денежные потоки и то, как их анализировать с целью дальнейшего управления необходимо сначала детально разобраться в теоретических основах, а именно – четко понимать, что такое денежные средства и их эквиваленты и в какой момент времени они становятся потоками.

Итак, денежные средства (далее ДС) – это деньги, которые находятся в кассе предприятия, размещены на счетах до востребования, как в российской валюте, так и в иностранной. Также, к денежным средствам можно отнести деньги в пути, то есть денежные средства, которые фактически принадлежат предприятию, но на счета либо в кассу еще не поступили [25].

К денежным эквивалентам относится, как уже было сказано ранее, высоколиквидные активы (А1), то есть финансовые вложения, которые можно в кратчайшие сроки преобразовать в деньги практически без потерь. Такими активами принято считать ценные бумаги, например, банковские переводные векселя, акции компаний, облигации и т. д., поскольку акции можно достаточно быстро продать, а облигации погасить, также как и векселя, согласно ст. 17. 1 ФЗ «О рынке ценных бумаг», а также элементы краткосрочной дебиторской задолженности (далее КДЗ) сроком погашения до 30 дней. При этом ДЗ должна быть от надежных покупателей, таких как дочерние и зависимые компании, организации, которые уже заплатили аванс и дебиторы, с которыми компания давно сотрудничает. Кроме того, денежным эквивалентом принято считать депозит, срок которого составляет от 15 дней до 1–3 месяцев с возможностью досрочного закрытия (снятия средств) [15].

Стоит учесть и тот факт, что не все денежные средства, которые в кассе или на счете будут считаться ДС и их эквивалентами. Так, из их числа исключаются или

являются ограниченными в использовании те средства, которые при заключении договора с банком в соответствии с его условиями являются обязательным не-снижаемым остатком. Также, в эту категорию попадают ДС, заблокированные или арестованные в связи с судебными разбирательствами или ДС, размещенные в банке, у которого отозвана лицензия.

Далее, основываясь на понятии ДС и их эквивалентов, можно приступить к изучению денежных потоков. Таким образом, денежными потоками являются поступления и платежи в виде денежных средств, в процессе осуществления предприятием своей деятельности на протяжении всего периода времени [29].

Далее необходимо рассмотреть классификацию денежных потоков (таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Классификация денежных потоков

Признак	Содержание
По виду деятельности	<p>От операционной (потоки, связанные с осуществлением основной деятельности):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– поступление выручки от продаж;</li> <li>– выплаты поставщикам за сырье и материалы;</li> <li>– заработная плата;</li> <li>– налоговые платежи и др.</li> </ul> <p>От финансовой (потоки, связанные с привлечением дополнительного финансирования в виде займов и долей акционерного капитала):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– выплата процентов по кредиту;</li> <li>– поступления от выпуска акций и их выкуп;</li> <li>– дивидендные платежи;</li> <li>– платежи в связи с погашением долговых ценных бумаг и др.</li> </ul> <p>От инвестиционной (потоки, связанные с созданием, обновлением внеоборотных активов):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– поступления от продажи внеоборотных активов;</li> <li>– вложения в долгосрочные ценные бумаги;</li> <li>– предоставление займов другим организациям;</li> <li>– дивиденды и другие поступления от участия в других организациях и др.</li> </ul>
По степени участия в хозяйственном процессе	<ul style="list-style-type: none"> <li>– по организации в целом (все денежные потоки, обслуживающие хозяйственную деятельность предприятия в целом);</li> <li>– по структурным подразделениям;</li> <li>– по отдельным операциям.</li> </ul>
По направлению	<ul style="list-style-type: none"> <li>– положительный (приток ДС от всех операций);</li> <li>– отрицательный (отток ДС по всем операциям).</li> </ul>



По уровню достаточности	<ul style="list-style-type: none"> <li>– избыточный (поступления превышают платежи, как следствие, средств больше, чем нужно для их целенаправленного эффективного использования);</li> <li>– дефицитный (платежи превышают поступления, в результате возникает острая нехватка ДС).</li> </ul>
По времени	<ul style="list-style-type: none"> <li>– отчетный (ретроспективный);</li> <li>– оперативный (текущий);</li> <li>– планируемый (прогнозный).</li> </ul>
По характеру формирования	<ul style="list-style-type: none"> <li>– периодический или регулярный (осуществляется постоянно либо с определенным интервалом времени);</li> <li>– эпизодический (связан с конкретной хозяйственной операцией, единично совершенной).</li> </ul>
По форме используемых ДС	<ul style="list-style-type: none"> <li>– наличный (часть денежного потока, которая обслуживается наличными деньгами);</li> <li>– безналичный (часть денежного потока, обслуживаемая кредитными и депозитными инструментами).</li> </ul>
По методу исчисления объема	<ul style="list-style-type: none"> <li>– валовый (все поступления и платежи);</li> <li>– чистый (разница между притоком и оттоком).</li> </ul>

Так, зная сущность какой-либо операции, поток ДС от нее можно отнести к тому или иному виду деятельности, временному периоду, форме, характеру и т. д. [15].

Однако, существуют движения денежных средств, которые согласно ПБУ 23/2011 не являются денежными потоками. К ним относятся:

- инвестирование денежных средств в денежные эквиваленты;
- поступления от денежных эквивалентов (кроме начисленных процентов);
- обмен денежных средств одной валюты на другую валюту (за исключением курсовой разницы);
- операции по обмену одних денежных эквивалентов на другие (кроме потерь и выгод, полученных от этих операций);
- другие аналогичные операции по конвертации одних денежных средств и их эквивалентов в другие, влияющие на структуру, но оставляющие неизменной общую сумму.

Зная, что такое денежные потоки и их виды, можно проанализировать процесс управления ими. Изначально управление денежными потоками требуется, потому

что ДС самый ликвидный, но не эффективный товар, сами ДС никакой прибыли предприятию не принесут, просто находясь на счетах или в кассе, пока их не вложить в какой-либо процесс, актив и т. д. Так, только когда ДС вложены, тогда они начинают работать, следовательно, для управления денежными потоками важно знать, сколько денег и куда будут вложены, а затем какие они повлекут за собой притоки и оттоки, на основании чего уже и будет проводиться анализ, прогнозирование и т. д. [12, 37].

Процесс управления денежными потоками представлен на рисунке 1.1:

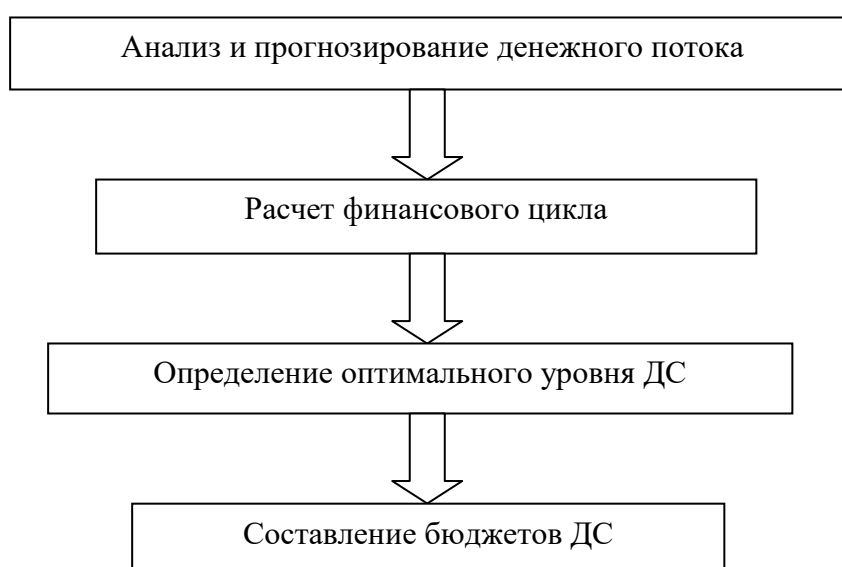


Рисунок 1.1 – Схема процесса управления денежными потоками

Управление денежными потоками производится для поддержания денежных средств на определенном уровне с целью сохранения платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости, поскольку между денежными оттоками и притоками существует определенный временной промежуток, в который предприятию необходимо отвечать по своим обязательствам, а также по непредвиденным платежам.

Как видно из схемы процесса управления первым этапом становится анализ денежного потока. Сам же анализ осуществляется в несколько этапов:

- 1) анализ объема и динамики притока ДС от внутренних и внешних источников;
- 2) анализ объема и динамики оттока ДС, а также его структуры для дальнейшего планирования сокращения расходов;
- 3) сопоставление притока и оттока ДС (сравнение чистого денежного потока от операционной деятельности и чистой прибыли, оценка потока от инвестиционной и финансовой деятельности);
- 4) оценка степени влияния различных факторов (объем запасов, ДЗ, КЗ и т. д.) на чистый денежный поток;
- 5) анализ относительных коэффициентов эффективности использования ДС.

Также, необходимо обратить внимание на методы анализа денежных потоков. В настоящее время используют три метода: прямой, косвенный и коэффициентный. Рассмотрим наиболее подробно каждый из них. [12, 15, 27, 34]. Начать изучение имеет смысл с прямого метода, так как он самый простой и выполняется на основании отчета о движении денежных средств, сформированного кассовым методом (фактическое движение ДС). Также, данный метод базируется на разделении всех денежных потоков по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Безусловное преимущество прямого метода заключается в том, что видно суммы притоков и оттоков по всем видам деятельности, а как следствие, основные доходобразующие и расходобразующие статьи. Именно поэтому достаточно легко обнаружить причины того или иного изменения в общем денежном потоке, наличие необходимого объема ДС для инвестиционной деятельности и можно оценить потребность в заемных средствах. Кроме того, благодаря этому методу есть возможность спрогнозировать платежеспособность предприятия в анализируемом периоде. При этом важно следить за соблюдением общепринятых правил, таких, как: сальдо денежного потока от операционной или текущей деятельности должно быть больше нуля, от инвестиционной для эффективного использования средств – меньше нуля, а от финансовой – с любым знаком.

Негативной стороной прямого метода является то, что, несмотря на возможность наблюдения за центральными статьями доходов и расходов, нельзя установить взаимосвязь между финансовым результатом компании и притоком денежных средств.

Анализ денежных потоков прямым методом заключается в расчете и анализе абсолютных и относительных показателей статей притоков и оттоков: структуре в общем денежном потоке, их изменении по периодам, абсолютном изменении показателей и темпов прироста за год или два. Так, можно точно сказать, какие изменения произошли за отчетный период и сделать выводы об улучшении или ухудшении финансового состояния. С помощью данного анализа можно также сравнивать фактические показатели с плановыми и выявлять отклонения и анализировать их причины.

Далее рассмотрим косвенный метод анализа денежных потоков. В его основу берутся данные из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах (далее ОФР), пояснений к бухгалтерскому балансу, учетных регистров. Данный метод базируется на преобразовании величины чистой прибыли (финансового результата) на сумму доходов и расходов, которые не участвуют напрямую в движении денежных средств, в чистый денежный поток. Так, определяется влияние статей актива и пассива на ДС и чистую прибыль [30, 32].

Таковыми преобразованиями или корректировками в зависимости от операции принято считать несовпадение во времени отражения доходов и расходов с реальными притоками и оттоками, например, авансы выданные в притоке ДС отражаются сразу, а на величину выручки повлияют только после отгрузки, следовательно, чистую прибыль стоит увеличить на прирост КЗ.

Следующим видом корректировок являются корректировки по операциям, не влияющим непосредственно на объем чистой прибыли, но вызывающим движение денежных средств. Примером в данном случае служит увеличение объема запасов, которое увеличивает расходы, но не влияет на прибыль. В этом случае следует объем чистой прибыли уменьшить на прирост оборотных активов.

Еще одним видом корректировок считаются корректировки операций, напрямую воздействующих на чистую прибыль, но при этом не вызывающих движения денежных средств. Так, амортизационные отчисления не изменяют объема денежного потока, но напрямую влияют на прибыль, поэтому сумму амортизации стоит прибавить к прибыли.

Таким образом, после проведения всех корректировок чистая прибыль, как уже говорилось ранее, трансформируется в изменение остатка ДС (формула 1.1):

$$ЧП_{кор} = \Delta ДС, \quad (1.1)$$

где  $ЧП_{кор}$  – скорректированная величина чистой прибыли;

$\Delta ДС$  – изменение остатка ДС или чистый денежный поток.

Для получения величины чистого денежного потока производится ряд корректировок, приведенный выше, по трем видам деятельности:

– по текущей деятельности (формула 1.2):

$$ЧДП_{т} = ЧП + А_{ос} + А_{нма} + \Delta ДЗ + \Delta З + \Delta КЗ, \quad (1.2)$$

где  $ЧДП_{т}$  – величина чистого денежного потока от текущей деятельности;

$ЧП$  – чистая прибыль;

$А_{ос}$  – амортизационные отчисления по основным средствам (далее ОС);

$А_{нма}$  – амортизационные отчисления по нематериальным активам (далее НМА);

$\Delta ДЗ$  – изменение ДЗ;

$\Delta З$  – изменение запасов;

$\Delta КЗ$  – изменение КЗ;

– по инвестиционной деятельности (формула 1.3):

$$ЧДП_{и} = \Delta ОС + \Delta НМА + \Delta ДФВ + Д_{п} + С\%, \quad (1.3)$$

где  $ЧДПи$  – чистый денежный поток от инвестиционной деятельности;

$\Delta OC$  – изменение суммы ОС;

$\Delta НМА$  – изменение суммы НМА;

$\Delta ДФИ$  – изменение суммы долгосрочных финансовых вложений;

$Дп$  – дивиденды полученные от участия в других организациях;

$С\%$  – сумма уплаченных процентов;

– по финансовой деятельности (формула 1.4):

$$ЧДПф = \Delta СК + \Delta ДЗК + \Delta КЗК + ЦФ + \Delta С\%, \quad (1.4)$$

где  $ЧДПф$  – чистый денежный поток от финансовой деятельности;

$\Delta СК$  – изменение собственного капитала;

$\Delta ДЗК$  – изменение суммы долгосрочного заемного капитала;

$\Delta КЗК$  – изменение суммы краткосрочного заемного капитала;

$ЦФ$  – приток ДС в виде целевого финансирования;

$\Delta С\%$  – превышение дивидендов (процентов) полученных над уплаченными.

Вследствие выполнения всех корректировок измененная чистая прибыль из отчета о финансовых результатах должна быть равна чистому денежному потоку из отчета о движении денежных средств.

Положительная сторона косвенного метода состоит в возможности выявления связи между финансовым результатом и оборотным капиталом, вызывающим денежный поток. Отрицательный аспект заключается в том, что величину денежного потока от инвестиционной и финансовой деятельности можно посчитать только, применяя прямой метод.

Следующий метод, на котором следует сконцентрировать внимание – это коэффицентный метод. Основывается он на анализе отклонений относительных показателей, характеризующих эффективность использования денежных средств: рентабельности, платежеспособности, покрытия, финансовой устойчивости и др.

Использование коэффициентов является неотъемлемой частью двух предыдущих методов и выполняется с целью определить способность компании накапливать необходимую величину денежных средств и контролировать свою платежеспособность.

Для применения данного метода необходимо рассчитать следующие показатели:

- коэффициент обеспеченности денежными средствами  $K_{одс}$  (формула 1.5):

$$K_{одс} = (ДС_n + ДС_n) / ДС_o, \quad (1.5)$$

где  $ДС_n$  – остаток ДС на начало периода;

$ДС_n$  – поступление ДС или денежный приток;

$ДС_o$  – денежный отток.

Экономический смысл – отражает достаточность денежных притоков для покрытия оттоков, то есть, сколько рублей денежного притока приходится на 1 руб. денежного оттока. Таким образом, данный коэффициент показывает, во сколько раз можно сократить поступления ДС без угрозы потери платежеспособности, однако, если показатель значительно больше 1, то это может свидетельствовать о наличии не задействованных ДС, а, следовательно, о неэффективном их использовании;

- коэффициент соотношения положительного и отрицательного денежных потоков  $K_{дп}$  (формула 1.6):

$$K_{дп} = ДП_n / ДП_o, \quad (1.6)$$

где  $ДП_n$  – положительный денежный поток;

$ДП_o$  – отрицательный денежный поток.

Экономический смысл – насколько денежного притока хватает для обслуживания денежного оттока, то есть, сколько рублей денежного притока приходится

на 1 руб. денежного оттока. Для эффективного использования денежных средств коэффициент должен быть равен 1. Если показатель меньше единицы, то это говорит о том, что денежные потоки не сбалансированные, и возникают кассовые разрывы. Однако, при краткосрочном явлении это не может считаться критической ситуацией, ведь кассовые разрывы будут покрываться остатком ДС. С точки зрения оптимизации денежных потоков это условие является достаточным, а не необходимым;

– коэффициент достаточности денежного потока по текущей деятельности  $K_{\partial\partial n}$  (формула 1.7):

$$K_{\partial\partial n} = ДПм / (ЗК + \Delta З + Дв), \quad (1.7)$$

где  $ДПм$  – денежный приток от текущей деятельности;

$Дв$  – дивиденды, выплаченные собственникам.

Экономический смысл – обеспечение доходами по текущей деятельности текущих расходов, то есть, сколько рублей доходов от текущей деятельности приходится на 1 руб. текущих расходов. Если коэффициент равен 1, то это означает, что предприятие может спокойно существовать, обслуживая текущие затраты, но для инвестирования во ВOA требуется, чтобы показатель был больше 1;

– коэффициент эффективности денежных потоков  $K_{\text{эдп}}$  (формула 1.8):

$$K_{\text{эдп}} = ЧДПм / ДПот, \quad (1.8)$$

где  $ЧДПм$  – чистый денежный поток (разница между притоком и оттоком) по текущей деятельности;

$ДПот$  – денежный отток по текущей деятельности.

Экономический смысл – показывает эффективность использования ДС, то есть, сколько рублей притока отдает каждый вложенный рубль;

– коэффициент реинвестирования денежных потоков  $K_{\text{реин}}$  (формула 1.9):



$$K_{реин} = (ЧДП - Дв) / \Delta BOA, \quad (1.9)$$

где ЧДП – чистый денежный поток;

$Дв$  – дивиденды выплаченные;

$\Delta BOA$  – изменение внеоборотных активов (далее BOA).

Экономический смысл – сколько рублей реинвестированных ДС приходится на 1 рубль вложенных во BOA средств;

– коэффициент рентабельности денежного притока  $R_{\partial n}$  (формула 1.10):

$$R_{\partial n} = ЧП / ДП_n. \quad (1.10)$$

Экономический смысл – сколько рублей чистой прибыли дает 1 рубль денежного притока;

– коэффициент рентабельности израсходованных ДС  $R_{\partial o}$  (формула 1.11):

$$R_{\partial o} = ЧП / ДП_o. \quad (1.11)$$

Экономический смысл – сколько рублей чистой прибыли отдает 1 рубль денежного оттока или израсходованных денежных средств. При этом отрицательную динамику рентабельности притока или оттока нельзя однозначно трактовать негативно, это может быть результатом временного лага между притоком и оттоком ДС.

Таким образом, положительной стороной коэффициентного метода является возможность анализа отдачи притоков и оттоков ДС, а также их сравнения в динамике. Отрицательная сторона заключается в невозможности применения без первых двух методов анализа денежных потоков [14,26].

Проанализировав все теоретические основы анализа денежных потоков необходимо рассмотреть, какими нормативно-правовыми актами регулируется данная сфера.

Основным законодательным актом, на который стоит опираться, это Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учёту «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/2011», так как здесь указано, что понимается под денежными потоками, что таковыми не является, приведена их классификация, обозначены правила составления отчета о движении денежных средств. Далее стоит обратить внимание на Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99» и Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организации», в которых устанавливается унифицированная форма, согласно которой и должна заполняться вся БФО, в том числе отчет о движении денежных средств.

Кроме того, сама обязанность учитывать доходы и расходы устанавливается ст. 5 ФЗ № 402 «О бухгалтерском учете», как и состав БФО. Также, Гражданским кодексом РФ установлено определение денег (ст. 128 и 140), доходы и расходы, расчеты (ст. 861) и т. д. Некоторые особенности учета ДС прописаны в Налоговом Кодексе РФ, а именно, какие доходы подлежат налогообложению, а какие нет (ст. 217), следовательно, от этого будет зависеть денежный отток этого направления (по текущей деятельности), потому как, от увеличения количества налогооблагаемых доходов будет увеличиваться и сумма налогов, которые нужно уплатить [1, 2, 6].

Так, учет и анализ денежных средств, денежных потоков регламентируется вышеперечисленной нормативной базой, которой важно руководствоваться, чтобы избежать ошибок и санкций со стороны государства.

В целом, изучая теоретическую базу анализа денежных потоков, было проанализировано определение ДС и их эквивалентов – деньги, которые находятся в кассе предприятия, размещены на счетах до востребования, высоколиквидные

ценные бумаги, депозиты и краткосрочная дебиторская задолженность, на основании чего было сформулировано определение денежного потока – поступления и платежи, которые появляются в результате выполнения предприятием своей основной деятельности. Также, была изучена классификация денежных потоков, а именно по виду деятельности, степени участия, направлению, полноты и т. д.

Затем была представлена схема управления денежным потоком, из которой наибольшее внимание уделено их анализу. Таким образом, были проанализированы этапы анализа денежных потоков, после чего оценены основные методы: прямой, косвенный и коэффициентный. В ходе этого была выявлена суть методов, положительные и отрицательные стороны.

Заключительным этапом стало изучение нормативной базы, регулирующей понятие денежных потоков и их особенностей в части отражения в отчетности.

## 1.2 Анализ отрасли перепродажи нефтепродуктов

Для более полного представления денежных потоков и их дальнейшего анализа на выбранном предприятии проведем анализ отрасли перепродажи нефтепродуктов как по пространственным данным, так и в динамике, а также, на основании этого выделим особенности денежных потоков по отрасли и предприятие в частности.

Так, для выявления особенностей денежных потоков в отрасли торговли (перепродажи) нефтепродуктов важно оценить величину выручки, чистой прибыли, денежных средств и активов как по отрасли в целом за 1 год, так и в разрезе отрасли за 5–7 лет с целью обнаружения взаимосвязи между этими показателями, а также проанализировать динамику рентабельности, платежеспособности, финансовой устойчивости, ликвидности, периода оборота активов, дебиторской задолженности и других показателей [4,5].

На рисунках 1.2 и 1.3 представлено соотношение выручки, остатка денежных средств на счетах предприятий и величины чистой прибыли.

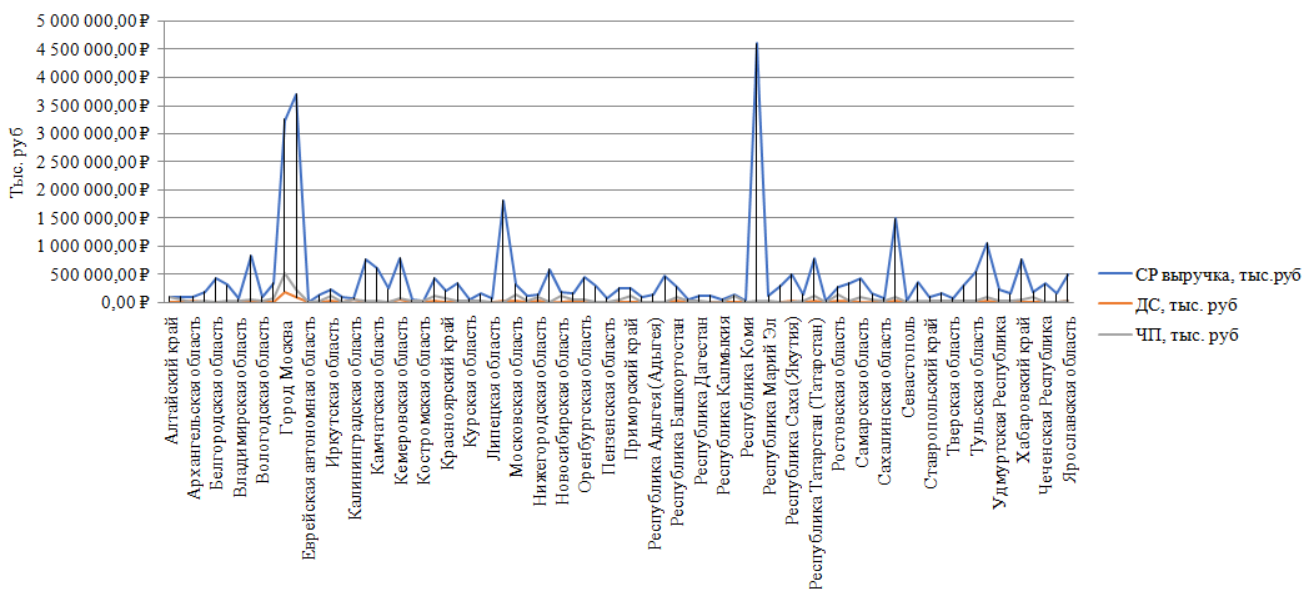


Рисунок 1.2 – Соотношение выручки, ДС и чистой прибыли, тыс. руб.

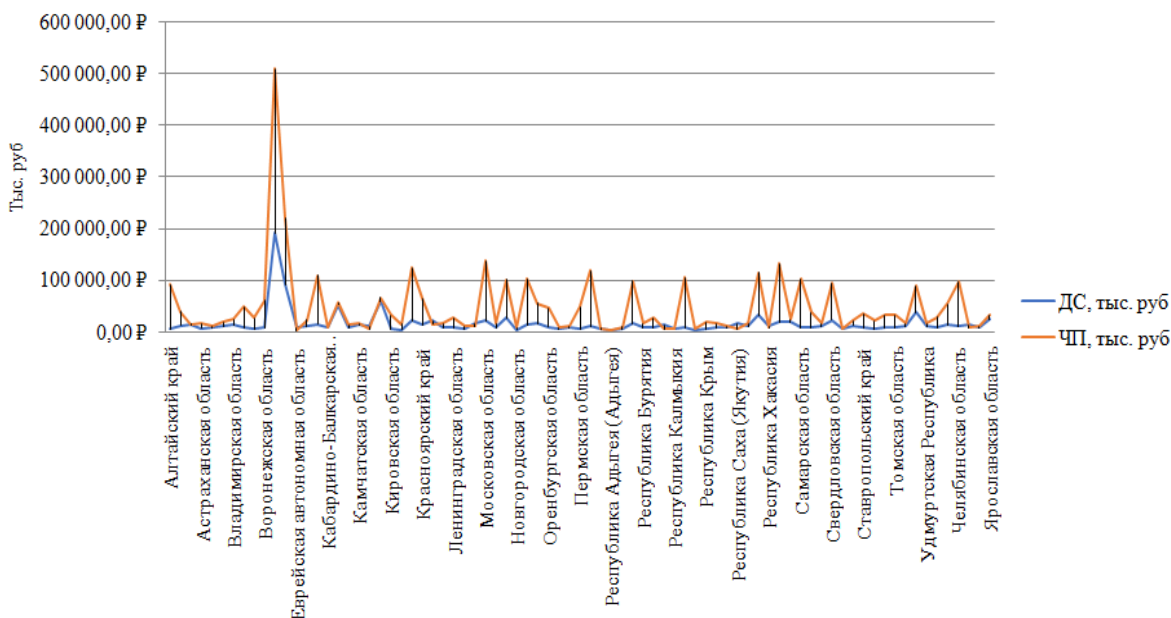


Рисунок 1.3 – Объем денежных средств и чистой прибыли, тыс. руб.

Выбранное предприятие – клиент аудиторской фирмы ООО «Листик и Партнеры», по объему выручки по отрасли находится на 488 месте, с объемом 730 510 тыс. руб., по себестоимости продаж – 477 место и объем, равный 695 386 тыс. руб., а по остатку ДС – на 386 месте с величиной ДС, равной 33 276 тыс. руб. согласно выборке из системы СПАРК. Учитывая, что всего по отрасли около 22 500 компаний, то можно сделать вывод, что выбранное предприятие находится

в начале списка, а значит, является достаточно крупным в своей отрасли. Также, стоит отметить, что по доле рынка выбранное предприятие составляет 0,1 %.

В целом, из рисунков 1.2 и 1.3 видно, что величина выручки по отрасли значительно больше остатка денежных средств и чистой прибыли, что свидетельствует о значительной доле себестоимости продукции для перепродажи в выручке, а также, что количество свободных денежных средств по сравнению с оборотом компаний отрасли торговли нефтепродуктами незначительно.

Это же наблюдается и по отрасли с 2014 по 2019 года (рисунок 1.4). Низкий запас денежных средств говорит о том, что отрасль эффективно использует все свои средства в целях повышения рентабельности [5, 7]. По нашему предприятию можно сформулировать такой же вывод, поскольку по всем вышеперечисленным показателям оно находится примерно в одном диапазоне, следовательно, имеет такое же соотношение этих показателей.

На рисунке 4 представлена величина оборотных активов предприятий, занимающихся перепродажей нефтепродуктов, а также денежных средств, выручки, себестоимости и дебиторской задолженности.

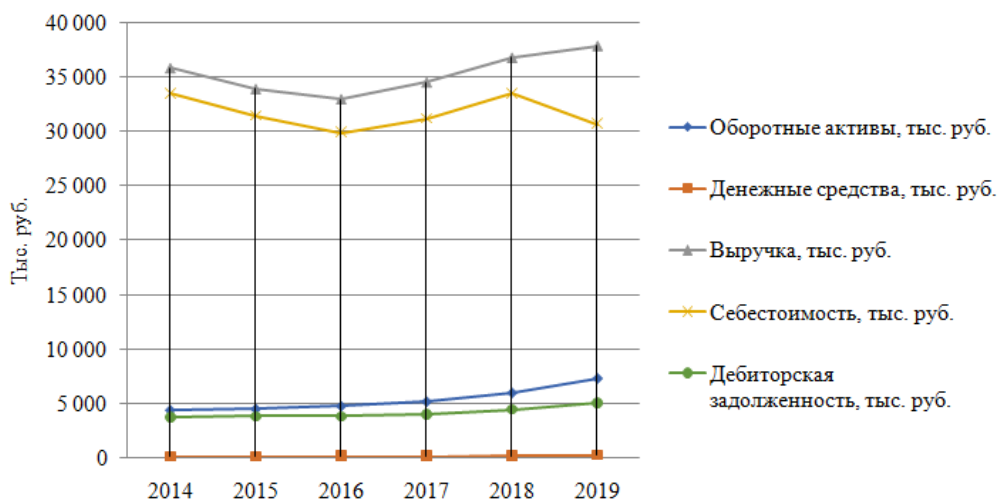


Рисунок 1.4 – Динамика основных показателей выборки по отрасли, тыс. руб.

По объему оборотных активов предприятие находится на 498 месте – 175 663 тыс. руб., а по величине дебиторской задолженности – на 433 месте, с

объемом 140 885 тыс. руб., что значительно выше среднеотраслевых значений, так как, очень много компаний с маленьким оборотом.

На основании графика можно сделать вывод, что сумма оборотных активов значительно меньше, чем оборот компаний в среднем, как и сумма дебиторской задолженности. Небольшая величина оборотных активов объясняется тем, что при закупе товаров они быстро реализуются, а затем средства снова направляются в оборот, следовательно, не имеет смысла держать на балансе много оборотных активов, это обусловлено еще и высокой стоимостью товаров (нефтепродуктов), в результате которой может резко снизиться ликвидность. Низкий уровень дебиторской задолженности имеет те же причины, что и оборотные активы, поскольку для обеспечения нормального функционирования, средства должны быть всегда в обороте, а значит, дебиторская задолженность должна быть минимальна.

Так как, величины оборотных активов и дебиторской задолженности выбранного предприятия сохраняются в таком же процентном соотношении с выручкой, что и в среднем по отрасли, то общий вывод будет относиться и к выбранному предприятию.

А на рисунке 1.5 изображен результат расчета рентабельности продаж и рентабельности активов, а также коэффициента финансовой устойчивости.

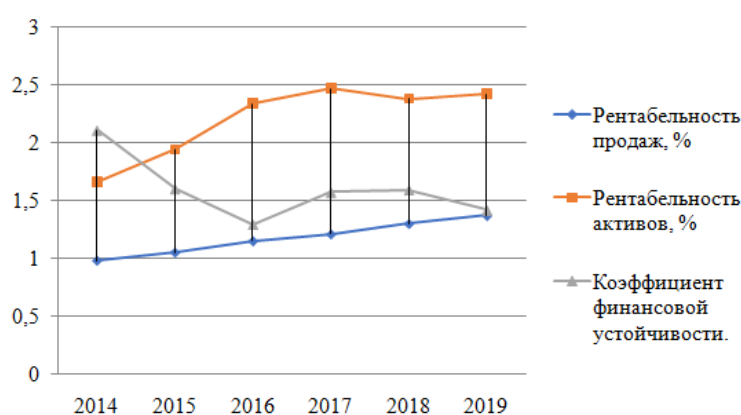


Рисунок 1.5 – Динамика относительных показателей

Коэффициент финансовой устойчивости больше нормативного значения 0,9, это означает, что в целом отрасль достаточно финансово устойчива, а незначи-

тельный остаток денежных средств еще раз доказывает эффективное использование предприятиями своих ресурсов. К аналогичному заключению можно прийти и анализируя показатели рентабельности.

Изучая финансовое состояние выбранного предприятия, можно прийти к выводу, что, несмотря на достаточно финансово устойчивую отрасль, про предприятие такого сказать нельзя, так как коэффициент финансовой устойчивости равен 0,3, что значительно меньше нормативного значения от 0,8 до 0,9. Однако, рентабельность активов у компании достаточно высокая – 9,28 %, в том числе и в сравнении с отраслью.

Анализ периода оборота дебиторской задолженности и коэффициента текущей ликвидности показан на рисунке 1.6.

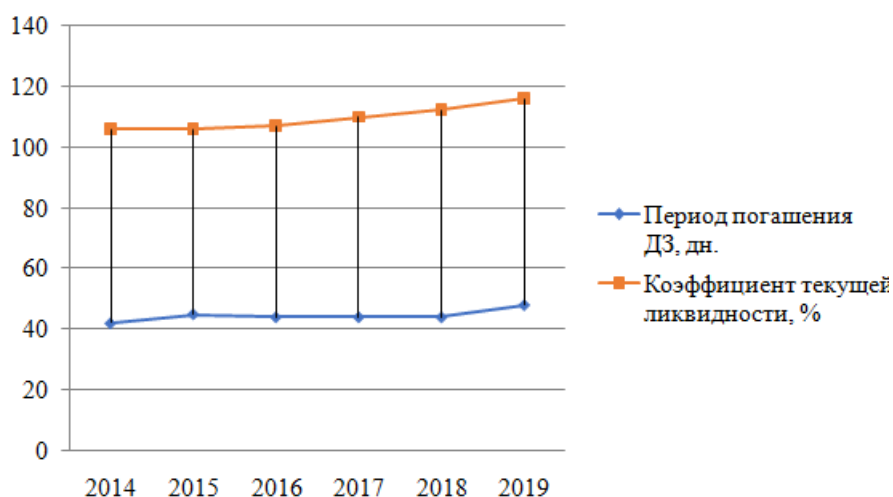


Рисунок 1.6 – Динамика относительных показателей

Согласно графику в отрасли наблюдается быстрый оборот дебиторской задолженности, что вполне логично для любой отрасли, занимающейся торговлей, поскольку средства необходимо постоянно держать в обороте, как было сказано ранее, иначе замедлится оборот компаний, а как следствие, снизится эффективность работы предприятий, финансовая устойчивость, ликвидность и т. д. Вопреки быстрой оборачиваемости денежных средств ликвидность по отрасли ниже нормативных значений от 1,5 до 2,5 (способность хотя бы с нарушением сроков

погашать свои обязательства). Данная зависимость объясняется тем, что чем быстрее предприятие получит оплату за свои товары, тем быстрее оно сможет рассчитаться по своим обязательствам и направить средства в оборот, а если сумма ДЗ и соответственно КЗ достаточно велики, поскольку нефтепродукты имеют высокую себестоимость, то и коэффициент текущей ликвидности снижается.

Период погашения ДЗ анализируемого предприятия значительно больше, чем средний по отрасли и равен 74 дням, а коэффициент текущей ликвидности равен 109,96 %, что согласуется со средним значением отрасли. Так, с учетом длительного периода оборота ДЗ и низкой финансовой устойчивости можно сказать, что у предприятия наблюдаются некоторые проблемы с управлением денежными потоками. Однако высокая рентабельность активов и коэффициент текущей ликвидности на среднеотраслевом уровне говорят об обратном. Таким образом, у предприятия отличается стратегия управления от отрасли. Возможно, им выбрана определенная стратегия работы с контрагентами, которая включает в себя долгий период погашения ДЗ и за счет этого, снижение финансовой устойчивости. Но при этом, компания функционирует нормально и обеспечивает себе высокую рентабельность [46].

Таким образом, можно сделать вывод, что отрасль финансово устойчива, обладает высокой рентабельностью и текущей ликвидностью ниже среднего, что объясняется высокой себестоимостью, а как следствие высокой и КЗ, при условии, что сумма оборотных активов по сравнению с вышеперечисленными показателями достаточно низкая.

Что касается выбранного предприятия, то такие показатели, как выручка, себестоимость, ДС и чистая прибыль находятся в среднеотраслевом диапазоне, оборотные активы и ДЗ значительно выше среднеотраслевых значений, но в процентном соотношении с выручкой находятся в таких же границах, что и отрасль. Коэффициент финансовой устойчивости ниже отраслевого значения, так как сумма СК и долгосрочных обязательств достаточно низкая по сравнению с себестоимостью и соответственно КЗ. На основании этого при детальном анализе пред-



приятия наибольшее внимание будет уделено коэффициентам ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.

### 1.3 Особенности управления денежными потоками

Изначально управление денежными потоками проводится с целью обеспечения сбалансированности потоков ДС, а также, их эффективности и ликвидности. Кроме того, отражение денежных потоков, в первую очередь, должно быть достоверно, то есть отражаться должны только те потоки, которые действительно были. Именно для выполнения этих принципов и анализируются денежные потоки в целом.

Добиться сбалансированности денежных потоков можно, если правильно управлять потоками от разных видов деятельности. Так, необходимо оценить, каким должно быть сальдо денежного потока от каждого вида деятельности:

- от операционной деятельности – положительное, от инвестиционной – отрицательное и от финансовой – отрицательное. В этом случае предприятие признается развивающимся, то есть вкладывающим ДС как в свое предприятие, так и инвестирующее в другие, то есть имеет хорошее финансовое состояние;

- от операционной – положительное, от инвестиционной – отрицательное и от финансовой – положительное. Такое предприятие оценивается как со средним финансовым состоянием, поскольку оно покрывает свои расходы, инвестирует в свои ВОА и участвует в других организациях, но не увеличивает свои обороты, не внедряет новые технологии, то есть не развивается;

- от операционной – отрицательное, от инвестиционной – положительное и от финансовой – положительное. В данном случае предприятие можно назвать кризисным, поскольку денежный приток от текущей деятельности не может покрыть отток, предприятие не обновляет свои активы и не развивается.

Следовательно, наилучшим вариантом для предприятия будет, если чистого денежного потока от текущей деятельности будет хватать на покрытие оттоков по

инвестиционной и финансовой деятельности. При этом, все денежные потоки должны быть спрогнозированы заранее, чтобы избежать временной разницы между поступлениями ДС и платежами. В этом случае денежные потоки предприятия будут являться сбалансированными. Для оценки эффективности денежных потоков и достижения ликвидности предприятия используется коэффициентный метод, описанный в первом пункте.

С целью повышения качества управления денежными потоками, то есть для повышения их эффективности и сбалансированности существует несколько направлений оптимизации. Сначала анализируются и выявляются резервы для оптимизации, например, пересмотр условий договоров с поставщиками и покупателями, с последующим ускорением периода оборота ДЗ и КЗ, а как следствие операционного и финансового циклов. Кроме того, для поддержания финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия необходимо дифференцировать денежные потоки с сокращением временного лага до минимально возможного значения или вообще его ликвидации. Также, необходимо проанализировать всю финансово-хозяйственную деятельность предприятия с целью выявления слабых мест и резервов для их ликвидации.

Основными направлениями оптимизации денежных потоков является, как уже было сказано ранее, сбалансированность денежных потоков, синхронизация, максимизация чистого денежного потока и др.

Для сбалансированности важно планировать свои платежи и поступления, а также составлять бюджет движения денежных средств с четким распределением расходований и поступлений по видам деятельности. При этом планировать денежные потоки нужно так, чтобы достичь устойчивого финансового состояния и платежеспособности. Важно обратить внимание на то, чтобы денежный поток не был не только дефицитным, но и избыточным, потому как неэффективное использование денежных средств тоже снижает финансовую устойчивость.

Синхронизация денежных потоков заключается в выравнивании денежных потоков, то есть согласованности сроков, источников и объема поступлений и

платежей. Это приводит к устранению сезонных и циклических колебаний, как притоков, так и оттоков, что позволяет оптимизировать средний остаток денежных средств и повысить свою ликвидность и финансовую устойчивость. Также, в рамках синхронизации можно замедлять либо ускорять денежные потоки в течение определенного промежутка времени, то есть замедлить выплаты ДС и ускорить поступления. Это может быть достигнуто за счет авансов от покупателей, сокращение периода оборота ДЗ, рефинансирования просроченной ДЗ при ее наличии, договоренности с поставщиками об увеличении сроков оплаты, налоговых льгот, кредитных каникул, сокращения затрат при наличии такой возможности, например, сокращение себестоимости за счет приобретения оборудования в лизинг и т. д.

Еще одним и не менее важным направлением для оптимизации принято считать максимизацию чистого денежного потока. Достичь такого результата можно изменяя условия сделок с поставщиками, сокращением затрат, увеличивая денежный приток и т. д. Благодаря этому методу повышается уровень экономического развития предприятия, поскольку, чем больше свободных денежных средств появляется, тем больше возможностей для развития, снижается зависимость от внешних источников финансирования и, соответственно, повышается рыночная стоимость компании.

Для ускорения внедрения и повышения качества одного из предложенных путей оптимизации следует внедрить на предприятие автоматизацию учета денежных потоков [21, 34, 41].

Однако стоит учитывать при выборе способа оптимизации специфику отрасли и предприятия в частности. Так, например, с учетом особенностей отрасли перепродажи нефтепродуктов, а именно: высокой себестоимости (доли в выручке), незначительной величине оборотных активов и остатков денежных средств по сравнению с оборотом компаний, невысоким объемом дебиторской задолженности и быстрого периода ее погашения для поддержания высоких значений ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости эффективно будет применение пла-

нирования денежных потоков и составления бюджетов движения денежных средств. Поскольку суммы потоков от операционной деятельности достаточно высоки, то их поступление необходимо прогнозировать для погашения обязательств и распределения ДС по другим направлениям. Также можно применить синхронизацию в части выравнивания денежных потоков, так как ускорение и замедление их даст немного результата в связи с большими объемами потоков, аналогично, как и увеличение чистого денежного потока.

В качестве подведения итогов можно сказать, что для поддержания своей финансовой устойчивости на высоком уровне необходимо соблюдать несколько принципов денежных потоков: сбалансированности, эффективности и ликвидности. В свою очередь, для их соблюдения важно находить резервы для оптимизации и применять возможные решения, такие как сбалансированность, то есть прогнозирование, синхронизацию – выравнивание и изменение скорости притоков и оттоков, а также повышение чистого денежного потока. Однако, в отрасли перепродажи нефтепродуктов с учетом ее особенностей возможны только два варианта оптимизации – это прогнозирование и выравнивание денежных потоков.

#### Вывод по разделу один

В целом, изучая сущность анализа денежных потоков, было представлено определение денежного потока. Так, денежным потоком принято считать поступления и платежи определенного периода времени, которые появляются в процессе осуществления предприятием своей деятельности. Кроме того, изучив ПБУ 23/2011, была установлена разница между денежными потоками и некоторыми движениями ДС, которые таковыми не являются.

В ходе изучения процесса управления денежными потоками особое внимание было уделено этапам и методам их анализа, поскольку это является основополагающим пунктом в управлении и контроле денежных потоков, так как при неправильном анализе формируются некорректные выводы, а как следствие, принимаются неверные управленческие решения.

После анализа отрасли, к которой относится выбранное предприятие можно сказать, что она финансово устойчива, рентабельна, но с текущей ликвидностью ниже среднего. Про предприятие можно сказать то же самое, за исключением коэффициента финансовой устойчивости.

Для поддержания своей финансовой устойчивости и ее повышения в отрасли перепродажи нефтепродуктов необходима сбалансированность, то есть прогнозирование денежных потоков и их синхронизация – выравнивание.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «НЕФТЬПРОМ»

### 2.1 Экономическая характеристика ООО «Нефтьпром»

Общество с ограниченной ответственность «Нефтьпром» было создано 25 апреля в 2011 году с уставным капиталом (далее УК) 17 750 руб. Основным видом деятельности данной компании является оптовая торговля твердым, жидким и газообразным топливом, включая различные моторные масла и авиационный бензин, также компания осуществляет торговлю лесоматериалами, строительными материалами, деятельность по автомобильным грузоперевозкам.

Поле действия ООО «Нефтьпром» распространяется по всей России, несмотря на то, что штат всего 11 человек. Так, организационная структура представляет собой 4 подразделения, каждое из которых подчиняется непосредственно директору. Одно подразделение (отдел логистики) занимается организацией поставок топлива, материалов и т. д., второе – заключением договоров и осуществление продаж (отдел маркетинга и продаж), третье – непосредственно грузоперевозками (предоставлением аренды автомобилей и пр.). Четвертым подразделением является бухгалтерия (рисунок 2.1).

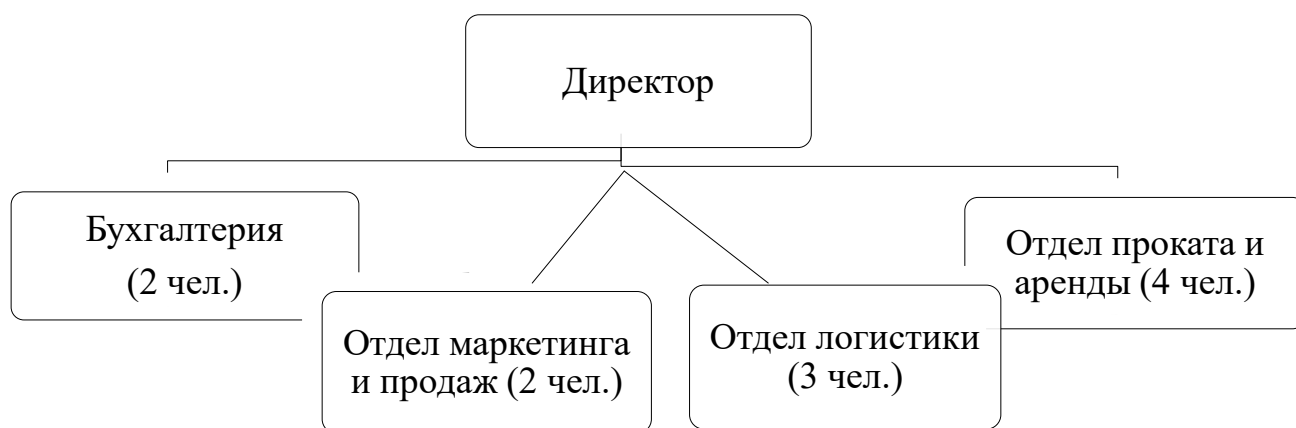


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Нефтьпром»

Налоговый режим используется общий, так как для упрощенного налогового режима (далее УСН) оборот компании и сумма активов превышает допустимые границы. Другая юридическая информация представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Карточка предприятия

Дата регистрации:	25. 04. 2011 г.
Юридический адрес:	123100, город Москва, Черногрязская 2-я улица, дом 6 корпус 4, квартира 26
Организационно – правовая форма/ форма собственности:	Общество с ограниченной ответственностью/ частная собственность
Основной вид деятельности по ОКВЭД:	46. 71. – оптовая торговля твердым, жидким и газообразным топливом.
Уставный капитал:	17 750 руб.
ОГРН:	1114217003670
ИНН/КПП:	4217133839/ 770301001
ОКПО:	69993701

Основные поставщики компании – это предприятия, специализирующиеся на торговле нефтепродуктами, специальным оборудованием, промышленными маслами и другими горючими материалами, такие как: ПАО «Кузбассэнергосбыт», ООО «Универсал-трейд-плюс» и ООО «ПСК-Плюс». Центральные потребители товаров и услуг – транспортные и логистические компании, а также государственные учреждения – ГУ «Кпат», ООО «Эколэнд» и др.

Кроме того, у ООО «Нефтьпром» присутствует также доход и от второстепенной деятельности, а именно, от финансовых вложений в различные строительные компании, организации, занимающиеся оборудованием и др. [9,10].

На основании вышеизложенной информации можно сделать вывод о том, что при сравнительно недавнем существовании ООО «Нефтьпром» является достаточно успешной компанией, хоть и небольшой, обладающей высокой рентабельностью и широким рынком сбыта, распространяющимся по всей России.

Для качественного анализа внешней среды очень часто применяется PEST-анализ, благодаря его наглядности и относительной простоты как составления, так и понимания. Так, с целью оценки внешних факторов в отрасли нефтепродуктов был проведен PEST-анализ этой среды (таблица 2.2):

Таблица 2.2 – PEST – анализ

Политические факторы:	Экономические факторы:
<ul style="list-style-type: none"> <li>– повышение налогов на продажу нефтепродуктов;</li> <li>– ужесточение законодательства в области торговли нефтепродуктами.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– рост инфляции;</li> <li>– последствия кризиса, связанного с пандемией (проблемы с поставками);</li> <li>– увеличение курса доллара (в случае поставок за рубеж);</li> <li>– возможность появления товаров – заменителей или переход потребителей на другие энергетические ресурсы;</li> <li>– перебои работы поставщиков.</li> </ul>
Социально - культурные факторы:	Технологические факторы:
<ul style="list-style-type: none"> <li>– снижение реальных доходов населения и компаний, как следствие, снижение покупательской способности;</li> <li>– рост безработицы.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– возможность перехода потребителя на другие системы, работающие на электричестве, спец. газу и т. д.;</li> <li>– множество возможностей продвижения бизнеса в интернете с минимальными затратами.</li> </ul>

Таким образом, в различных сферах присутствуют как положительные факторы, которые могут поспособствовать развитию компании, так и отрицательные, которые, в свою очередь, могут угрожать не только развитию данного бизнеса, но и его существованию в целом. Так, например, если расширить рынок сбыта, то можно увеличить свою прибыль за счет курсовой разницы, для этого есть возможность свободного продвижения компании в интернете. Однако если ужесточится законодательство в этой сфере, то придется подстраиваться под него, а это может отразиться в виде снижения объемов продаж и много другого.

Также, для оценки влияния внешних факторов имеет смысл произвести анализ микроэкономической среды в отрасли нефтепродуктов. Для этого, как правило, используется метод пяти сил Портера, в котором подробно раскрываются пять сил и уровень конкурентной борьбы по каждой из них (таблица 2.3).



Таблица 2.3 – Анализ конкурентных сил по М. Портеру

Рыночная власть потребителей	Рыночная власть поставщиков
Средняя (определенный круг постоянных потребителей).	Средняя (несколько поставщиков).
Угроза появления новых игроков	Угроза появления заменителей (субститутов)
Средняя (не очень высокие входные барьеры на рынок, за исключением стоимости оборотных активов).	Низкая (использование электрических двигателей или других энергетических систем не очень часто имеет применение на практике).
Уровень конкурентной борьбы	
Средний.	

Согласно анализу конкурентных сил по М. Портеру можно сделать следующие выводы: во-первых, рыночная власть потребителей достаточно высока, но в силу определенного месторасположения, наличия круга постоянных покупателей и широкого рынка сбыта снижается власть покупателей. Во-вторых, рыночная власть поставщиков, аналогично, покупателям тоже высока, но в силу того, что поставщиков на рынке несколько и есть возможность найти других, их власть снижается, поскольку между ними также есть конкуренция по реализации и продвижению своей продукции. В-третьих, угроза появления новых игроков существует, потому как, единственным барьером для выхода на рынок является высокая стоимость оборотных активов, но поскольку не каждая компания сможет реализовать свою деятельность при таких оборотах, риск появления конкурентов снижается. В-четвертых, вероятность появления субститутов присутствует, но очень мала, так как использование электрических двигателей или других энергетических систем не очень часто имеет применение на практике. И, в-пятых, на рынке отсутствует жесткая конкуренция, в силу того, что далеко не каждая компания сможет осуществлять подобную деятельность, как уже говорилось ранее.

Для подведения итогов по анализу факторов как внешней, так и внутренней среды используется SWOT-анализ, в котором отражаются наиболее существенные сильные и слабые стороны бизнеса, а также возможности и угрозы со стороны отрасли (таблица 2.4) [1, 2].

Таблица 2.4 – SWOT-матрица

Сильные стороны:	Слабые стороны:
<ul style="list-style-type: none"> <li>– разработана ценовая стратегия;</li> <li>– организовано квалифицированное и надежное обслуживание покупателей (клиентоориентированность);</li> <li>– выбрано удачное месторасположение;</li> <li>– использована линейная орг. структура (с привлечением минимального количества сотрудников, что упрощает систему контроля и сокращает затраты).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– высокая доля затрат на товары и другие оборотные активы;</li> <li>– отсутствуют выходы на зарубежный рынок;</li> </ul>
Возможности:	Угрозы:
<ul style="list-style-type: none"> <li>– наличие круга постоянных потребителей;</li> <li>– несколько поставщиков на рынке, за счет чего можно выбрать наиболее выгодные условия поставок;</li> <li>– множество возможностей продвижения бизнеса в интернете с минимальными затратами.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– низкие входные барьеры на рынок;</li> <li>– вероятность ужесточения законодательства в этой сфере;</li> <li>– повышение налогов на продажу нефтепродуктов.</li> </ul>

Так, видно, что при наличии слабых сторон, таких как высокая доля затрат на товары и другие оборотные активы и отсутствие выходов на зарубежный рынок, а также угроз – вероятность ужесточения законодательства в этой сфере; повышение налогов на продажу нефтепродуктов, присутствуют сильные стороны и возможности (множество возможностей продвижения бизнеса в интернете с минимальными затратами), которые не требуют капитальных затрат для своего использования, и с учетом отсутствия жесткой внутриотраслевой конкуренции, формулируется вывод, что у компании высокий уровень конкурентной борьбы и достаточно устойчивое положение на рынке.

Для представления полной картины о предприятии следует произвести полный анализ финансовой отчетности за период с 2018 по 2019 г., основой которого служит вертикальный и горизонтальный анализ аналитического баланса и отчета о финансовых результатах.

Рассмотрим сначала аналитический баланс (таблица 2.5). В связи со специфической деятельностью предприятия, а именно торговую по перепродаже нефтепродуктов, отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, так как это повлияло бы на эффективность работы компании (приложение А).

Таблица 2.5 – Аналитический баланс ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за отчётный и предыдущий годы
1. Актив	196 862	261 943	211 883	100,00	100,00	100,00	–	–	–	–	–	–	–
1.1. ВОА	36 658	33 589	36 220	18,62	12,82	17,09	– 5,80	4,27	– 3 069	2 631	– 8,37	7,83	– 1,19
1.2. ОА	160 204	228 354	175 663	81,38	87,18	82,91	5,80	– 4,27	68 150	–52 691	42,54	– 23,07	9,65
2.Пассив	196 862	261 943	211 883	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	65 081	–50 060	33,06	– 19,11	7,63
2.1. СК	10 349	21 090	43 784	5,26	8,05	20,66	2,79	12,61	10 741	22694	103,79	107,61	323,07
2.2. ЗК	186 513	240 853	168 099	94,74	91,95	79,34	– 2,79	–12,61	54 340	–72 754	29,13	– 30,21	– 9,87
2.2.1. ДО	287	10 830	8 343	0,15	4,13	3,94	3,99	– 0,20	10 543	– 2 487	3 673,52	– 22,96	2806,97
2.2.2. КО	186 226	230 023	159756	94,60	87,81	75,40	– 6,78	– 12,42	43 797	– 70267	23,52	– 30,55	– 14,21
3. Валюта баланса	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3.1.Баланс	196 862	261 943	211 883	100,00	100,00	100,00	–	–	65 081	– 50 060	33,06	–19,11	7,63

На начало отчетного года стоимость внеоборотных активов (далее ВОА) составляла 33 589 тыс. руб. За год показатель существенно увеличился на 2 634 тыс. руб. или на 7,83 % и составил на конец года 36 220 тыс. руб. За 2 года показатель несущественно уменьшился на 1,19 %. Так, в среднем за два года стоимость ВОА практически не изменилась. На начало отчетного периода доля ВОА в ВБ (валюте баланса) составляла 12,82 %. За год показатель несущественно увеличился на 4,27 % и составил на конец года 17,09 %. Таким образом, на начало и на конец отчетного года ВОА были существенной, но не самой значимой частью активов, что вполне логично для торгового предприятия.

На начало отчетного года стоимость оборотных активов (далее ОА) составляла 228 354 тыс. руб. За год показатель существенно уменьшился на 52 691 тыс. руб. или на 23,07 % и составил на конец года 175 663 тыс. руб. За 2 года показатель существенно увеличился на 9,65 %. Такое изменение стоимости ОА объясняется стадией соевой деятельности, то есть на каком этапе продажи находится компания, что, в свою очередь, видно и по соответствующему снижению краткосрочных обязательств, которые и покрываются ОА. На начало отчетного периода доля ОА в ВБ составила 87,18 %. За год показатель несущественно уменьшился на 4,27 % и составил на конец года 82,91 %. Таким образом, ОА являются существенной и наиболее значимой частью активов, поскольку «Нефтьпром» является торговым предприятием.

На начало отчетного года величина СК (собственного капитала) составляла 21 090 тыс. руб. За год показатель существенно увеличился на 22 694 тыс. руб. или на 107,61 % и составил на конец года 43 784 тыс. руб. За 2 года показатель существенно увеличился на 323,07 %. Увеличение СК частично послужило источником для увеличения ВОА, а также погашения заемного капитала (далее ЗК), а именно – долгосрочных обязательств. На начало отчетного периода доля СК в ВБ составила 8,05 %. За год показатель существенно увеличился на 12,61 % и составил на конец года 20,66 %. Таким образом, на начало и на конец отчетного года СК был существенной, но не самой значимой частью пассивов.

На начало отчетного года величина ДО (долгосрочных обязательств), входящих в состав ЗК составляла 10 830 тыс. руб. За год показатель существенно уменьшился на 2 487 тыс. руб. или на 22,96 % и составил на конец года 8 343 тыс. руб. За 2 года показатель существенно увеличился на 2 806,97 %. На начало отчетного периода доля ДО в ВБ составила 4,13 %. За год показатель несущественно уменьшился на 0,20 % и составил на конец года 3,94 %. Таким образом, на начало и на конец отчетного года ДО были несущественной частью ЗК.

На начало отчетного года величина КО (краткосрочных обязательств), входящих в состав ЗК составляла 230 023 тыс. руб. За год показатель существенно снизился на 70 267 тыс. руб. или на 30,55 % и составил на конец года 159 756 тыс. руб. За 2 года показатель существенно уменьшился на 14,21 %. Уменьшение КО стало результатом их погашения за счет ОА. На начало отчетного периода доля КО в ВБ составила 87,81 %. За год показатель существенно снизился на 12,42 % и составил на конец года 75,40 %. Таким образом, на начало и на конец отчетного года КО были существенной и наиболее значимой частью ЗК, что вполне логично для торгового предприятия.

На начало отчетного периода валюта баланса была равна 261 943 тыс. руб. За год показатель существенно уменьшился на 50 060 тыс. руб. или на 19,11 % и составил на конец периода 211 883 тыс. руб. За 2 года показатель существенно увеличился на 7,63 %. Уменьшение величины валюты баланса произошло вследствие сокращения как краткосрочных обязательств, в частности, кредиторской задолженности, так и долгосрочных обязательств, на значительно большую величину, чем увеличение СК и, соответственно, благодаря сокращению ОА.

Оценка признаков «хорошего» баланса ООО «Нефтьпром»:

1) валюта баланса на конец периода меньше, чем на начало (ВБ к = 211 883 тыс. руб.; ВБ н = 261 943 тыс. руб.; ВБ к < ВБ н) – признак не выполнен;

2) темп прироста оборотных активов значительно меньше темпа прироста внеоборотных активов ( $T_{пр\ OA} = -23,07\ %$ ;  $T_{пр\ BOA} = 7,83\ %$ ;  $T_{пр\ BOA} > T_{пр\ OA}$ ) – признак не выполнен;

3) величина собственного капитала на конец года меньше величины заемного капитала ( $СК\ к = 43\ 784$  тыс. руб.;  $ЗК\ к = 168\ 099$  тыс. руб.;  $СК\ к < ЗК\ к$ ) и темп прироста СК больше темпа прироста ЗК ( $T_{пр\ СК} = 107,61\ %$ ;  $T_{пр\ ЗК} = -30,21\ %$ ;  $T_{пр\ СК} > T_{пр\ ЗК}$ ) – признак выполнен на половину;

4) темп прироста КЗ несколько меньше темпа прироста ДЗ, а должен быть примерно одинаковый, следовательно, признак выполнен;

5) величина коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец года равна  $-0,09$ , что меньше порога  $0,1$ , следовательно, признак не выполнен. Данная ситуация показывает, что ОА недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств;

б) нераспределенная прибыль на конец отчетного года имеет положительную величину, следовательно, признак выполнен.

На основе анализа признаков «хорошего» баланса можно сделать вывод, что баланс ООО «Нефтьпром» нельзя считать хорошим, так как 3,5 признаков из 6 не выполняется [4, 5].

Далее необходимо проанализировать отчет о финансовых результатах (приложение Б) (таблица 2.6).

На начало отчетного года величина выручки составляла  $751\ 343$  тыс. руб. За год показатель несущественно уменьшился на  $20\ 833$  тыс. руб. или на  $2,77\ %$  и составил на конец года  $730510$  тыс. руб. За 2 года показатель существенно увеличился на  $30,94\ %$ . Такое изменение объясняется значительным увеличением оборотов в предыдущем году за счет ЗК и СК.

Таблица 2.6 – Анализ отчета о финансовых результатах

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в выручке, %			Изменение						
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за отчётный и предыдущий годы
Выручка	557 879	751 343	730 510	100,00	100,00	100,00	-	-	193464	-20 833	34,68	- 2,77	30,94
себестоимость продаж	546 364	732 137	695 386	97,94	97,44	95,19	- 0,49	-2,25	185773	-36 751	34,00	- 5,02	27,28
валовая прибыль	11 515	19 206	35 124	2,06	2,56	4,81	0,49	2,25	7 691	15 918	66,79	82,88	205,03
прибыль от продаж	11 515	19 206	35 124	2,06	2,56	4,81	0,49	2,25	7 691	15 918	66,79	82,88	205,03
проценты к уплате	5 914	4 729	3 155	1,06	0,63	0,43	- 0,43	- 0,20	- 1 185	- 1 574	- 20,04	- 33,28	- 46,65
прочие доходы	8 391	5 672	- 32	1,50	0,75	0,00	- 0,75	- 0,76	- 2 719	- 5 704	- 32,40	- 100,56	- 100,38
прочие расходы	10 480	6 594	2 390	1,88	0,88	0,33	- 1,00	- 0,55	- 3 886	- 4 204	- 37,08	- 63,75	- 77,19
прибыль до но	3 512	13 555	29 547	0,63	1,80	4,04	1,17	2,24	10 043	15 992	285,96	117,98	741,32
налог на прибыль	1 108	2 761	6 853	0,20	0,37	0,94	0,17	0,57	1 653	4 092	149,19	148,21	518,50
чистая прибыль	2 404	10 794	22 694	0,43	1,44	3,11	1,01	1,67	8 390	11 900	349,00	110,25	844,01

На начало отчетного года себестоимость продукции составляла 732 137 тыс. руб. За год показатель существенно снизился на 36 751 тыс. руб. или на 5,02 % и составил на конец года 695 386 тыс. руб. За 2 года показатель существенно увеличился на 27,28 %. На начало отчетного периода доля себестоимости в выручке составляла 97,44 %. За год показатель несущественно уменьшился на 2,25 % и составил на конец года 95,19 %. Таким образом, следует отметить, что себестоимость является основной частью в выручке, однако, ее величина снизилась в отчетном году больше в процентном соотношении, чем выручка, следовательно, была предположительно увеличена эффективность работы предприятия.

Так, валовая прибыль на начало отчетного года составила 19 206 тыс. руб. Соответственно, за год она существенно увеличилась на 82,88 % и составила 35 124 тыс. руб., что также подтверждает сделанное выше предположение.

Коммерческие и управленческие расходы в данной компании отсутствуют.

Динамика и структура прибыли от продаж полностью совпадает с динамикой валовой прибыли в силу того, что отсутствуют расходы.

На начало отчетного периода проценты к уплате по имеющимся обязательствам составили 4 729 тыс. руб. За год показатель существенно снизился на 1 574 тыс. руб. или на 33,28 % и составил на конец года 3 155 тыс. руб. За 2 года показатель существенно снизился на 46,55 %. На начало отчетного периода доля процентов к уплате в выручке составляла 0,63 %. За год показатель несущественно уменьшился на 0,20 % и составил на конец года 0,43 %. Таким образом, проценты к уплате составляют незначительную часть в выручке.

На начало отчетного периода прибыль до налогообложения составила 13 555 тыс. руб. За год показатель существенно увеличился на 15 992 тыс. руб. или на 117,98 % и составил на конец года 29 547 тыс. руб. За 2 года показатель существенно увеличился на 741,32 %. На начало отчетного периода доля прибыли до налогообложения в выручке составляла 1,80 %. За год показатель несущественно увеличился на 2,24 % и составил на конец года 4,04 %. Соответствующие изменения произошли и с суммой налога на прибыль.



В результате, чистая прибыль на начало отчетного периода составила 10 794 тыс. руб. За год показатель существенно увеличился на 11 900 тыс. руб. или 110,25 % и составил на конец года 22 694 тыс. руб. За 2 года показатель, аналогично, существенно увеличился на 844,01 %. На начало отчетного года доля чистой прибыли в выручке составляла 1,44 %. За год показатель несущественно увеличился на 1,67 % и составил на конец года 3,11 %. На основании этого можно подтвердить предположение о повышении эффективности деятельности компании [3, 4].

Соотношение величины выручки и чистой прибыли показано на рисунке 2.2.

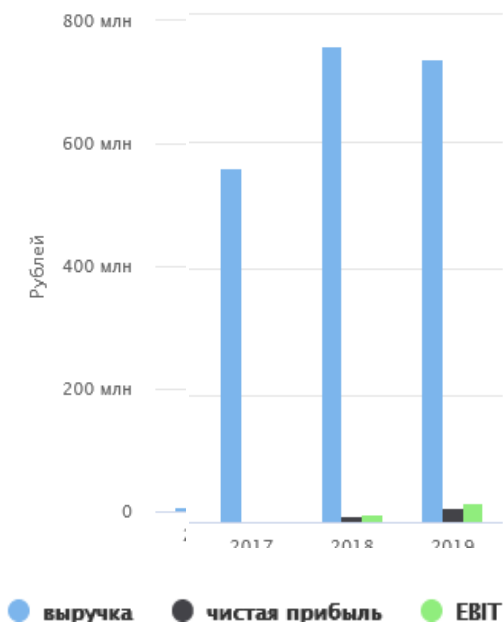


Рисунок 2.2 – Объем выручки и чистой прибыли

Данные взяты из СПАРКА. Для качественного финансового анализа важно рассчитать некоторые показатели.

Начать имеет смысл с коэффициентов эффективности использования оборотных активов. Главными показателями при оценке эффективности оборотных средств являются коэффициент оборачиваемости, период оборота и рентабельность, а также, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости – это коэффициент, показывающий, какое количество оборотов совершают за период оборотные средства для получения объема реализованной продукции в размере  $Q_p$  и определяется по формуле (2.1):

$$K_{об} = \frac{Q_p}{O_{ср}}, \quad (2.1)$$

где  $Q_p$  – объем реализованной за определенный период (месяц, квартал, год) продукции в рублях (выручка за период);

$O_{ср}$  – среднегодовая стоимость оборотных средств.

$$K_{об} = 730\,510 / 202\,008,5 = 3,62 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{об} = 751\,343 / 194\,279 = 3,87 - 2018 \text{ г.}$$

Таким образом, в 2019 г. оборотные средства совершили 3,62 оборота, а в 2018 г. – 3,87 оборота.

Период оборота – коэффициент, показывающий длительность операционного цикла или одного полного оборота и рассчитывается по формуле (2.2):

$$D_{об} = \frac{T}{K_{об}}, \quad (2.2)$$

где  $T$  – число дней в периоде (если расчет ведется по данным за год,  $T = 360$  дней, в ряде случаев берется 365 дней).

$$D_{об} = 365 / 3,62 = 101 \text{ день} - 2019 \text{ г.}$$

$$D_{об} = 365 / 3,87 = 95 \text{ дней} - 2018 \text{ г.}$$

Коэффициент закрепления – коэффициент, показывающий, какое количество оборотных средств необходимо предприятию, чтобы заработать 1 рубль выручки и определяется по формуле (2.3):

$$K_з = \frac{O_{ср}}{Q_p} = \frac{1}{K_{об}}. \quad (2.3)$$

$$Kз = 1/3,62 = 0,28 - 2019 \text{ г.}$$

$$Kз = 1/3,87 = 0,26 - 2018 \text{ г.}$$

Коэффициент рентабельности оборотных средств – показатель равный отношению суммы прибыли к среднегодовой сумме оборотных средств и определяется по формуле (2.4):

$$Roc = \Pi / Q_{cp} \times 100 \%. \quad (2.4)$$

$$Roc = 22\,694 / 202\,008,5 \times 100\% = 11,23 \% - 2019 \text{ г.}$$

$$Roc = 10\,794 / 194\,279 \times 100\% = 5,56 \% - 2018 \text{ г.}$$

По итогам расчета данных показателей можно сказать следующее: в 2019 г. оборотные средства совершили 3,62 оборота, а в 2018 – 3,87 оборота, при условии, что период оборота в 2019 г. был 101 день, а в 2018 г. – 95 дней, с 1 руб., вложенного в оборотные средства в 2019 г. компания получала 11,23 % прибыли, а в 2018 г. – 5,56 % от вложенной суммы. В то же время, для получения 1 руб. выручки требовалось в 2019 г. в оборотные средства вложить 0,28 руб, а в 2018 г. – 0,26 руб. Данная ситуация говорит о том, что эффективность оборотных средств снижается, а учитывая, что основную часть активов составляют именно оборотные средства, так как это торговая компания, это означает, что компания становится менее финансово устойчивой [4, 5].

Оценка производственной эффективности предприятия и ее влияние на формирование финансовых результатов предприятия:

При оценке производственной эффективности важно учесть следующие показатели: ресурсоотдача, ресурсоемкость, которые точнее всего определяются: коэффициентом финансовой независимости и устойчивости, коэффициентом абсолютной и текущей ликвидности, коэффициентом рентабельности активов, периодом окупаемости собственного капитала, коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами.

Ресурсоотдача предприятия – это коэффициент, характеризующий эффективность использования активов предприятия, и отражает количество оборотов капитала за отчетный период. Ресурсоотдача показывает, сколько рублей получает предприятие на единицу активов и определяется по формуле (2.5):

$$K_{po} = B/\bar{A}. \quad (2.5)$$

Рассчитаем показатель:

$$K_{po} = 730\,510/236\,913 = 3,08 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{po} = 751\,343/229\,402,5 = 3,28 - 2018 \text{ г.}$$

Коэффициент финансовой независимости – это показатель, характеризующий степень финансовой независимости от заемных средств, или финансовой самостоятельности и определяется по формуле (2.6):

$$K_{ф.н.} = СК / А. \quad (2.6)$$

$$K_{ф.н.} = 43\,784/211\,883 = 0,21 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{ф.н.} = 21\,090/261\,943 = 0,08 - 2018 \text{ г.}$$

Данный коэффициент показывает долю собственных средств в активах предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости – показатель доли собственного капитала в долгосрочных обязательствах и определяется по формуле (2.7):

$$K_{ф.у.} = (СК + ДО)/ВБ. \quad (2.7)$$

$$K_{ф.у.} = (43\,784 + 8\,343)/211\,883 = 0,25 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{ф.у.} = (21\,090 + 10\,830)/261\,943 = 0,12 - 2018 \text{ г.}$$

Рекомендуемое значение от 0,8 до 0,9. Таким образом, предприятие не является финансово устойчивым, как это было сказано ранее.

Коэффициент абсолютной ликвидности – показатель, характеризующий способность предприятия расплачиваться со своими обязательствами с помощью активов или способность краткосрочной платежеспособности и определяется по формуле (2.8):

$$K_{a.l.} = (ДС + КФВ)/КО. \quad (2.8)$$

$$K_{a.l.} = (33\,276 + 140\,828)/159\,756 = 1,09 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{a.l.} = (25\,202 + 155\,309)/230\,023 = 0,78 - 2018 \text{ г.}$$

Нормативное значение 0,2 – 0,5.

Коэффициент текущей ликвидности – показывает способность компании расплачиваться с текущими обязательствами и определяется по формуле (2.9):

$$K_{т.л.} = ОА/КО. \quad (2.9)$$

$$K_{т.л.} = 175\,663/159\,756 = 1,10 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{т.л.} = 228\,354/230\,023 = 0,99 - 2018 \text{ г.}$$

Нормативное значение 1,5–2,5.

Также, на рисунке 2.3 представлены коэффициенты ликвидности за период с 2012 по 2019 года (данные из системы СПАРК):

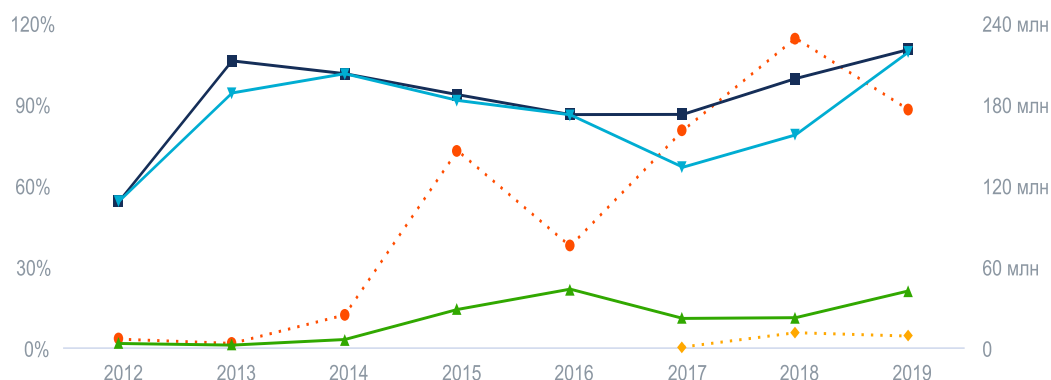


Рисунок 2.3 – Показатели ликвидности ООО «Нефтьпром»

На рисунке 2.3 показатели обозначены следующим образом:

- Обратные активы;
- Долгосрочные обязательства;
- Коэффициент текущей ликвидности, %;
- Коэффициент абсолютной ликвидности, %;
- Коэффициент быстрой ликвидности, %.

На графике видно, что с течением времени при росте ОА снижается коэффициент текущей ликвидности, что свидетельствует о росте КЗ еще в большей степени. Однако, с 2017 года на предприятие появились ДО, что говорит о наличии финансовых вложений в развитие компании (ОС).

Коэффициент рентабельности активов – показатель, характеризующий финансовую отдачу от использования активов и определяется по формуле (2.10):

$$ROA = ЧП/А. \quad (2.10)$$

$$ROA = 22\,694/211\,883 = 10,71\% - 2019 \text{ г.}$$

$$ROA = 10\,794/261\,943 = 4,12\% - 2018 \text{ г.}$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – показатель, характеризующий финансовую устойчивость компании в краткосрочной перспективе и определяется формулой (2.11):

$$K_{обесп.сос} = (СК - БОА)/ОА. \quad (2.11)$$

$$K_{обесп.сос} = (43\,784 - 36\,220)/175\,663 = 0,04 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{обесп.сос} = (21\,090 - 33\,589)/228\,354 = -0,05 - 2018 \text{ г.}$$

Период окупаемости собственного капитала – показатель, обозначающий отношение собственного капитала к чистой прибыли или число лет, за которое окупится собственный капитал и определяется по формуле (2.12):

$$K_{окуп} = СК/ЧП. \quad (2.12)$$

$$K_{окуп} = ((43\ 784 + 21\ 090)/2)/22\ 694 = 1,43 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{окуп} = ((21\ 090 + 10\ 349)/2)/10\ 794 = 1,46 - 2018 \text{ г.}$$

По итогам данных расчетов можно увидеть, что показатель финансовой устойчивости имеет такие значения 0,25 в 2019 г. и 0,12 – в 2018 г., способность расплачиваться по своим обязательствам в 2019 г. равна 1,09, а в 2018 г. – 0,78, что значительно превышает нормативное значение, что, в свою очередь, тоже не очень хорошо с точки зрения эффективности использования средств предприятия. По значениям показателей видно, что в 2019 году производственная эффективность компании падает, об этом же говорит и значение рентабельности активов, которое в 2019 г. принимает значение, равное 10,71 %, а в 2018 г. – 4,12 %, что свидетельствует о снижении отдачи от использования активов или снижении эффективности этих активов. Также, наблюдается и падение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, а это значит снижение финансовой устойчивости компании. Если говорить о более общих показателях, то ресурсоотдача с 2018 г. до 2019 г. снизилась с 3,28 до 3,08, а это еще раз подтверждает снижение производственной эффективности, что отражается на финансовых показателях компании [5, 6, 7].

Эффективность хозяйствования:

При оценке общей эффективности хозяйствования используется система показателей: общие показатели рентабельности, норма прибыли, коэффициент самокупаемости.

Общая рентабельность показывает финансовую отдачу предприятия и находится следующим образом (2.13):

$$R = ПдоНО/В. \quad (2.13)$$

$$R = 29\,547 / 730\,510 = 4,04 \% - 2019 \text{ г.}$$

$$R = 13\,555 / 751\,343 = 1,80 \% - 2018 \text{ г.}$$

Также, другие показатели рентабельности представлены на рисунке 2.4.

Финансовый показатель	2019	2018	2017
ЕВИТ	29 547	13 555	3 512
Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	4.8%	2.6%	2.1%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	70%	69%	27%

Рисунок 2.4 – Показатели рентабельности

Норма прибыли показывает уровень прибыли при определенном (имеющемся) уровне затрат и вычисляется по формуле (2.14):

$$H_n = ЧП/V \quad (2.14)$$

$$H_n = 22\,694 / 730\,510 = 3,11 \% - 2019 \text{ г.}$$

$$H_n = 10\,794 / 751\,343 = 1,44 \% - 2018 \text{ г.}$$

Норма прибыли показывает, сколько рублей прибыли приходится на каждый рубль выручки. Данный показатель позволяет оценить, насколько эффективно соотношение затрат предприятия и полученных от продаж средств.

Коэффициент самокупаемости – показатель, который характеризует соотношение между выручкой и себестоимостью продукции или затрат на производство этой продукции и равен (2.15):

$$K_{\text{самоокуп.}} = B/C \quad (2.15)$$

$$K_{\text{самоокуп.}} = 730\,510 / 695\,386 = 1,05 - 2019 \text{ г.}$$

$$K_{\text{самоокуп.}} = 751\,343 / 732\,137 = 1,03 - 2018 \text{ г.}$$

Анализируя показатели эффективности хозяйствования, мы видим, что рентабельность компании с 2018 г. до 2019 г. возросла с 1,80 % до 4,04 %, аналогично и



с нормой прибыли, на основе чего получается, что, несмотря на снижение эффективности использования оборотных активов, рентабельность растет, из чего следует, что компания повышает свою эффективность предположительно за счет других источников, например, приобретение или продажа на более выгодных условиях сырья. В 2018 г. себестоимость окупалась выручкой в 1,03 раза, но к 2019 г. стала покрываться на 1,05, то есть незначительно, но увеличилась покрываемость, что также свидетельствует о выше сделанном предположении [5, 6, 8].

Таким образом, на основании проанализированной информации можно сказать, что ООО «Нефтьпром» достаточно рентабельная компания, которая находится на рынке с 2011 года, с объемом выручки за 2019 год в 730 млн. руб.

Общим выводом, который можно сделать на основании всего проведенного анализа, является тот факт, что предприятие начало действительно развиваться и вкладывать в свои фонды только с 2017 года, после чего существенно выросли обороты и соответственно, чистая прибыль. Это же показывает и увеличение процентов к уплате с 2017 – 2018 года, а значит увеличение заемных средств. Кроме того, согласно ОФР, сокращаются прочие доходы и прочие расходы, на основании чего видно, что ДС перенаправляются на текущую деятельность.

Расчет показателей подтверждает повышение рентабельности ООО «Нефтьпром», но низкие значения таких показателей, как финансовая устойчивость и текущая ликвидность, и при этом завышенный коэффициент абсолютной ликвидности, указывают на неэффективное использование денежных средств. Следовательно, для достижения финансовой устойчивости и ликвидности в рамках нормативных значений, а также повышения рентабельности требуется детальный анализ денежных потоков и их эффективности.

## 2.2 Анализ денежных потоков ООО «Нефтьпром»

Анализ денежных потоков стоит начать с анализа отчета о движении денежных средств (приложение В), предварительно оценив величину ДС и период их оборота (таблицы 2.7 и 2.8).

Так, согласно расчету, представленному в таблице 2.7, за отчетный год величина ДС существенно увеличилась на 8 074 тыс. руб. или на 32,04 %. За 2 года показатель существенно увеличился на 1940,22 %. На всем протяжении ДС являлись незначимой частью актива ООО «Нефтьпром». Еще в начале предыдущего года ДС были несущественны, однако в отчетном году их доля стала существенной.

Из таблицы 2.8 видно, что период оборота ДС по выручке составляет в отчетном году 14,609 дней. По сравнению с предыдущим годом показатель существенно увеличился на 8,092 дня или на 124,15 %, то есть остаток ДС в отчетном году пополняется за счет выручки на 8,092 дня медленнее, чем в предыдущем году.

Средний период расходов ДС в отчетном году составляет 18,710 дней. В сравнении с предыдущим годом показатель существенно увеличился на 10,564 дней. или на 129,70 %, то есть в отчетном году ДС расходовались дольше, чем в предыдущем году на 10,564 дня.

Далее требуется проанализировать непосредственно движение ДС (таблица 2.9). Так, данный анализ показывает, что основным источником денежных средств как за отчетный, так и за предыдущий годы были текущие операции. За предыдущий год единственным потребителем ДС были операции от финансовой деятельности, а инвестиционная деятельность стала вторым по значимости источником ДС. Однако, в отчетном году сальдо денежных потоков по инвестиционной деятельности стало отрицательным, как и от финансовой, следовательно, инвестиционная деятельности из источника ДС превратилась в основного потребителя (рисунок 2.5 и 2.6).

Таблица 2.7 – Расчет показателей доли и динамики ДС ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за отчётный и предыдущий годы
Величина ДС	1 631	25 202	33 276	0,828	9,621	15,705	8,793	6,084	23 571	8 074	1445,19	32,04	1 940,22

Таблица 2.8 – Расчет периода оборота ДС ООО «Нефтьпром»

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.		Изменение	
	за предыдущий год	за отчётный год	абсол. вел.	темп прироста, %
1. Среднегодовая величина ДС, тыс. руб.	13 416,5	29 239	15 822,5	117,93
2. Выручка, тыс. руб.	751 343	730 510	– 20 833	– 2,77
3. Расходы ДС по текущей деятельности, тыс. руб.	589 683	554 640	– 35 043	– 5,94
4. Расходы ДС по инвестиционной деятельности, тыс. руб.	6 948	11 808	4 860	69,95
5. Расходы ДС по финансовой деятельности, тыс. руб.	4 580	3 967	– 613	–13,38
6. Сумма расходов ДС по всем видам деятельности, тыс. руб.	601 211	570 415	– 30 796	– 5,12
7. Период оборота	–	–	–	–
7.1. $T_{ДСВ}$ , дней	6,518	14,609	8,092	124,15
7.2. $T_{ДСР}$ , дней	8,145	18,710	10,564	129,70

Таблица 2.9 – Анализ движения ДС ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение		Доля в денежном потоке по видам деятельности, %			Доля в общем денежном потоке, %		
	за предыдущий год	за отчётный год	абсол. вел., тыс. руб.	темп прироста, %	за предыдущий год	за отчётный год	изменение	за предыдущий год	за отчётный год	изменение
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>										
<b>Поступило ДС всего, в т.ч.:</b>	<b>614 341</b>	<b>575 394</b>	<b>- 38 947</b>	<b>- 6,34</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>–</b>	<b>98,329</b>	<b>99,465</b>	<b>1,136</b>
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	608 669	575 301	- 33 368	- 5,48	99,077	99,984	0,907	–	–	–
прочие поступления	5 672	93	- 5 579	- 98,36	0,923	0,016	-0,907	–	–	–
<b>Направлено ДС всего, в т.ч.:</b>	<b>589 683</b>	<b>554 640</b>	<b>- 35 043</b>	<b>- 5,94</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>–</b>	<b>98,083</b>	<b>97,234</b>	<b>– 0,848</b>
на оплату товаров, работ, услуг	570 347	540 378	- 29 969	- 5,25	96,721	97,429	0,708	–	–	–
на оплату труда	6 134	6 370	236	3,85	1,040	1,148	0,108	–	–	–
на выплату процентов по долговым обязательствам	3 178	3 155	- 23	- 0,72	0,539	0,569	0,030	–	–	–
на расчёты по налогам и сборам	2 190	2 340	150	6,85	0,371	0,422	0,051	–	–	–
на прочие выплаты, перечисления	5 489	2 397	- 3 092	- 56,33	0,931	0,432	-0,499	–	–	–
<b>Сальдо денежных потоков от текущих операций</b>	<b>24 658</b>	<b>20 754</b>	<b>- 3 904</b>	<b>- 15,83</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>104,612</b>	<b>257,047</b>	<b>152,436</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>										
<b>Поступило ДС всего, в т.ч.:</b>	<b>7 451</b>	<b>1 865</b>	<b>- 5 586</b>	<b>- 74,97</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>–</b>	<b>1,193</b>	<b>0,322</b>	<b>- 0,870</b>
от продажи объектов ОС и иного имущества	3 153	0	- 3 153	- 100,00	42,316	0,00	-42,316	–	–	–
от продажи акций других организаций (долей участия)	2 378	0	- 2 378	- 100,00	31,915	0,00	-31,915	–	–	–
от возврата предоставленных займов, продажи долговых ценных бумаг	1 231	1 865	634	51, 50	15,521	100,00	83,479	–	–	–
дивиденды, проценты по ФВ	689	0	689	100,00	9,247	0,00	- 9,247	–	–	–

Окончание таблицы 2.9

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение		Доля в денежном потоке по видам деятельности, %			Доля в общем денежном потоке, %		
	за предыдущий год	за отчётный год	абсол. вел., тыс. руб.	темп прироста, %	за предыдущий год	за отчётный год	изменение	за предыдущий год	за отчётный год	изменение
<b>Направлено ДС всего, в т.ч.:</b>	<b>6 948</b>	<b>11 808</b>	<b>4 860</b>	<b>69,95</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	–	<b>1,156</b>	<b>2,070</b>	<b>0,914</b>
на приобретение, создание, модернизацию, реконструкцию и подготовку к использованию ОС и НМА	0	3 694	3 694	–	0,000	31,284	31,284	–	–	–
на ФВ	6 948	8 114	1 166	16,78	100,00	68,176	– 31,824	–	–	–
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</b>	<b>503</b>	<b>–9 943</b>	<b>– 10 446</b>	<b>–2 076,74</b>	–	–	–	<b>2,134</b>	<b>–</b>	<b>–125,282</b>
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>										
<b>Поступило ДС всего, в т.ч.:</b>	<b>2 990</b>	<b>1 230</b>	<b>– 1 760</b>	<b>–58,86</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	–	<b>0,479</b>	<b>0,213</b>	<b>- 0,266</b>
кредитов и займов	2 990	1 230	– 1 760	–58,86	100,00	100,00	0,00	–	–	–
<b>Направлено ДС всего, в т.ч.:</b>	<b>4 580</b>	<b>3 967</b>	<b>- 613</b>	<b>– 13,38</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	–	<b>0,762</b>	<b>0,695</b>	<b>–0,066</b>
на погашение кредитов и займов	4 580	3 967	- 613	– 13,38	100,00	100,00	0,00	–	–	–
<b>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</b>	<b>– 1 590</b>	<b>– 2 737</b>	<b>– 1 147</b>	<b>72,14</b>	–	–	–	<b>– 6,746</b>	<b>–</b>	<b>– 27,153</b>
<b>Поступило ДС за отчетный период</b>	624 782	578 489	– 46 293	– 7,41	–	–	–	100	100	–
<b>Направлено ДС за отчетный период</b>	601 211	570 415	– 30 796	– 5,12	–	–	–	100	100	–
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	23 571	8 074	– 15 497	– 65,75	–	–	–	100	100	–
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало года</b>	1 631	25 202	23 571	1 445,19	–	–	–	–	–	–
<b>Остаток денежных средств эквивалентов</b>	25 202	33 276	8 074	32,04	–	–	–	–	–	–

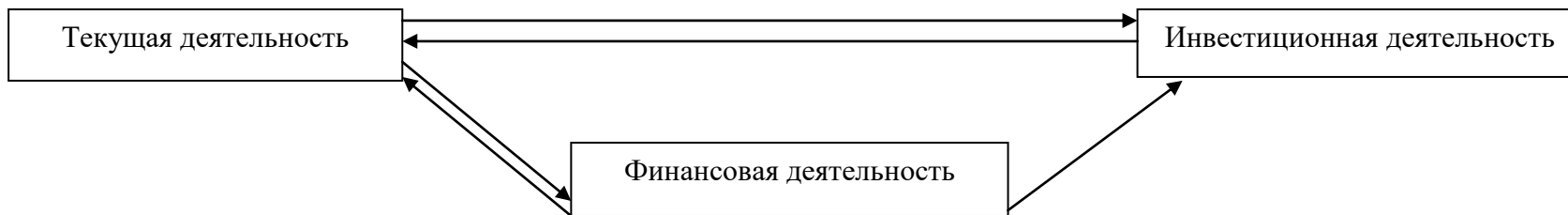


Рисунок 2.5 – Направление денежных потоков ООО «Нефтьпром» в предыдущем году

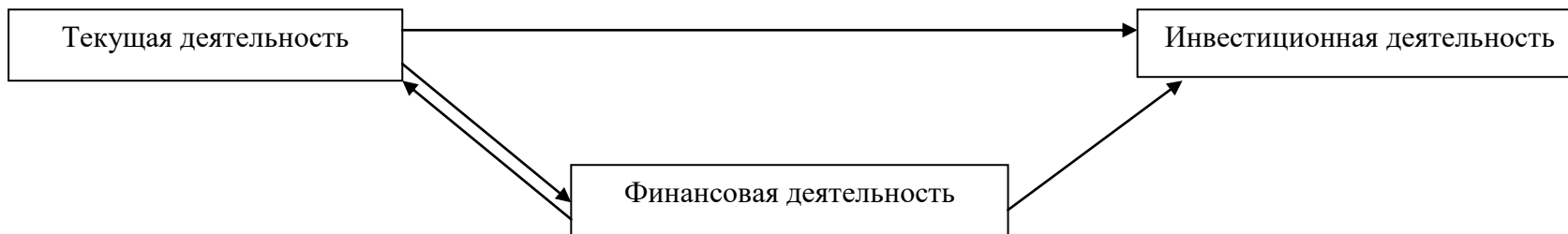


Рисунок 2.6 – Направление денежных потоков ООО «Нефтьпром» в отчетном году

Изучая денежный поток от текущих операций, можно сказать, что основные поступления были от продажи продукции, а основные платежи – по приобретению сырья. По инвестиционным операциям основным источником ДС в предыдущем году стала продажа ВОА и акций других организаций, в отчетном году ситуации изменилась – основным источником средств являлись возвращенные займы, а основным направлением расходования на протяжении всего времени являлись финансовые вложения в ценные бумаги и свои ОС. Что касается финансовой деятельности, то единственным источником средств являются полученные кредиты и займы, а направлением расходования – их погашение.

Таким образом, за предыдущий год положительное сальдо денежных потоков от всех видов деятельности или чистый денежный поток был положительный в основном благодаря текущей деятельности, а также от части – инвестиционной. В отчетном году чистый денежный поток резко уменьшается, а обеспечивается только за счет текущих операций.

На основании этого следует вывод: организация функционирует только благодаря своей основной деятельности, но при этом, начиная с отчетного года, началось развитие организации, а именно вложение в свои ОС. Также, сальдо от финансовых операций стало еще более отрицательное, что объясняется активным погашением своих обязательств. Это же показывает и сокращение суммы процентов к уплате. Кроме того, сальдо по инвестиционной деятельности из положительного стало отрицательным за счет финансовых вложений, как в ценные бумаги, так и в ОС, что подтверждает резкое сокращение прочих доходов в отчетном году [28].

Для получения связи между денежным потоком и финансовым результатом требуется провести анализ косвенным методом.

С помощью корректировок, приведенных в первой главе, получают величины изменений, с учетом которых чистый денежный поток равен чистой прибыли (таблица 2.10).

Таблица 2.10 – Анализ денежных потоков ООО «Нефтьпром»

Показатели	Код строки	Изменение, тыс. руб.
Изменение ВОА	1100	2 631
Изменение запасов	1210	46 284
Изменение дебиторской задолженности	1230	– 10 476
Изменение заемных средств	1410+1510	14 944
Изменение кредиторской задолженности	1520	– 55 323
<b>Итого сумма корректировок</b>	–	<b>– 1 940</b>
<b>Сальдо от инвестиционной деятельности</b>	–	<b>– 9 943</b>
<b>Сальдо от финансовой деятельности</b>	–	<b>– 2 737</b>
Чистая прибыль	2400	22 694
Чистая прибыль с учетом корректировок		22 694 – 14 620 = 8 074
Чистый денежный поток	4400	8 074

Таким образом, видно, что чистая прибыль, равная 22 694 тыс. руб., в 2,81 раза больше чистого денежного потока, равного 8 074 тыс. руб. Основная причина такого отклонения заключается в изменении кредиторской и дебиторской задолженности. При этом сокращение кредиторской задолженности и заемных средств произошло благодаря сокращению дебиторской задолженности и, как следствие, сокращению запасов, что и обеспечило функционирование организации. Кроме того, отток ДС вызван инвестиционной деятельностью. Также, стоит отметить, что потребность в финансировании частично погасил рост собственных источников средств, а именно чистой прибыли, реинвестированной в основную деятельность.

Для полноты картины о денежных потоках, необходимо проанализировать их с помощью коэффициентов, а также динамики изменения (таблица 2.11) [18, 29].

Так,  $K_{дп}$  показывает, что в предыдущем году на 1 руб. денежного оттока приходится 15,825 руб. денежного притока, а за отчетный год показатель существенно уменьшился на 14,188 руб. или на 89,66 % и стал равен 1,64 руб. притока на каждый руб. оттока. Так как показатели больше 1, то это говорит о том, что денежные потоки достаточно эффективно используются, и кассовых разрывов не возникает.



Таблица 2.11 – Анализ денежных потоков коэффициентным методом

Показатель	Абсол. вел., доли ед.		Изменение	
	за предыдущий год (2018)	за отчетный год (2019)	абсол. вел., доли ед.	темп прироста, %
1) коэффициент соотношения положительного и отрицательного денежных потоков, $K_{дп}$	15,825	1,637	– 14,188	– 89,66
2) коэффициент достаточности денежного потока по текущей деятельности, $K_{ддп}$	2,434	4,763	2,329	95,69
3) коэффициент эффективности денежных потоков (по текущей деятельности), $K_{эдп}$ , %	4,18	3,74	– 0,44	– 10,53
4) коэффициент реинвестирования денежных потоков, $K_{реин}$	7,680	3,069	– 4,611	– 60,04
5) коэффициент рентабельности денежного притока, $R_{дп}$ , %	1,73	3,92	2,19	126,59
6) коэффициент рентабельности израсходованных ДС, $R_{до}$ , %	1,80	3,98	2,18	121,11

Так,  $K_{дп}$  показывает, что в предыдущем году на 1 руб. денежного оттока приходится 15,825 руб. денежного притока, а за отчетный год показатель существенно уменьшился на 14,188 руб. или на 89,66 % и стал равен 1,64 руб. притока на каждый руб. оттока. Так как показатели больше 1, то это говорит о том, что денежные потоки достаточно эффективно используются, и кассовых разрывов не возникает.

Согласно  $K_{ддп}$ , в предыдущем году на 1 руб. расходов приходился 2,434 руб. доходов, а в отчетном году – 4,763 руб. Поскольку коэффициент менее 1, то организация не может своим денежным притоком обеспечить все текущие затраты.

$K_{эдп}$  (по текущей деятельности) отражает, что каждый вложенный рубль в предыдущем году отдавал 4,18 руб. чистого денежного потока, а в отчетном году – 3,74 руб.

У  $K_{реин}$  динамика отрицательная так же, как и у коэффициента эффективности. Так, в предыдущем году на каждый рубль, вложенный во ВOA приходится 7,680 руб. реинвестированных ДС, а в отчетном году – 3,069 руб.

При анализе  $R_{дп}$  стало видно, что 1 рубль денежного потока в предыдущем году отдавал 1,73 руб. прибыли, а в отчетном году – 3,92 руб.

Аналогично рентабельности денежного потока рентабельность израсходованных средств  $R_{до}$  имеет тенденцию к увеличению значений. Так видно, что 1 рубль израсходованных средств в предыдущем году отдавал 1,80 руб. чистой прибыли, а в отчетном году – 3,98 руб. чистой прибыли.

На основании всего проведенного анализа становится очевидно, что ООО «Нефтьпром» может продолжать свою деятельность исключительно благодаря денежным потокам от текущей деятельности, так как денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности незначительны по сравнению с текущей, а в отчетном году становятся отрицательными. Кроме того, важно обратить внимание на то, что с отчетного года, компания продолжила вкладывать в свои ОС, что отражается на сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности, поскольку оно из положительного стало отрицательным, а также из-за других финансовых вложений, таких как ценные бумаги. Это же видно и по резкому сокращению прочих доходов в отчетном году, так как при приобретении ценных бумаг доходы от них начинают поступать через определенный промежуток времени. Также, сальдо от финансовых операций по-прежнему отрицательное, что объясняется активным погашением своих обязательств. Это же видно и из отчета о финансовых результатах. Но подобные денежные потоки, а именно: активное погашение своих обязательств, как это видно из бухгалтерского баланса, может привести к ухудшению основной деятельности из-за дефицита ДС.

После анализа косвенным методом стало видно, что чистая прибыль, которая в 2,81 раза больше чистого денежного потока, частично покрыла потребность в финансировании. А причиной такого отклонения стало сокращение кредиторской и дебиторской задолженности. При этом сокращение кредиторской задолженности и заемных средств произошло отчасти благодаря сокращению дебиторской задолженности и, как следствие, сокращению запасов, что и обеспечило функционирование организации. Это же подтверждает ранее сделанное предположе-

ние о том, что активное погашение своих обязательств скажется на основной деятельности.

Анализируя денежный поток коэффициентным методом, прослеживается негативная динамика в коэффициенте соотношения положительного и отрицательного денежных потоков, то есть сокращается количество рублей денежного притока на 1 рубль денежного оттока. При такой тенденции уже в следующем году возникнут кассовые разрывы, и организация не сможет нормально функционировать. Такая же динамика наблюдается у коэффициента эффективности денежных потоков и коэффициента реинвестирования. Так, при снижении эффективности денежных потоков будет снижаться и прибыль, а снижение реинвестирования показывает, что снижается эффективность использования основных фондов компании. Однако коэффициент достаточности денежного потока и его рентабельности улучшаются, что свидетельствует о повышении способности погашать свои обязательства, но при этом стоит учитывать, что ДС, направленные на погашение обязательств, не могут быть переданы для осуществления текущей деятельности, в результате чего будут снижаться обороты компании, и, как следствие чистая прибыль, пока эти показатели не дойдут до критической отметки. Улучшение показателей рентабельности вызвано увеличением чистой прибыли к отчетному году за счет ранее вложенных средств.

Таким образом, с учетом данных, полученных при анализе денежных потоков, понятно, что финансовое состояние компании ухудшается, а для получения представления масштабов этого явления требуется провести анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

### 2.3 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Нефтьпром»

Для оценки степени влияния управления денежными потоками и их эффективности требуется провести анализ ликвидности и платежеспособности, а затем и

финансовой устойчивости. Начать будет логично с анализа ликвидности, следовательно, рассчитаем стоимость собственных оборотных средств (далее СОС) и составим реструктурированный баланс с распределением активов по уменьшению ликвидности и пассивы по увеличению сроков погашения (таблицы 2.12 и 2.13).

Так, на начало отчетного года стоимость СОС составляет – 1 669 тыс. руб. За отчетный год показатель существенно увеличился на 17 576 тыс. руб. или 1053,09 % и составил на конец года 15 907 тыс. руб. За 2 года показатель существенно увеличился на 161,13 %. На начало отчетного года доля СОС в валюте баланса составляла – 0,637 %. За год показатель существенно увеличился на 8,145 % и составил на конец года 4,507 %. Поскольку на начало отчетного года стоимость СОС была отрицательной, то предприятие не имело возможности свободного маневрирования активами независимо от заемных средств. Однако к концу года величина СОС стала положительной, что дает возможность маневрирования. Произошло это за счет сокращения краткосрочных обязательств и КЗ, при этом стоит обратить внимание на то, что сумма ОА тоже уменьшилась, но в меньшей степени, чем КО, за счет чего сумма СОС и стала положительной. При этом сократились и обороты компании, а также уменьшилась валюта баланса, что нарушает один из признаков хорошего баланса.

Составив реструктурированный баланс, стало отчетливо видно, увеличивается объем ДС, в отчетном году, сокращается ДЗ и на протяжении всего времени растет капитал. На основании этого можно сделать вывод и снижении эффективности деятельности предприятия, следовательно, остановка развития.

Далее стоит проанализировать выполнение признаков абсолютной ликвидности баланса ООО «Нефтьпром» (таблица 2.14).

Из таблицы 2.14 видно, что на протяжении всего анализируемого периода выполняются только 2 из 4 признаков абсолютной ликвидности, следовательно, компанию нельзя назвать ликвидной.

В таблице 2.15 рассчитаны коэффициенты ликвидности.

Таблица 2.12 – Расчет показателей доли и динамики СОС ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за отчётный и предыдущий годы
Стоимость СОС	–26 022	– 1 669	15 907	– 13,218	– 0,637	4,507	12,581	8,145	24 353	17 576	93,59	1053,09	161,13

Таблица 2.13 – Реструктурированный баланс ООО «Нефтьпром»

91

Актив	Сумма, тыс. руб.			Пассив	Сумма, тыс. руб.		
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года		на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года
<b>A<sub>1</sub> всего</b>	<b>48 220</b>	<b>74 486</b>	<b>78 555</b>	<b>П<sub>1</sub> всего</b>	<b>132 964</b>	<b>186 814</b>	<b>131 491</b>
– ДС и денежные эквиваленты;	1 631	25 202	33 276	– КЗ.	132 964	186 814	131 491
– краткосрочные фин. вложения.	46 589	49 284	45 279				
<b>A<sub>2</sub> всего</b>	<b>75 665</b>	<b>106 025</b>	<b>95 549</b>	<b>П<sub>2</sub> всего</b>	<b>53 262</b>	<b>43 209</b>	<b>28 265</b>
– краткосрочная ДЗ.	75 665	106 025	95 549	– краткосрочные заемные средства.	53 262	43 209	28 265

Окончание таблицы 2.13

Актив	Сумма, тыс. руб.			Пассив	Сумма, тыс. руб.		
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года		на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года
<b>A<sub>3</sub> всего</b>	<b>36 319</b>	<b>47 843</b>	<b>1 559</b>	<b>П<sub>3</sub> всего</b>	<b>287</b>	<b>10 830</b>	<b>8 343</b>
– запасы.	36 319	47 843	1 559	– долгосрочные заемные средства.	287	10 830	8 343
<b>A<sub>4</sub> всего</b>	<b>36 658</b>	<b>33 589</b>	<b>36 220</b>	<b>П<sub>4</sub> всего</b>	<b>10 349</b>	<b>21 090</b>	<b>43 784</b>
– все остальные активы (ВОА).	36 658	33 589	36 220	– все остальные пассивы (капитал и резервы).	10 349	21 090	43 784
<b>Валюта баланса (ВБ)</b>	<b>196 862</b>	<b>261 943</b>	<b>211 883</b>	<b>Валюта баланса (ВБ)</b>	<b>196 862</b>	<b>261 943</b>	<b>211 883</b>

62

Таблица 2.14 – Сравнение показателей реструктурированного баланса ООО «Нефтьпром»

Условия абсолютной ликвидности баланса	На начало предыдущего года	На начало отчётного (конец предыдущего) года	На конец отчётного года
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$ ; признак не выполнен	$A1 < П$ ; признак не выполнен	$A1 < П$ ; признак не выполнен
$A2 \geq П2$	$A2 > П2$ ; признак выполнен	$A2 > П2$ ; признак выполнен	$A2 > П2$ ; признак выполнен
$A3 \geq П3$	$A3 > П3$ ; признак выполнен	$A3 > П3$ ; признак выполнен	$A3 < П3$ ; признак не выполнен
$A4 \leq П4$	$A4 > П4$ ; признак не выполнен	$A4 > П4$ ; признак не выполнен	$A4 < П4$ ; признак выполнен

Таблица 2.15 – Расчет коэффициентов ликвидности ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за отчётный и предыдущий годы
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{АЛ}$	0,259	0,324	0,492	0,065	0,168	25,10	51,85	89,96
2. Коэффициент быстрой ликвидности, $K_{БЛ}$	0,665	0,785	1,090	0,120	0,305	18,05	38,85	63,91
3. Коэффициент текущей ликвидности, $K_{ТЛ}$	0,860	0,993	1,100	0,133	0,107	15,47	10,78	27,91
4. Коэффициент перспективной ликвидности, $K_{ПЛ}$	126,55	4,418	0,187	- 122,132	- 4,231	- 96,51	- 95,77	- 99,85
5. Коэффициент «цены» ликвидации, $K_{ЦЛ}$	1,055	1,088	1,260	0,033	0,172	3,13	15,81	19,43

63

Показатель	Абсол. вел., доли ед.		Изменение	
	за предыдущий год	за отчётный год	абсол. вел., доли ед.	темп прироста, %
1. Коэффициент восстановления платёжеспособности, $K_{вос}$	0,530	0,577	0,047	8,87
2. Коэффициент утраты платёжеспособности, $K_{утр}$	0,513	0,563	0,050	9,75

Так, коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий возможность погашения обязательств в краткосрочной перспективе – краткосрочных обязательств с помощью наиболее ликвидных активов, находится в рамках нормативных значений (от 0,05 до 0,5) в течение всего периода времени. К концу отчетного периода показатель приблизился к крайнему (наибольшему) значению, из чего следует, что при таком же темпе роста его, будет снижаться эффективность ДС. Анализируя коэффициент быстрой ликвидности – возможности погашать срочные обязательства срочными активами в среднесрочной перспективе, можно заметить, что он достигает нормативного значения (0,8–1,2) только к концу отчетного года. Это, в свою очередь, означает, что до начала активного погашения своих обязательств, а как следствие, сокращения оборотов, предприятие без вреда для своей деятельности не могло обслуживать свои обязательства. Изучая коэффициент текущей ликвидности, видно, что он значительно ниже нормативного значения на протяжении всего периода, из чего следует вывод, что предприятие не может ответить по своим обязательствам в долгосрочной перспективе.

Таким образом, по таким показателям, как коэффициент абсолютной, быстрой и текущей ликвидности наблюдается, как уже было сказано, положительная динамика, при чем, существенными темпами, что связано с погашением краткосрочных обязательств и увеличении объема денежных средств.

Также, снижается и коэффициент «цены» ликвидации за счет снижения величины всех обязательств и роста ДС. Однако, это еще раз подтверждает снижение эффективности деятельности, но при этом, при ликвидации компании, она сможет рассчитаться со всеми кредиторами, так как показатель более 1.

Если же рассмотреть изменение коэффициента перспективной ликвидности, то в предыдущем году существенное уменьшение значения произошло из-за существенного увеличения долгосрочных обязательств, а в отчетном году – за счет сокращения объема запасов. К концу отчетного периода показатель опускается ниже нормального значения, равного 1, что значит неспособность погашения долгосрочных обязательств наименее ликвидными активами без нарушения сроков. В



общем, по данному показателю наблюдается негативная тенденция, что отражает снижение способности отвечать по своим обязательствам.

На основании проведенного анализа формулируется вывод о том, что в конце предыдущего года организация взяла долгосрочный кредит, чтобы рассчитаться по существующим обязательствам и развивать компанию, однако при текущих оборотах им не хватило ресурсов для обеспечения долга, в результате чего, пришлось сокращать обороты.

Согласно таблице 2.16, в отчетном году наблюдается существенное повышение (на 8,87 %) возможности восстановления нормальной текущей ликвидности в среднесрочной перспективе (6 месяцев) по сравнению с предыдущим годом. При этом происходит и существенный рост (на 9,75 %) вероятности снижения показателя текущей ликвидности в ближайшие 3 месяца. Из этого получается, что вероятность потери способности отвечать по своим обязательства в краткосрочной перспективе больше, чем ее восстановления.

После коэффициентов утраты и восстановления платежеспособности необходимо проанализировать показатели обеспеченности активов собственными средствами (таблица 2.17). Коэффициенты 1, 2, 3 и 5 в предыдущем году были отрицательные, так как величина СОС отрицательная, но к концу отчетного года данные показатели становятся положительными за счет того, что СОС стали больше нуля, но находятся ниже либо выше нормативных значений. Значения по 1 и 3 показателям характеризуют недостаточность СОС, а 2 показатель отражает очень низкий уровень запасов в составе СОС.

Что касается коэффициента маневренности СОС, то его преобразование в положительную величину показывает, что компания становится независимой от кредиторов.

Таблица 2.16 – Расчет коэффициентов восстановления и утраты платежеспособности ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., доли ед.		Изменение	
	за предыдущий год	за отчётный год	абсол. вел., доли ед.	темп прироста, %
1. Коэффициент восстановления платёжеспособности, $K_{вос}$	0,530	0,577	0,047	8,87
2. Коэффициент утраты платёжеспособности, $K_{утр}$	0,513	0,563	0,050	9,75

Таблица 2.17 – Расчет коэффициентов обеспеченности активов собственными средствами ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за отчётный и предыдущий годы
1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, $K_{об.ОА СОС}$	- 0,162	- 0,007	0,091	0,155	0,098	- 95,68	- 1 400,00	- 156,17
2. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, $K_{об.зан.СОС}$	- 0,716	- 0,035	10,203	0,681	10,238	- 95,11	-	-
3. Коэффициент манёвренности, $K_{ман}$	- 2,514	- 0,079	0,363	2,435	0,442	- 96,86	- 559,49	- 114,44
4. Коэффициент манёвренности оборотных активов, $K_{ман ОА}$	0,301	0,326	0,447	0,025	0,121	8,31	37,12	48,50
5. Коэффициент манёвренности собственных оборотных средств, $K_{ман СОС}$	- 1,853	- 44,629	4,938	- 42,776	49,567	2 308,47	- 111,06	- 366,49
6. Коэффициент инвестирования, $K_{инв}$	0,282	0,628	1,209	0,346	0,581	122,70	92,52	328,72
7. Индекс постоянного актива, $K_{ПА}$	3,542	1,593	0,827	- 1,949	- 0,766	- 55,03	- 48,09	- 76,65

Таблица 2.18 – Определение типа финансовой устойчивости ООО «Нефтьпром»

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.			Изменение				
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	абсол. вел.		темп прироста, %		
				за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за отчётный и предыдущий годы
1. Расходы по текущей деятельности <i>РТД</i> , тыс. руб.	36 319	47 843	1 559	11 524	– 46 284	31,73	– 96,74	– 95,71
2. $x_1$ , тыс. руб.	– 62 628	– 60 342	6 005	2 286	66 347	– 3,65	– 109,95	– 109,59
3. $S_1(x_1)$	0	0	1	–	–	–	–	–
4. $x_2$ , тыс. руб.	– 62 341	– 49 512	14 348	12 829	63 860	– 20,58	– 128,98	– 123,02
5. $S_2(x_2)$	0	0	1	–	–	–	–	–
6. $x_3$ , тыс. руб.	123 885	180 511	174 104	56 626	– 6 407	45,71	– 3,55	40,54
7. $S_3(x_3)$	1	1	1	–	–	–	–	–
8. $S = \{S_1(x_1), S_2(x_2), S_3(x_3)\}$ (финансовое состояние)	неустойчивое	неустойчивое	абсолютно устойчивое	–	–	–	–	–

Таблица 2.19 – Расчет коэффициентов капитализации ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	на начало предыдущего года	на начало отчётного (конец предыдущего) года	на конец отчётного года	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				за предыдущий год	за отчётный год	за предыдущий год	за отчётный год	за отчётный и предыдущий годы
1. Коэффициент концентрации собственного капитала, $K_{КОНЦСК}$	0,053	0,081	0,207	0,028	0,126	52,83	155,56	290,57
2. Коэффициент финансовой зависимости, $K_{ФЗ}$	19,022	12,420	4,839	- 6,602	- 7,581	- 34,71	- 61,04	- 74,56
3. Коэффициент концентрации заёмного капитала, $K_{КОНЦЗК}$	0,947	19	0,793	-0,028	- 0,126	- 2,96	- 13,71	- 16,26
4. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, $K_{ФНЗКИ}$	0,973	0,661	0,840	- 0,312	0,179	- 32,07	27,08	- 13,67
5. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников, $K_{ФЗКИ}$	0,027	0,339	0,160	0,312	- 0,179	1 155,56	- 52,80	492,59
6. Коэффициент финансовой устойчивости, $K_{ФУ}$	0,054	0,122	0,246	0,068	0,124	125,93	101,64	355,56
7. Коэффициент финансирования, $K_{фин}$	0,055	0,088	0,260	0,033	0,172	60,00	195,45	372,73
8. Уровень финансового левериджа, $У_{ФЛ}$	0,028	0,514	0,191	0,486	- 0,323	1 735,71	- 62,84	582,14

88

Таблица 2.20 – Расчет коэффициентов покрытия ООО «Нефтьпром»

Показатель	Абсол. вел., доли ед.		Изменение	
	за предыдущий год	за отчётный год	абсол. вел., доли ед.	темп прироста, %
1. Коэффициент обеспеченности процентов к уплате, $K_{об. \%}$	3,867	10,365	6,498	168,04

Рассматривая более подробно коэффициент маневренности оборотных активов – значение эффективности компании, можно увидеть стабильный рост данного показателя, что отражает рост величины ДС. Так как показатель определяется отношением наиболее ликвидных активов (ДС и КФВ) ко всем оборотным активам, в составе которых также есть ДС, то вполне логично, что при росте увеличивается и показатель, поскольку знаменатель в процентном соотношении увеличивается в меньшей степени, чем числитель.

Коэффициент инвестирования в предыдущем году был ниже 1, значит СК не покрывал все ВОА, к концу отчетного года коэффициент стал больше единицы, что является нормативным значением, и связано это с увеличением СК.

Индекс постоянного актива, наоборот, в предыдущем году был больше 1, а концу отчетного стал менее 1, такое поведение объясняется тем, что это обратный показатель коэффициенту инвестирования, который показывает, какая доля СК направляется на покрытие ВОА. Нормативным значением в этом случае, соответственно, являются значения менее 1. В данном случае видно, что полностью ВОА может обеспечить СК только в конце отчетного года.

В целом, изучая ликвидность и платежеспособность можно сказать, что предприятие во всем анализируемом периоде, согласно анализу реструктурированного баланса, не было абсолютно ликвидным, что подтверждают и коэффициенты ликвидности, а в частности отрицательная динамика коэффициента перспективной ликвидности. Вероятность потери платежеспособности в краткосрочной перспективе выше, чем ее восстановления в среднесрочной, все показатели обеспеченности активов СОС отражают то же самое, поскольку величина СОС в предыдущем году была отрицательной.

Далее требуется посмотреть, как текущее состояние предприятия, а в частности его движения денежных потоков, ликвидности и платежеспособности повлияло на финансовую устойчивость (таблица 2.18). Для расчета понадобится показатель: расходы по текущей деятельности (далее РТД), который включает в себя запасы и НДС по приобретенным ценностям, но так как организация на упрощен-

ном режиме налогообложения, то такой расходной статьи, как НДС нет, поэтому РТД будут равны величине запасов.

Таким образом, финансовое состояние ООО «Нефтьпром» в предыдущем году оценивается как неустойчивое, то есть для покрытия расходов по текущей деятельности используются не только СК и КО, но и ДО, что не рационально. К концу предыдущего года финансовое состояние становится абсолютно устойчивым благодаря погашению обязательств, росту ДС, а как следствие, преобразования СОС в положительную величину, и существенному сокращению уровня запасов.

В таблице 2.19 рассчитаны коэффициенты капитализации. Исходя из значений рассчитанных показателей, а именно, их соответствия нормативам, определяется финансовое состояние компании.

Так, коэффициент концентрации капитала во всем периоде принимает значение менее 0,5, даже, несмотря на существенный ежегодный рост. Так, максимальное значение, которое принимал показатель равно 0,207 в конце отчетного года. На основании этого можно сделать вывод, что доля СК в валюте баланса ниже порогового значения, следовательно, по данному показателю финансовое состояние считается неустойчивым.

Обратный показатель коэффициенту концентрации – коэффициент финансовой зависимости значительно больше 2, что вполне логично, поскольку обратный показатель был менее 0,5. С существенными темпами уменьшения показателя минимальное значение, которое он смог достичь в конце отчетного года, равно 4,839. По вышеперечисленным двум показателям видно, то доля СК незначительна в валюте баланса. Таким образом, по данному показателю финансовое состояние, аналогично предыдущему, признается финансово неустойчивое.

Анализируя значение и динамику коэффициента концентрации заемного капитала можно сказать, что доля ЗК превышает предельно допустимое значение 0,5 в валюте баланса и соответственно, превышает долю СК в ВБ, что сразу приводит к ухудшению финансовой устойчивости. Так, на начало отчетного года величина коэффициента концентрации ЗК составляла 0,919, за отчетный год показа-

тель существенно уменьшился на 13,71 % или на 0,126 и составил на конец года 0,793. Подобное изменение произошло вследствие погашения обязательств, и это улучшило финансовое состояние, но не достаточно.

Про коэффициент независимости капитализированных источников можно сказать, что он показывает, сколько рублей СК содержится в 1 руб. капитализированных (долгосрочных) источников. Норматив по данному показателю равен от 0,6 до 1,0. На протяжении всего анализируемого периода коэффициент находился в пределах нормы, что объясняется небольшим количеством ДО.

Сопряженным показателем предыдущего является коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников, то есть, показывающий, сколько руб. ДО содержится в 1 руб. капитализированных источников. Учитывая нормативы предыдущего показателя, норма у данного находится в диапазоне от 0 до 0,4. При условии, что коэффициент независимости был в рамках нормативных значений, то и этот показатель принимает допустимые значения. Таким образом, по этим двум показателям финансовое состояние признается устойчивым.

Коэффициент финансовой устойчивости, показывающий долю долгосрочных (капитализированных) источников в валюте баланса, как правило, должен находится в пределах от 0,8 до 0,9. Однако, на данном предприятии показатель находится значительно ниже нормы, максимальное значение было достигнуто к концу отчетного года и составляло 0,246, что, в свою очередь, объясняется низкой долей СК и ДО по сравнению с КО (в частности КЗ). Следовательно, состояние финансово неустойчивое.

Проанализировав коэффициент финансирования, видно, что предприятие финансируется в основном за счет заемных средств. Так, в начале отчетного года на 1 руб. ЗК приходилось 0,088 руб. СК, а к концу года показатель существенно увеличился и составил 0,260 руб. на 1 руб. ЗК. Если принять во внимание тот факт, что норматив составляет от 0,7 до 1,5, то очевидно, что ЗК преобладает над СК, а финансовое состояние является неустойчивым.

Завершающим показателем анализа финансовой устойчивости считается коэффициент финансового левериджа, который отражает долю ДО в СК, то есть сколько руб. ДО содержится в 1 руб. СК. Чем выше значение показателя, тем выше риск и ниже вероятность финансирования на приемлемых условиях с помощью краткосрочных источников. Так, в начале отчетного года коэффициент равен был 0,514, за отчетный год показатель существенно уменьшился на 62,84 % и составил 0,191. Из этого можно сделать вывод, что на начало отчетного года ДО были примерно равны СК, а к концу года показатель уменьшился благодаря росту СК и уменьшения ДО. Таким образом, наблюдается положительная динамика, а значит улучшение финансового состояния.

В целом из оценки финансового состояния предприятия становится понятно, что оно в предыдущем году было неустойчивым, но к концу отчетного года стало устойчивым. Если анализировать коэффициенты капитализации, то согласно большинству из них, а именно, по 5 из 8, финансовое состояние признается неустойчивым, по 2 – финансово устойчивым и по одному из них можно выделить только положительную динамику в отчетном году. Также, стоит отметить, что к концу отчетного года финансовое состояние улучшилось по всем параметрам, поскольку было произведено погашение обязательств, последствиями которого стало снижение оборотов.

Таким образом, ООО «Нефтьпром» нельзя признать абсолютно ликвидным предприятием согласно анализу как баланса, так и показателей, кроме того, существует риск потери платежеспособности в краткосрочной перспективе. Кроме того, ООО «Нефтьпром» можно признать скорее неустойчивым с финансовой точки зрения, чем устойчивым.

Выводы по разделу два

Изучив общую информацию об ООО «Нефтьпром» и некоторые экономические характеристики, было выявлено, что данное предприятие обладает хорошей



рентабельностью и активно развивается на рынке, а также, что за последние несколько лет наблюдается рост выручки и чистой прибыли. Кроме того, прослеживается и увеличение ОС, что подтверждает бухгалтерский баланс. Согласно ОФР сокращаются прочие доходы и расходы, на основании чего можно сделать вывод, что ДС перенаправляются на текущую деятельность.

Рассчитав несколько ключевых показателей, было обнаружено, что рентабельность компании с каждым годом растет, однако финансовая устойчивость и текущая ликвидность при этом находятся ниже нормативных значений. Кроме того, из коэффициента абсолютной ликвидности, видно, что присутствует неэффективное использование денежных средств.

После составления экономической характеристики предприятия были принято решение о подробном анализе денежных потоков, в ходе которого было выявлено, что ООО «Нефтьпром» осуществляет свою деятельность исключительно благодаря денежным потокам от текущей деятельности, кроме того, важно обратить внимание, что в отчетном году сальдо от инвестиционной деятельности стало отрицательным, при этом, начало этой тенденции было положено в предыдущем периоде, что свидетельствует о вложении в свои ОС. Также, сальдо от финансовых операций по-прежнему отрицательное, что объясняется активным погашением своих обязательств. Это же видно и из отчета о финансовых результатах. Но подобные денежные потоки, а именно: активное погашение своих обязательств, как это видно из бухгалтерского баланса, может привести к ухудшению основной деятельности из-за дефицита ДС.

Проанализировав денежные потоки косвенным методом, стало видно, что чистая прибыль, почти в 3 раза превышающая денежный поток, частично покрыла потребность в финансировании. Также, удалось выявить, что сокращение кредиторской задолженности и заемных средств произошло отчасти благодаря сокращению дебиторской задолженности и, как следствие, сокращению запасов, что и обеспечило функционирование организации.

Рассчитав коэффициенты для изучения поведения денежного потока, прослеживается негативная динамика в коэффициенте соотношения положительного и отрицательного денежных потоков, что предвещает кассовые разрывы. Такая же динамика наблюдается у коэффициента эффективности денежных потоков и коэффициента реинвестирования. Однако, коэффициент достаточности денежного потока и его рентабельности улучшаются, что свидетельствует о повышении способности погашать свои обязательства, но при этом стоит учитывать, что ДС, направленные на погашение обязательств, не могут быть переданы для осуществления текущей деятельности. Так, становится понятно, что финансовое состояние компании ухудшается.

Изучая денежные потоки, а точнее их влияние на деятельность компании требуется проведения анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости. Данный анализ, в свою очередь, показал, что ООО «Нефтьпром» нельзя считать абсолютно ликвидным предприятием на основании анализа реструктурированного баланса, кроме того, существует риск потери платежеспособности в краткосрочной перспективе. При этом, согласно рассчитанным коэффициентам капитализации финансовое состояние предприятия признается неустойчивым, однако к концу отчетного года финансовое состояние улучшилось по всем параметрам.

### 3 ОПИСАНИЕ ПРОБЛЕМ И РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ООО «НЕФТЬПРОМ»

#### 3.1 Описание проблем, выявленных при анализе денежных потоков и финансового состояния ООО «Нефтьпром»

На основе анализа бухгалтерского баланса можно сказать, что в 2018 году был взят долгосрочный кредит размером 10 543 тыс. руб., который назначался под инвестиционные цели, а точнее для открытия своей сети бензозаправок в г. Москва. Но согласно анализу отчетности, а также конъюнктуры рынка, данные средства были применены для развития компании, но безуспешно, поскольку на рынке сильные конкуренты, такие как: «Лукойл», Газпромнефть», «Башнефть» и др. вытеснили ООО «Нефтьпром», в результате чего инвестиционный проект не удался, а средства были потеряны. При этом, изучая условия договора, за неуплату тела кредита и процентов по нему предназначаются штрафы в крупном размере, следовательно, к концу отчетного года необходимо начинать погашать свои обязательства.

Кроме того, согласно балансу и отчету о движении ДС, у ООО «Нефтьпром» достаточно много обязательств, которые в последнее время активно погашаются. Также, к концу предыдущего года наблюдается резкий рост ДЗ и КЗ, помимо ДО. Это же отражается и на собственных оборотных средствах, величина которых была отрицательная в предыдущем году.

Если анализировать показатели финансовой устойчивости, ликвидности и утраты платежеспособности, то показатели ликвидности ниже пороговых значений, коэффициент финансовой устойчивости равен 0,25 при норме 0,8–0,9, а коэффициент утраты платежеспособности равен 0,563, что говорит о проблемах с платежеспособностью. В связи со сложившейся ситуацией компания начала погашать обязательства, выводя средства из оборота, при этом коэффициент перспективной ликвидности снижается и остается ниже порогового значения (0,187), коэффици-

ент концентрации ЗК все также высокий (0,793), хоть частично и снизился после начала погашения обязательств.

Стоит выделить, что после погашения обязательств состояние финансовой устойчивости улучшилось, однако при этом начали существенно сокращаться запасы и увеличиваться объем ДС, который перенаправляется на погашение, результатом чего станет дефицит ДС и оборотных активов.

Исходя из данных обстоятельств, у компании существует два варианта развития событий. Первый заключается в полном погашении своих обязательств путем распродажи своих активов и, как следствие, ликвидация компании, либо нахождение достаточно длительный период в критическом состоянии. Но второй вариант более перспективный, и основывается он на снижении оборотов и погашении обязательств до допустимого уровня. При этом в режиме экономии на низких оборотах компания просуществует несколько лет, после чего снова начнет увеличивать обороты и, соответственно, прибыль.

Поскольку рабочий вариант второй, то разрабатываться рекомендации будут именно для него. Таким образом, для снижения обязательств до допустимого уровня необходимо снизить объем ДО практически до нуля, КО – до 20 000 тыс. руб., а величину КЗ примерно до 100 000 тыс. руб.

### 3.2 Разработка рекомендаций по совершенствованию денежных потоков ООО «Нефтьпром»

Для достижения поставленной ранее цели нужно сократить обязательства общей суммой около 50 000 тыс. руб., чтобы добиться соотношения СК к ЗК как 1:3, вместо 1:9 в предыдущем году и 1:4 – в отчетном и избежать штрафных санкций от кредиторов.

Для этого предлагается на начальном этапе продать контрагентам свои ОС (транспортные средства для перевозки нефтепродуктов – бензовозы и др.) с возможностью последующего выкупа обратно общей стоимостью 36 млн. руб. Согласно рыночной стоимости один бензовоз с пробегом стоит в пределах 4 млн. руб.

Так, получается, что для продажи на балансе находится 9 транспортных средств для перевозки товаров.

В связи с тем, что перевозка нефтепродуктов осуществляется по всей России, ООО «Нефтьпром» для этих целей использует не только свой транспорт, но и пользуется услугами ж/д перевозок, так как на дальние расстояния это выходит значительно дешевле, а свой транспорт эксплуатируется только в рамках Московской области, в крайнем случае, в прилегающих областях, при условии, что это получается выгоднее, чем ж/д перевозка.

Реализованные транспортные средства предлагается заменить арендованными, а ж/д перевозки оставить. Это позволит высвободить ДС в размере 36 млн. руб., часть из которых будет потрачена на аренду, а остальное – на погашение обязательств (34 млн. руб.). Этих средств должно хватить на полное погашение ДО – 8 343 тыс. руб., КО – на 10 000 тыс. руб. и КЗ – на 15 657 тыс. руб.

При этом стоит рассмотреть вариант и о переходе на арендованные ОС на постоянной основе (без выкупа обратно своих ОС), поскольку пользоваться арендованными транспортными средствами получается выгоднее, так как топливо оплачивается в любом случае, а стоимость аренды выходит меньше, чем содержание ОС – плановые ремонты, содержание стоянки для них, начисление амортизационных отчислений, страховки, дополнительные разрешения и прочее.

Стоимость аренды бензовоза составляет в Московской области 1 000 руб. за час, минимальная смена аренды 4 часа, то есть 4 000 руб., в среднем за смену выполняется 2 заказа двумя разными транспортными средствами. Стоимость топлива на смену определяется как километраж, деленный на сто, умножается на 35 л (средний расход топлива на каждые 100 км) и на 47 руб. (стоимость 1 литра топлива).

Таким образом, при среднем маршруте 200–250 км в одну сторону можно осуществить 2 маршрута за день двумя разными бензовозами. Максимально разрешенная скорость для бензовозов 60–80 км/ч, поэтому время одного маршрута 5

часов. Следовательно, стоимость аренды в день составит: (5 ч. x 1 000 руб. + + 250 км/100 x 35 л. x 47 руб.) x 2 заказа = 18 225 руб.

Подобных загрузок в месяц бывает порядка 10, следовательно, объем затрат за месяц составит 182 250 руб., а за год – 2 187 000 руб. Исходя из этого, на несколько лет требуется оставить порядка 10 млн. руб.

Если же рассматривать транспортные средства в собственности, то на топливо ежемесячно будет уходить столько же: 4 112,5 руб. на один заказ, в день – 8 225 руб., в месяц – 82 250 руб. Однако, при арендованном транспортном средстве мы оплачиваем топливо, которое расходуется непосредственно на заказ, при своем же бензовозе после доставления заказа требуется пригнать его обратно на базу, что увеличивает расход топлива в 2 раза. Поэтому расходы на топливо в месяц составит 164 500 руб.

К этой сумме прибавляется амортизация в месяц при сроке службы, равном 8 лет: 83 333 руб. Общий итог в год составит: (164 500 руб. + 166 667 руб.) x 12 месяцев + 114 000 руб. (страховка) + 50 000 руб. (стоянка) + 30 000 руб. (доп. разрешение). = 4 168 004 руб. То есть выгода на 2 бензовоза в год составит 1 981 004 руб. Из расчета на 9 бензовозов сумма составит: 1 981 004 руб. x 4,5 = 8 914 518 руб.

Так, требуется еще 15 834 тыс. руб. для снижения КЗ до предельно допустимого уровня. Эти средства нужно взять из ДЗ, путем применения скидок и сокращения периода ее возвращения, а также, часть ДЗ можно продать в факторинговую компанию, поскольку дебиторы достаточно долго выплачивают сумму за поставленные товары, поэтому и период оборота составляет 74 дня.

В факторинговую компанию продать можно только часть, предположим – 5 834 тыс. руб. Так, эти ДС мы вернем сразу. Для ускорения возвращения оставшейся ДЗ можно предложить покупателям скидку 5 %, тем самым не только ускорить возвращение, но и в целом сократить период оборота ДЗ. При этом скидку имеет смысл предлагать только постоянным покупателям, чтобы так простимулировать дальнейшие продажи и, возможно, увеличить объем продаж.

Скидка в 5 % значительно ускорит возвращение ДЗ, потому как это достаточно существенная скидка, когда речь идет о нефтепродуктах. Если оценивать сумму потерянных ДС ООО «Нефтьпром», то она составит  $10\,000 \times 0,05 = 500$  тыс. руб. Таким образом, скидку мы можем предоставить только на эту сумму ДЗ, иначе начнет существенно снижаться выручка не только в контролируемых масштабах, но и далее. Также, мы не можем в один год погасить всю КЗ до заданного значения, иначе эти средства придется в полном объеме изъять из оборота, что недопустимо, поэтому без ущерба для производства это представляется возможным только за 2–3 года.

Так, одновременно мы можем получить и направить на погашения обязательств ДС в размере 34 000 тыс. руб. от продажи ОС. Оставшуюся сумму – 15 834 тыс. руб., мы сможем погасить в течение 2–3 лет благодаря предоставленным контрагентам скидкам и продаже части ДЗ в факторинговую компанию.

#### Выводы по разделу три

Среди наиболее важных проблем ООО «Нефтьпром», выявленных в ходе анализа можно выделить необходимость погашения ДО, а также КО и КЗ до предельно допустимого уровня при низкой платежеспособности.

Таким образом, предложенными рекомендациями по улучшению положения компании были реализация ОС контрагентам с последующей возможностью выкупа обратно, предоставление скидок постоянным покупателям в размере 5 % с целью ускорения периода погашения ДЗ, а также продажа части ДЗ в факторинговую компанию. Благодаря продаже ОС компания получает одновременно 34 000 тыс.руб., которые направляются на погашение ДО в размере 8 343 тыс. руб., КО – 10 000 тыс. руб. и КЗ – 15 657 тыс. руб. Кроме того, КЗ погашается на 5 834 тыс. руб. за счет проданной в факторинговую компанию ДЗ и на 10 000 тыс. руб. за счет ускорения возвращения ДЗ благодаря скидкам. Так, все обязательства будут погашены до приемлемого уровня за 2–3 года.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В соответствии с поставленной целью и задачами, которые необходимо было решить при написании данной работы, было изучено определение денежных средств и их эквивалентов, а также, денежных потоков. Затем была представлена классификация денежных потоков по таким признакам, как по виду деятельности – финансовый, операционный и инвестиционный, по объему – валовый и чистый, по степени участия – по производственному подразделению или по предприятию, по направлению и др. Также, были проанализированы основные методы анализа денежных потоков, а именно, прямой, который проводится на основании отчета о движении ДС, косвенный, основывающийся на корректировках и наличие связи с финансовым результатом, и коэффициентным, который базируется на расчете показателей рентабельности денежных потоков и др.

Далее был проведен отраслевой анализ, в рамках которого были проанализированы основные показатели отрасли перепродажи нефтепродуктов – выручка, себестоимость, величина оборотных активов, ДЗ и т. д. Кроме того, были представлены такие показатели, как период оборота ДЗ, коэффициент финансовой устойчивости, рентабельности и др. На основании этого анализа был сделан вывод в целом об отрасли и о положение в ней выбранного предприятия. Так, ООО «Нефтьпром» является достаточно крупным предприятием, однако, имеющее проблемы с ликвидностью и платежеспособностью, после чего было принято решение при составлении экономической характеристики обратить особое внимание именно на эти показатели.

Также, в пределах первого раздела были изучены особенности управления денежными потоками – какой знак у какого денежного потока должен быть для развития организации и перечислены основные методы их оптимизации: составление бюджетов, синхронизация и максимизация денежного потока. Затем были перечислены методы оптимизации, которые можно применять с учетом особенностей отрасли, среди которых можно выделить высокую себестоимость, быстрый пери-



од оборота ДЗ и небольшую величину ОА для поддержания высоких значений ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости. Так, в данном случае применимы такие методы, как планирования денежных потоков и составление бюджетов движения денежных средств, поскольку суммы потоков от операционной деятельности достаточно высоки и их поступление необходимо прогнозировать для погашения обязательств и распределения ДС по другим направлениям. Также, можно применить синхронизацию в части выравнивания денежных потоков, так как ускорение и замедление их даст немного результата в связи с большими объемами потоков, аналогично, как и увеличение чистого денежного потока.

Во второй главе была представлена экономическая характеристика ООО «Нефтьпром», в рамках которой представлена организационная структура, проанализированы внутренние и внешние факторы, изучен аналитический баланс и отчет о финансовых результатах, а также рассчитаны основные показатели. На основании этого можно сказать, что ООО «Нефтьпром» достаточно рентабельная компания, которая начала действительно развиваться только с 2017 года, после чего существенно выросли обороты и соответственно, чистая прибыль. Расчет показателей подтверждает повышение рентабельности ООО «Нефтьпром», но низкие значения таких показателей, как финансовая устойчивость и текущая ликвидность, и при этом завышенный коэффициент абсолютной ликвидности, указывают на неэффективное использование денежных средств. Таким образом, была выявлена проблема, для детального изучения которой было принято решение о проведении анализа денежных потоков.

После этого был произведен анализ денежных потоков прямым, косвенным и коэффициентным методом, в результате которого было выявлено, что организация функционирует только благодаря своей основной деятельности, но при этом, начиная с отчетного года, началось развитие организации, а именно вложение в свои ОС. Также, сальдо от финансовых операций стало еще более отрицательное, что объясняется активным погашением своих обязательств, сальдо по инвестици-

онной деятельности стало отрицательным за счет финансовых вложений. Также, согласно косвенному методу видно, что чистая прибыль, равная в 2,81 раза больше чистого денежного потока, причиной чего считается изменение кредиторской и дебиторской задолженности. При этом сокращение кредиторской задолженности и заемных средств произошло благодаря сокращению дебиторской задолженности и, как следствие, сокращению запасов, что и обеспечило функционирование организации. Потребность в финансировании частично погасил рост собственных источников средств. Согласно коэффициентному методу прослеживается негативная динамика в коэффициенте соотношения положительного и отрицательного денежных потоков, коэффициента эффективности денежных потоков и коэффициента реинвестирования в результате чего, уже в следующем году возникнут кассовые разрывы, и организация не сможет нормально функционировать.

На основании полученных результатов из анализа денежных потоков был выполнен анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости компании. Так, предприятие во всем анализируемом периоде не было абсолютно ликвидным, что подтверждают реструктурированный баланс и коэффициенты ликвидности, а в частности отрицательная динамика коэффициента перспективной ликвидности. Кроме того, достаточно высока вероятность потери платежеспособности в краткосрочной перспективе. Если анализировать коэффициенты капитализации, то финансовое состояние признается неустойчивым. Также, стоит отметить, что к концу отчетного года финансовое состояние улучшилось по всем параметрам, поскольку было произведено погашение обязательств в результате снижения оборотов.

После подробного изучения текущего финансового состояния компании были сформулированы проблемы: необходимость быстрого погашения своих обязательств при недостатке ДС. Для этого были предложены возможные решения, а именно продажа своих ОС на сумму 34 000 тыс. руб. и замена их арендованными с последующим переходом на постоянную основу в связи с более выгодными условиями, а также продажа части ДЗ (5 834 тыс. руб.) факторинговой компании.

При этом другую часть ДЗ (10 000 тыс. руб.) планируется возвращать в ускоренных темпах благодаря предоставлению скидок в размере 5 % постоянным покупателем. Однако, сразу ДС можно получить только от реализации ОС, погашение КЗ с помощью ДЗ будет происходить на протяжении 2–3 лет, с целью сохранения возможности нормального функционирования, хоть и на более низких оборотах.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Гражданский кодекс РФ, [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс. (дата обращения 05.03.2021).
- 2 Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» ПБУ 4/99» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс. (дата обращения 05.03.2021).
- 3 Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организации» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс. (дата обращения 05.03.2021).
- 4 Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учёту «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/2011» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс. (дата обращения 05.03.2021).
- 5 ФЗ № 402 «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 по сост. на 23.05.2016 г.: принят Гос. Думой 22.11.2011 г.: одобр. Советом Федерации 29.11.2011 г. [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс. (дата обращения 05.03.2021).
- 6 Алексеев, С.Ю. Анализ современных подходов к управлению денежными потоками компании / С.Ю. Алексеев // Бизнес-образование в экономике знаний. – 2019. – № 3. – С. 13-17.
- 7 Артемьева, С.С. Финансы, денежное обращение, кредит: учебник / С.С. Артемьева, О. А. Барашков, С. Г. Бусалова [и др.]. – 4-е изд. – Москва: Академический Проект, 2020. – 469 с.
- 8 Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности: учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. – 3-е изд. – Москва: Дашков и К, 2017. – 418 с.

- 9 Бланк, И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. – Ника-центр, 2016. – 776 с.
- 10 Бондина, Н.Н. Экономический анализ в системе управления организацией: учебное пособие / Н.Н. Бондина, И.А. Бондин, Т.В. Зубкова. – Пенза: ПГАУ, 2020. – 195 с.
- 11 Виниченко, В.А. Финансовый менеджмент: учебник / В.А. Виниченко. – Новосибирск: СГУВТ, 2020. – 209 с.
- 12 Вожжова, А.П. Управление финансами. Практикум: учебное пособие / под редакцией А.П. Вожжова. – Севастополь: СевГУ, 2020. – 300 с.
- 13 Герасимова, Е.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. – Красноярск: СФУ, 2018. – 244 с.
- 14 Дудник, Д.В. Основы финансового анализа : учебное пособие / Д.В. Дудник, Ш. М.. – Москва: РГУП, 2020. – 232 с.
- 15 Каледин, С.В. Финансовый менеджмент. Расчет, моделирование и планирование финансовых показателей: учебное пособие / С.В. Каледин. – Санкт-Петербург: Лань, 2019. – 520 с.
- 16 Кокин, А.С. Корпоративные финансы: учебное пособие / А.С. Кокин, Н.И. Яшина, Е.Н. Летягина [и др.]. – Нижний Новгород: ННГУ им. Н. И. Лобачевского, 2017. – 800 с.
- 17 Кузнецова, В.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В.А. Кузнецова. – Красноярск: СибГУ им. академика М.Ф. Решетнёва, 2020. – 102 с.
- 18 Коновалова, А.В. Анализ денежных потоков: учебное пособие [Электронный ресурс] / А.В. Коновалова. – Ярославль: ЯрГУ: – 2016. – 108 с.
- 19 Королёва, Е.В. Финансовый анализ: учебное пособие / составитель Е.В. Королёва. – пос. Караваево: КГСХА, 2020. – 137 с.
- 20 Костенко, О.В. Корпоративная финансовая политика управления денежными потоками на примере организаций системы потребительской кооперации : монография / О.В. Костенко, А.М. Васильева. – Киров: Вятская ГСХА, 2017. – 138 с.

21 Крестникова, М.С. К вопросу о значении анализа денежных потоков предприятия для обеспечения его платежеспособности / М.С. Крестникова // Финансовый вестник. – 2020. – № 3. – С. 31–36.

22 Кузнецова, В.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В.А. Кузнецова. – Красноярск: СибГУ им. академика М. Ф. Решетнёва, 2020. – 102 с.

23 Кунин, В.А. Стратегический финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие / В.А. Кунин. – Санкт-Петербург– ИЭО СПбУТУиЭ, 2017. – 168 с.

24 Левкина, Е.В. Современная методика анализа денежных потоков организации / Е.В. Левкина, А.О. Ермакова, Е.А. Дрига// Карельский научный журнал. – 2017. – № 4. – С. 172–176.

25 Лещева, М.Г. Анализ финансовой отчетности организаций АПК: учебное пособие / М.Г. Лещева. – Санкт-Петербург: Лань, 2019. – 260 с.

26 Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. – 2-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА, 2017. – 279 с.

27 Лытнева, Н.А. Совершенствование методического инструментария анализа денежных средств как фактора управления оборотным капиталом / Н. А. Лытнева, Ю.М. Петрова, О.А. Ростовцева // Экономическая среда. – 2019. – № 4. – С. 14–20.

28 Митчина, Т.Е. Оценка финансового состояния и платежеспособности предприятия на основе изучения потоков денежных средств / Т.Е. Митчина, Ю.С. Шелудякова // Финансовый вестник. – 2020. – № 1. – С. 40–52.

29 Москаленко, А.П. Инвестиционное проектирование: основы теории и практики: учебное пособие / А.П. Москаленко, С.А. Москаленко, Р.В. Ревунов, Н.И. Вильдяева. – Санкт-Петербург: Лань, 2018. – 376 с.

30 Николаева, Т.П. Финансы предприятий: учебное пособие / Т.П. Николаева, Д.И. Степанова. – 2-е, перераб. – Москва: ФЛИНТА, 2021. – 267 с.

31 Новичкова, О.В. Краткосрочная финансовая политика: учебное пособие / О.В. Новичкова, О.А. Тагирова, О.А. Носов. – Пенза: ПГАУ, 2017. – 205 с.

32 Пайтаева, К.Т. Денежные потоки организации: прямой, косвенный и коэффициентный методы анализа движения денежных средств [Электронный ресурс] / К. Т. Пайтаева // Электронный научный журнал «Вестник экономики». – 2019. – №6. – С. 77.

33 Проблемы и перспективы развития региональной экономики и финансов: сборник научных трудов. – Москва: Научный консультант, 2017. – 310 с.

34 Ростовцева, О.А. Анализ движения денежных средств прямым и косвенным методами / О.А. Ростовцева // Научные записки ОрелГИЭТ. – 2019. – № 4. – С. 26–30.

35 Самойлов Н.А., Управление денежными потоками нефтяных компаний в условиях кризиса 2020 года [Электронный ресурс] / Н.А. Самойлов // Известия Санкт – Петербургского государственного экономического университета. – 2020. – № 3. – С. 142–147.

36 Семенихин, В.В. Торговля. Поставка : руководство / В. В. Семенихин. – 7-е изд., перераб. и доп. – Москва: ГроссМедиа, 2019. – 1720 с.

37 Тимофеева, Т.В. Анализ и прогнозирование денежных потоков организации: практикум: учебное пособие / Т.В. Тимофеева, А.А. Снатенков. – Оренбург: Оренбургский ГАУ, 2016. – 148 с.

38 Тютюкина, Е.Б. Финансы организаций (предприятий): учебник / Е.Б. Тютюкина. – Москва: Дашков и К, 2018. – 544 с.

39 Федотова, М.Ю. Корпоративные финансы : учебное пособие / М.Ю. Федотова, О.А. Тагирова, О.А. Носов. – Пенза: ПГАУ, 2019. – 220 с.

40 Фридман, А.М. Экономика предприятия общественного питания: учебник / А.М. Фридман. – Москва: Дашков и К, 2017. – 464 с.

41 Черняев, М.В. Основы экономики топливно-энергетического комплекса: учебное пособие / М.В. Черняев. – Москва: Дашков и К, 2017. – 80 с.

42 Шаркова, А.В. Экономика организаций топливно-энергетического комплекса: учебник / А.В. Шаркова, И.Ю. Новоселова, О.С. Кириченко. – 2-е изд. – Москва: Дашков и К, 2021. – 578 с.

43 Шукшина, Ю.А. Практикум по экономическому анализу хозяйственной деятельности: финансовый анализ: учебно-методическое пособие / составитель Ю. А. Шукшина. – Саранск: МГПИ им. М.Е. Евсевьева, 2019. – 152 с.

44 Щенников, А.В. Корпоративные финансы: учебное пособие / А. В. Щенников, Т.В. Крамаренко, М. В. Нестеренко. – 3-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА, 2019. – 189 с.

45 Единый архив экономических и социологических данных – URL: <http://sophist.hse.ru/hse/nindex.shtml> (Дата обращения 03. 04. 2021).

46 Спарк интерфакс – URL: <https://www.spark-interfax.ru/>(Дата обращения 03. 04. 2021).



# ПРИЛОЖЕНИЯ

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Бухгалтерский баланс		Коды		
на 31 декабря 2019 г.		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2019
Форма по ОКУД		69993701		
Дата (число, месяц, год)		4217133539		
по ОКПО		46.71		
ИНН		12300	16	
по ОКВЭД 2		384		
по ОКПФ/ОКФС				
по ОКЕИ				
Организация	Общество с ограниченной ответственностью			
Идентификационный номер налогоплательщика				
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом			
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью/ Частная собственность			
Единица измерения: тыс. руб.				

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабрь	20 18 г. <sup>4</sup>	20 17 г. <sup>5</sup>
		20 19 г. <sup>3</sup>		
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	21	114	30
	Основные средства	36 199	33 475	36 628
	Итого по разделу I	36 220	33 589	36 658
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	1 559	47 843	36 319
	Дебиторская задолженность	95 549	106 025	75 665
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	45 279	49 284	46 589
	Денежные средства и денежные эквиваленты	33 276	25 202	1 631
	Итого по разделу II	175 663	228 354	160 204
	<b>БАЛАНС</b>	<b>211 883</b>	<b>261 943</b>	<b>196 862</b>

Форма 0710001 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабря	20 18 г. <sup>4</sup>	20 17 г. <sup>5</sup>
	20 19 г. <sup>3</sup>			
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	43 784	21 090	10 349
	Итого по разделу III	43 784	21 090	10 349
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	8 343	10 830	287
	Итого по разделу IV	8 343	10 830	287
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	28 265	43 209	53 262
	Кредиторская задолженность	131 491	186 814	132 964
	Итого по разделу V	159 756	230 023	186 226
	<b>БАЛАНС</b>	<b>211 883</b>	<b>261 943</b>	<b>196 862</b>

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**  
**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**

**Отчет о финансовых результатах**  
за декабрь 2019 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью</u>	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	31   12   2019
Вид экономической деятельности <u>Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом</u>	ИНН	69993701
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью/ Частная собственность</u>	ОКВЭД 2	4217133539
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКПФ/ОКФС	46.71
	по ОКЕИ	12300   16
		384

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>год</u> 20 <u>19</u> г. <sup>3</sup>	За <u>год</u> 20 <u>18</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	730 510	751 343
	Себестоимость продаж	( 695 386 )	( 732 137 )
	Валовая прибыль (убыток)	35 124	19 206
	Проценты к уплате	( 3 155 )	( 4 729 )
	Прочие доходы	(32)	5 672
	Прочие расходы	( 2 390 )	( 6 594 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	29 547	13 555
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	( 6 853 )	( 2 761 )
	Чистая прибыль (убыток)	22 694	10 794



**ПРИЛОЖЕНИЕ В**  
**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

Отчет о движении денежных средств за <u>декабрь</u> 20 <u>19</u> г.		Коды		
	Дата (число, месяц, год)			
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью</u>	Форма по ОКУД	0710005		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	69993701		
Вид экономической деятельности <u>Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом</u>	ИНН	4217133839		
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКВЭД 2	46.71		
<u>Общество с ограниченной ответственностью/ Частная собственность</u>	по ОКОПФ/ОКФС	12300	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	За <u>20 19</u> г. <sup>1</sup>	За <u>20 18</u> г. <sup>2</sup>
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>		
Поступления - всего	575394	614341
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	575301	608669
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	0	0
от перепродажи финансовых вложений	93	0
прочие поступления	0	5672
Платежи - всего	( 554640 )	( 589683 )
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	( 540378 )	( 570347 )
в связи с оплатой труда работников	( 6370 )	( 6134 )
процентов по долговым обязательствам	( 3155 )	( 3178 )
налога на прибыль организаций	( 2340 )	( 2190 )
прочие платежи	( 2397 )	( 5489 )
Сальдо денежных потоков от текущих операций	20754	24658

Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	За _____ 20 19 г. <sup>1</sup>	За _____ 20 18 г. <sup>2</sup>
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>		
Поступления - всего	1865	7451
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	0	3153
от продажи акций других организаций (долей участия)	0	2378
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	1865	1231
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	0	0
прочие поступления	0	689
Платежи - всего	( 11808 )	( 6948 )
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	( 3694 )	( 0 )
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	( 0 )	( 0 )
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	( 4186 )	( 6366 )
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	( 2523 )	( 87 )
прочие платежи	( 1405 )	( 495 )
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-9943	503
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>		
Поступления - всего	1230	2990
в том числе:		
получение кредитов и займов	0	2990
денежных вкладов собственников (участников)	1230	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	0	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	0	0
прочие поступления	0	

Форма 0710005 с. 3

Наименование показателя	За _____ 20__19 г. <sup>1</sup>	За _____ 20__18 г. <sup>2</sup>
Платежи - всего	( 3967 )	( 4580 )
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	( 0 )	( 0 )
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	( 0 )	( 0 )
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	( 2758 )	( 3124 )
прочие платежи	( 1209 )	( 1456 )
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	-2737	-1590
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	<b>8074</b>	<b>23571</b>
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	<b>25202</b>	<b>1631</b>
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	<b>33276</b>	<b>25202</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	0	0

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.