

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ
АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Русская Экономическая Школа

Кафедра: «Экономика»

Специальность: «Бухгалтерский учет и аудит»

ВЫПУСКНАЯ РАБОТА

**ТЕМА: «Особенность и необходимость анализа
структуры и динамики движения денежных средств на основе
финансовой отчетности организации сферы услуг»**

Выпускник : (гр.425)

Гусейнова Айсель Бахман

Руководитель:

к.э.н., доц. М.Ш. Алиева

Руководитель программы:

доц. С.Аббасова

Заведующий кафедрой:

д.э.н., проф. М.А.Ибрагимов

БАКУ - 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
----------------------	----------

Глава I. Теоретические основы анализа движения денежных средств на предприятии

1.1 Состав и принципы формирования денежных средств на предприятии.....	5
1.2 Классификация и основные принципы анализа движения денежных средств.....	10
1.3 Задачи и информационное обеспечение экономического анализа движения денежных средств.....	16
1.4 Методы формирования отчета о движении денежных средств.....	22

Глава II. Анализ структуры и динамики денежных средств на основе финансовой отчетности

2.1 Анализ поступления и расхода денежных средств по видам деятельности.....	29
2.2 Анализ динамики и структуры денежных средств.....	37
Выводы и предложения.....	41
Список использованной литературы.....	44

ВВЕДЕНИЕ

Денежные средства -высоколиквидные активы-являются составляющей частью оборотного капитала. К ним относят деньги в кассе, на расчётном, текущем, специальном, валютном и депозитном счёте. Они выступают в виде посредника во всех расчётах, из-за чего для гарантирования обычного кругооборота средств, осуществления деятельности в рыночной экономике следует выполнять все расчёты верно и своевременно. Эффективность расчётной операции во многом находится в зависимости от положения бухгалтерского учёта денежных средств, расчетного и кредитного операций и анализа движения денежных средств.

Регулирование денежными потоками и анализ средств подразумевает нахождение оптимального уровня, а также вычисление времени их оборота (финансовый цикл), составление бюджетов, их анализ и прогнозирование.

Основопологающими показателями информации для выполнения анализа связи дохода, движений оборотного капитала и денежных средств считаются отчеты о финансовом состоянии и о движении денежных средств. Отчет о движении денежных средств - это финансовый отчет, показывающий их поступление, выбытие и изменения во время текущей финансовой, хозяйственной, инвестиционной и активности за промежуток времени. Данные преобразования отражаются так, что допускают образование взаимосвязи между оставшимися денежными средствами к началу и концу отчетного периода.

Тема выпускной работы является актуальной, так как в нынешних условиях рыночной экономики устойчивое финансовое положение хозяйствующего субъекта зависит от контролирования движения денежных средств, что неосуществимо без анализа структуры и динамики их движения.

Объектом исследования представляются денежные средства, располагающиеся в кассе, на расчетном и прочих счетах в коммерческих предприятиях. Данные, приводимые в работе, условные.

Предметом исследования выступает организация анализа денежных средств в учреждении.

Целью выпускной работы берётся рассмотрение анализа структуры и динамики движения денежных средств базируясь на финансовую отчетность.

Достижение назначенной цели потребовало решения следующих задач:

- определение понятия и состава денежных средств;
- выявление сущности их анализа;
- рассмотрения цели, задачи и информационной базы;
- рассмотрение анализа прямого и косвенного способа анализа денежных средств;
- анализ их поступления и расхода по типам деятельности;
- анализ динамики и строения денежных средств.

Объем и структура выпускной работы. Выпускная работа содержит в себе введение, две главы, выводы и предложения, а также список использованной литературы. Объем диссертации составляет 52 машинописных страниц, список использованной литературы 30 наименований, 3 приложения.

ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1.1 Состав и способы образования денежных средств на предприятии

Денежные средства – это составная часть оборотных активов. Они нужны организации для выполнения выплат в бюджет, расчетов с кредитными организациями, выдачи сотрудникам заработной платы, премий и для совершения прочих типов платежей.

Денежные средства формируются из оставшихся наличных денег в кассе учреждения, на расчётном счете и прочих счетах в банках (16, с 194).

Денежные средства компания приобретает от покупателей и заказчиков за реализованную продукцию и оказанные услуги, от банков в качестве ссуд, от учреждений и от других организаций в виде временной поддержки и другие.

Денежные средства располагаются в кассе организации как наличные деньги, денежные документы, счета в банках, выдвинутые аккредитивы, открытые особые счета. Когда увеличиваются денежные средства, их верное использование и контроль целостности считается одним из главных задач бухгалтерии учреждения и бухгалтерского учета. Платёжеспособность учреждения, своевременный расчет с поставщиками и подрядчиками, выплаты в бюджет находятся в зависимости от благополучного решения этого задания. Платёжеспособным является предприятие, которое владеет достаточным количеством денежной массы для расчётов по существующим у него текущим обязательствам.

Бухгалтерский учёт средств выражает поступление, выбытие, перемещение денег и занимает важное место для правильной организации денежного обращения, расчётов и кредитования в народном хозяйстве. Учет средств организации предполагает контроль за их фактическим поступлением и использованием, и обладает важным значением в эффективном применении финансовых ресурсов.

В рыночной экономике необходимо руководствоваться закономерностью: грамотное применение денежных средств может принести предприятию дополнительный доход, вследствие чего, оно должно думать о целесообразном инвестировании временно свободных денежных средств для того, чтобы получить прибыль (банковские депозиты, ценные бумаги, т.д.).

Движение всех денежных ресурсов предприятия осуществляется в виде денежных потоков. Под денежным потоком – аналог англ. cashflow (поток наличности) – подразумевается система движения денежных средств фирмы за конкретный этап времени, учитывающий все денежные поступления. Используется для бюджетирования деятельности организации, при создании бизнес-плана, и бюджета движения денежных средств. В обобщенной форме это разность между всеми притоками денег и их выплатами за период.

Понятие «cash-flow» пришло из США, в котором в середине XX в. впервые сформулировалась идея денежных потоков. Вследствии перевода данного понятия на другие языки, при этом, сохраняя его смысловое содержание, возникают некоторые трудности, вследствие этого в неанглоговорящих странах оно нередко попадает в английское написание.

Вследствие этого, из-за возможности многозначного перевода этого термина разные авторы предлагают различные трактовки. Смысл данных трактовок можно сказать один, но акценты несколько различаются. К примеру:

Денежный поток – это изменение баланса денежных средств за промежуток времени. (Акцент на всём результате движения средств).

Денежный Поток – весь комплекс поступлений и выплат, связанных с заданным объектом в течение назначенного периода. (Акцентируется возможность существования и притоков и оттоков средств в анализируемом промежутке времени)

Денежный Поток – совокупность денежных средств, что получает или выплачивает организация на протяжении отчетного или планового периода. (Акцент - на существование доходов и расходов в качестве составляющего единого денежного потока). К ученым - приверженцам данной теории можно

отнести И.А. Бланка, В.В. Бочарова, Э. Дж. Долана, Р. Мертона, Ж. Перара, Дж. К. Ван Хорна и других.

Допустим также следующий способ: денежный поток связан с определённым промежутком времени и выступает в виде разницы между всеми поступившими и выплаченными организацией денежными средствами за этот промежуток времени; а все валовые поступления и платежи учреждения – это движение денежных средств. Такую точку зрения поддерживают - Б. Коласс, Р. Кох, Э.Л. Крылов, Ж. Ришар, Д. Хан и другие.

К примеру, Д.Хан об значении и роли потока денег пишет : «Денежный поток выступает в качестве излишка средств, которые имеются в абсолютном распоряжении организации для функций финансирования. В этой роли он является для руководства учреждения, во-первых, диапазоном измерения возможностей внутреннего финансирования. Он значительно влияет на планирование иных платежей и вложений . Для внешних аналитиков денежный поток – это масштаб установления доходности организации». (31, с 529) (Акцент на последствии движения средств).

Сходное утверждение можно найти у Б. Коласса. «В качестве всего денежного потока стоит понимать избыточные денежные средства, образованные в организации впоследствии всех операций, которые связаны и не связаны с хозяйственной деятельностью» (6, стр 169).

То есть, некоторые определения подчёркивают, что денежный поток – сальдо поступлений и выплат, а в других подчёркивается существование притоков и оттоков, как различно направленных компонентов общего движения денежных средств.

Скорее всего, подходящим в наибольшей степени выступает второй подход, т.к. он выделяет, что, в первую очередь, денежный поток представляется именно движением этих средств, а не некоторым их запасом (как, по определению Д. Хана), а во-вторых, что данное движение может быть разнонаправленным.

В МСФО 7 и НСБУ 5 даются следующие формулировки (19):

Денежные средства - собранные в наличной и безналичной видах деньги государства, организаций, населения и прочие средства, которые легко обращаются в деньги.

Эквиваленты денежных средств – это кратковременные, высоколиквидные вложения, просто конвертируемые в конкретное количество денежных средств, и подвергающиеся очень малому риску перемены их стоимости.

Поток денежных средств - поступления и выбытие средств (и их эквивалентов) за установленный этап времени (как правило - за финансовый год)

При анализе движения данных средств, кроме них, необходимо учитывать и их эквиваленты. В отечественной практике по правилам, которые существуют в бухг. учёте к эквивалентам данных средств причитают все активы, отражающие движение на счетах, определённых для учёта этих средств в согласии с планом счетов.

Денежные средства и их эквиваленты, отображённые в отчёте об их движении на конец учётного этапа, надобны быть соответствующими с данными по денежным средствам и их эквивалентам, отражёнными в балансе. Позиции, которые учитываются в качестве денежных эквивалентов, должны отделяться в балансе от кратковременных финансовых вложений или рыночных ценных бумаг. При помощи операций покупок и продаж последних создаются приток и выбывание денежных средств, показанных в этом отчёте.

Иногда компании исполняют хозяйственные операции, которые не подразумевают движения средств (бартерные сделки, взаимозачёт, расчёты векселями). Неденежный расчёт – процедура погашения обязательств, без движения денежных средств.

Неденежные операции, которые связаны с инвестиционной и финансовой активностью, не следует вносить в отчёт о движении. Такие операции необходимо разобрать в отдельном документе, сходным по структуре отчёту. Но присоединять суммы, протекающие по неденежным операциям к суммам позитивных и негативных потоков денег не надобно потому, что это искажает

величину некоторых коэффициентов (некоторые коэффициенты ликвидности, коэффициент эффективности потока денег; некоторые коэффициенты платежеспособности, вычисленные на базе денежного потока).

Процесс формирования денежных средств в фирме базируется на конкретных принципах. К основным относятся:

1. Двойной записи. Двойственное отражение хозяйственной операции заключается в том, что она должна быть записана по дебету одного и кредиту иного счёта в идентичной сумме.

2. Экономической единицы учета, подразумевающий, что организация, на котором ведётся учет и составляется отчётность, является автономным субъектом и отделяется от собственника и от других предприятий.

3. Периодичности. Означает возможность распределения деятельности компании на конкретные периоды в целях составления финансовой отчетности. Это приводит, к своего рода, неестественному делению общего периода функционирования организации на определённые отрезки времени (месяц, квартал, год..).

4. Непрерывности или функционального предприятия, составляется исходя из допущения о том, что организация осуществляет непрерывно свою деятельность и будет продолжать претворять свою деятельность в скорейшем будущем.

5. Денежной оценки. Имущество, обязательства и хозяйственные операции признаются в денежной форме.

6. Метод начислений. Операции фиксируются по мере их появления, а не в момент оплаты, вне зависимости от времени поступления или уплаты денежных средств и касаются того отчётного периода, когда была совершена операция.

7. Принцип соответствия дохода расходам отчетного периода, в соответствии с которым расходы учитываются в отчете о прибылях и убытках, имея в виду прямую связь осуществленных затрат и поступлений по соответствующей статье.

1.2 Классификация и основные принципы анализа движения денежных средств

Процесс управления денежным потоком компании основывается на некоторых принципах, основными из которых считаются:

1. Информативной достоверности. Как и всякая управляющая система, для регулирования денежными потоками необходимо предоставить нужную информационную базу. Основа данных для осуществления исследования движения денежных потоков - отчет о финансовых результатах, бух.баланс, отчет о движении денежных средств и приложения к балансу.
2. Обеспечения сбалансированности. Регулирование денежным потоком компании связано со множеством видов и разновидностей денежного потока компании. Их подчиненность одинаковым целям и задачам управления выдвигает требование образования сбалансированности по типам, объемам, временным промежуткам и прочим характеристикам. Свершение данного принципа связана с их совершенствованием при управлении ими.
3. Обеспечения эффективности. Денежным потокам свойственна значительное отличие притока и выбытия денежных средств в виде определенных временных интервалов, в последствии чего образуются временно свободные денежные средства. Фактически эти свободные остатки средств выступают в качестве непроизводительных активов (до того, как их использовали в хоз.процессе), теряющие собственную стоимость во времени, от инфляции и по иным причинам. Осуществление данного принципа в управлении потоками денег подразумевает обеспечение их рационального использования при помощи совершения финансовых вложений организации.
4. Обеспечения ликвидности. Сильная нестабильность некоторых видов денежных потоков вызывает временный дефицит средств, который негативно отражается на уровне его платежеспособности. В связи с этим, во время управления потоками следует обеспечивать нужный уровень их ликвидности

во время всего анализируемого периода. Осуществление вышесказанного принципа обеспечивается соответствующей синхронизацией положительных и отрицательных потоков денег в виде каждого временного промежутка анализируемого периода.

Если учитывать разобранные принципы, то образуется определённый процесс регулирования денежными потоками компании. Для того, чтобы обеспечить эффективное регулирование потоками разумно классифицировать их по разным признакам, методический подход к которой наиболее детально отражается в трудах И.А.Бланка(5, стр 146) .

1. Денежные потоки по направленности движения средств бывают:

- положительный (приток средств);
- отрицательный (отток).

2. По способу исчисления объема:

- валовой - это всё количество поступивших и выбывших средств в рассматриваемом промежутке времени;
- чистый (ЧДП), что представляется разницей между всем позитивным(ПДП) и негативным(ОДП) потоком денег в рассматриваемом промежутке времени:
 $ЧДП = ПДП - ОДП$. ЧДП бывает и положительной, и отрицательной величиной.

3. По типам активности денежные потоки классифицируются на операционную, инвестиционную и финансовую деятельность (Таблица 1.1)

Операционная деятельность - Величина движения денежных средств от данной деятельности - основной показатель эффективности деятельности учреждения, поскольку по ней можно судить о возникновении нужного объема финансовых средств для сохранения уровня производства организации, для выплаты ссуд и дивидендов и выполнения новых вложений не обращаясь к внешним источникам финансирования.

Движение финансовых средств, возникающее от операционной деятельности, есть основная деятельность организации, приносящая прибыль. Вследствие этого оно, как правило, является результатом хозяйственных операций и

прочих событий, учитываемые при определении чистой прибыли или убытка.

Таблица 1.1

Группировка денежных потоков по типам деятельности

Вид деятельности	Притоки(поступления) денежных средств	Оттоки(выплаты) денежных средств
Операционная	1. От реализации продукции и предоставления услуг	1. Поставщику товара и услуг
	2. рентных платежей за предоставление прав, вознаграждений, комиссионных	2. зар/платы сотрудникам
	3. Поступления и выплаты страховых компаний по страховым премиям, искам	3. Выплаты налога на прибыль, помимо тех, что относятся к финансовой или инвестиционной деятельности.
Инвестиционная	1. от реализации нематериальных активов, основных средств и иных внеоборотных активов	1. Выплаты для их приобретения
	2. от продажи акций иных компаний, а также долей в совместных компаниях	2. Выплаты по их приобретению
	3. в погашение займов, данных другим сторонам.	3. Кредитование других сторон
Финансовая	1. от эмиссии акций или выпуска иных долевых инструментов	1. собственникам при выкупе или погашении акций компании
	2. от эмиссии облигаций, векселей, залладных, займов, а также от прочих финансовых инструментов	2. в погашение займов
		3. Выплаты арендатором в погашение обязательства по финансовой аренде

При оценке чистых денежных потоков по типам активности важно учитывать: Что по операционной деятельности ему следует быть положительным так как – она это доказательство благополучной деятельности компании и способности будущего развивания за собственные средства.

Движение средств от операционной деятельности подразумевает:

а) приток от выполнения работ, продажи продукции и оказания услуг;

- b) выплаты поставщикам и подрядчикам;
- c) выплаты персоналу, отчисления на соц.страхование;
- d) выплаты процентов по займам;
- e) выплаты подоходного налога;
- f) иные притоки и выбытия денежных средств, к примеру: поступления от комиссионных сборов, поступления и выплаты по контрактам, которые заключаются в торговых и дилерских целях, полученные и уплаченные, штрафы, выплата акцизов, НДС и других налогов, кроме подоходного налога.

Организация может держать ценные бумаги и ссуды для торговых и дилерских целей, которые, в таком случае похожи с товарно-материальными запасами, приобретенные для перепродажи. Ввиду этого денежный оборот, появляющееся в последствии продаж и торговых и дилерских ценных бумаг, относят к операционной деятельности.

Инвестиционная деятельность – это поток денежных средств, что образовалось от данной деятельности, показывает уровень производственных затрат на ресурсы, которые предназначены для получения дохода и последующего движения денежных средств. К примеру, доход от эксплуатации приобретенных основных средств организация получает не мгновенно после их покупки, а на протяжении всего периода их эксплуатации. Подобным же образом, долгосрочные ценные бумаги могут принести прибыль в дальнейшем в виде дивидендов и влиять на величину последующего движения средств с помощью сумм приобретенных дивидендов.

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности подразумевает денежные поступления:

- a) в качестве дивидендов;
- b) от выбытия долгосрочных активов;
- c) от доли участия в капитале совместных организаций;
- d) от возврата авансов и погашения займов, приобретенных от иных предприятий (исключая авансы и ссуды финансовых учреждений);

е) и выплаты по фьючерсным, форвардным, опционным и своп-контрактам, за исключением соответственно поступлений и выплат по контрактам, которые заключены в торговых и дилерских целях и т.д.;

f) приобретенные проценты;

g) авансовые выплаты и предоставленные займы другим предприятиям (помимо предварительных оплат и ссуд финансовых учреждений);

h) выплаты, которые связаны с образованием и получением долгосрочных активов;

Чистому денежному потоку по инвестиционной активности нужно быть отрицательным (когда выплаты превосходят поступления; т.к. данного рода активность связана с получением и реализацией внеоборотных активов), что говорит об осуществлении значительных вложений во внеоборотные активы и, возможно, увеличиваются производственные силы компании.

Финансовая деятельность - Информация о движении средств денег от указанной деятельности помогает пользователям финансовых отчетов узнать причину увеличения или уменьшения собственного капитала, причину изменений в величине и содержании долгосрочных и краткосрочных обязательств. Помимо этого, эта информация практична при прогнозировании требований по последующему движению денежных средств со стороны инвесторов и кредиторов. Движение этих средств от вышеупомянутой деятельности подразумевает денежные:

a) притоки от эмиссии собственных акций и прочих ценных бумаг;

b) выплаты собственникам для приобретений или погашений акций организации;

c) притоки в виде кратковременных и долговременных кредитов и займов;

d) выплаты при погашении задолженности по кратковременным и долговременным кредитам и займам;

e) поступления от арендаторов при погашении обязательств, которые связаны с финансируемой арендой;

- f) выплата дивидендов;
- g) поступления от роялти.

Чистому денежному потоку по финансовой активности нужно быть положительным (она связана с изменением собственного вложенного капитала и заемных средств), что говорит о финансировании предприятием своей расширяющейся деятельности с помощью внешних источников (а не только нераспределенной прибылью и кредиторской задолженностью).

4. По степени обеспеченности объемом бывают: избыточный денежный поток, выражается существенным превышением получений денежных средств над фактической нуждой фирмы в финансовых ресурсах, в результате чего собираются и простаивают свободные остатки денег на счетах в банке; дефицитный - возникает когда поступающие денежные средства недостаточны для удовлетворения реальных потребностей организации.

5. По непрерывности формирования: регулярный денежный поток, характеризуется регулярным притоком и оттоком средств по конкретным хозяйственным операциям, в рассматриваемом промежутке времени; дискретный (эпизодический) - связанный с проведением единичных хозяйственных операций в обозримое время.

6. По устойчивости временных промежутков регулярные потоки бывают: с равномерными (аннуитет) и с неравномерными временными интервалами.

7. По продолжительности: краткосрочные (до года) и долгосрочные потоки (больше года).

8. В зависимости от времени поступлений средств (в начале или в конце периода) - пренумерандо; постнумерандо.

9. По типам применяемых валют потоки бывают в национальной и в иностранной валюте.

10. По законности претворения существует: легальный - соответствующий функционирующим правовым нормам и налоговому законодатель-

ству; нелегальный денежный поток (несоблюдение установленных норм, чтобы уклониться от налогов и для личной пользы).

Упомянутые классификации помогают более конкретно проводить учет, анализ и планирование разных видов потока денег в организации.

От объемов и темпов движения оборота денег, эффективности управления им зависит платежеспособность и ликвидность организации. Анализ потоков осуществляется по организации в целом, и по типам хозяйственной деятельности. Главная задача анализа потоков - обнаружить нужную сумму денежных средств, требующихся для нормального функционирования организации; выявить насколько они эффективны и как часто используются во время финансовой, операционной и инвестиционной деятельности; и исследовать факторы и спрогнозировать уравновешенность и синхронизацию поступления и выбытия средств по масштабу и времени чтобы обеспечить текущую платежеспособность организации.

1.3 Задачи и информационное обеспечение экономического анализа движения денежных средств

Цель анализа денежного потока это предоставление заинтересованным пользователям сведений об формировании денежных потоков, нужных для оценки их сбалансированности и эффективности.

Различают нижеуказанные задачи в анализе денежных потоков:

- нахождение объёма и источников средств, поступивших в организаци;
- нахождение главных направлений применения денежных средств;
- освоение факторов, которые оказывают прямое и косвенное влияние на денежные потоки;
- оценка достаточности притока денежных средств;
- нахождение причин различий между величинами приобретенной прибыли и реальным присутствием денежных средств;
- нахождение равновесия поступлений и выбывания средств;

- нахождение резервов и способов поддержания конкретного уровня ликвидности фирмы.

Внешним пользователям и внутренней экспресс-оценке главными источниками информации в целях анализа денежных потоков учреждения служат следующие формы бух.отчетности:

- Форма №4 "Отчет о движении денежных средств"(Приложение 1)
- Форма №2 "Отчет о прибылях и убытках"(Приложение 2)
- Форма №1 "Отчет о финансовом положении"(Приложение 3)

Одним из ключевых источников информации, необходимой для дальнейшего исследования денежных потоков, предстаёт “Отчет о движении денежных средств”, что включают в состав годовой бух.отчетности и предусмотрен для представления информации о денежных средствах. Данный отчет необходимо заполнять на основе данных, вытекающих непосредственно из записей в аналогичных счетах учета.

Состав формы №2 не полностью отвечает аналитическим требованиям с позиции анализа денежных потоков. Он не охватывает данные о выручке, полученной вследствие осуществления договоров, предполагающих исполнения задолженностей при помощи неденежных средств, и о росте дебиторской задолженности в доходах предприятия. Форма №2 применяется когда анализируют денежные потоки косвенным способом, при помощи которого выявляются причины различий между финансовыми результатами и чистыми денежными потоками. При данном случае в роли факторов выделяют амортизационные отчисления за рассматриваемый этап и изменения статей бух.баланса (форма №1). Финансовый результат вычисляется на базе показателей, образованных в бухгалтерском учете по способу начисления, а чистый остаток денежных средств устанавливается в качестве разницы между полученными и потраченными средствами. Различие между суммами чистого финансового результата и чистого остатка средств объясняется временным несоответствием моментов начисления и фактического осуществления, а не изменением бух.баланса.

Анализ движения денежных средств совершается с помощью данных отчетного периода. Данный анализ даёт объяснение расхождениям величин денежного потока, имеющего место в организации и полученной прибыли в отчётном периоде.

Важной сферой деятельности главного бухгалтера выступает анализ денежных средств и регулирование этими потоками. Оно содержит вычисление периода оборота и создание бюджетов денежных средств (финансовый цикл), нахождение их приемлемого уровня, анализ денежных потоков, их прогнозирование и так далее. Важность данного вида активов, в качестве денежных средств, по суждению Джона Кейнса, выявляется тремя главными факторами:

-рутинность — денежные средства применяются для того, чтобы осуществить текущие операции; так как между поступающим и исходящим потоком постоянно существует временной разрыв, организации следует всегда владеть свободными денежными средствами на расчётном счёте;

-предосторожность — функционирование организации не имеет конкретно предусмотренного характера, вследствие чего денежные средства нужны для осуществления незапланированных выплат;

-спекулятивность — денежные средства нужны в спекулятивных целях, так как всегда имеется некоторая возможность внезапного представления случая выгодного вложения.

Наряду с этим омертвление финансовых ресурсов в качестве денежных средств объясняется конкретными потерями — с определённым процентом условности величина этих средств оценивается объёмом потерянной выгоды от содействия в каком-нибудь доступном инвестиционном проекте. По этой причине любая организация должна иметь в виду две взаимно-исключающие ситуации - это сохранять существующую платежеспособность и получать дополнительную прибыль от вкладывания свободных денежных средств. Следовательно, одним из главных задач управления данными средствами считается оптимизация их среднего существующего остатка.

Контролирование денежными потоками нужно осуществлять так, чтобы получать максимальный доход и наряду с этим соблюдать высокую ликвидность активов. Фактически это значит, что нужно определить и сохранить подходящее соотношение между доходностью и ликвидностью.

Ключевое назначение исследования денежных потоков содержится в установлении причин нехватки (излишка) денежных средств, в нахождении ресурсов их поступления и направлений применения. В этих целях допускается применение как прямого, так и косвенного способа. Главный документ помогающий в изучении денежных потоков – отчет о движении денежных средств, в содействии с которым можно охарактеризовать:

- насколько финансируется текущая и инвестиционная активность за собственные ресурсы;
- зависимость от поступления средств со сторонних источников;
- текущую и будущую дивидендную политику;
- способность организации к созданию денежных резервов;
- реальную платежеспособность за окончившийся период (квартал) и ее состояние на предстоящий краткосрочный период.

При помощи вертикального анализа движения денежных средств по конкретным внутренним отделам (центрам ответственности) можно выявить вложения каждого отдела в образование денежных потоков. Анализ по отдельно взятым ресурсам поступления и направлениям затрачивания денежных средств выражает возможность определения процента каждого в образовании всего денежного потока. Вместе с тем, устанавливается функция, и положение чистой прибыли в образовании чистого денежного потока, находится уровень достаточности амортизационных отчислений для того, чтобы воспроизвести основные средства и нематериальные активы. Показатели платёжеспособности и ликвидности организации прямо зависят от таких понятий как объём, скорость движения и эффективность регулирования денежными оборотами. По этой причине анализ движения данных

средств действует в качестве основы при оценке и прогнозировании платёжеспособности учреждения, предоставляет возможность объективного оценивания его финансового состояния.

Прежде всего выполняется горизонтальный анализ этих потоков: исследуют динамику величины формирования положительного, отрицательного и чистого денежного потока компании в виде отдельно взятых ресурсов, вычисляются темпы их роста и прироста, выявляются направления изменений в их объеме.

Для того, чтобы организация нормально функционировала, повышалась его финансовая стабильность и платёжеспособность, при сравнении темпов прироста: чистого денежного потока (ТЧДП), активов организации (ТАКТ) и объема производства (реализации) продукции (ТРП) необходимо, чтобы Т.Р. объёма продаж превышали Т.Р. активов; а Т.Р. чистого денежного потока превосходили Т.Р. объёма продаж:

$$100 < ТАКТ < ТРП < ТЧДП.$$

Одновременно с этим совершают вертикальный (структурный) анализ положительных, отрицательных и чистых денежных потоков по:

а) виду хозяйственной активности (финансовая, операционная, инвестиционная), который позволяет устанавливать насколько каждый участвовал в формировании этих потоков;

б) обособленным структурным сегментам (центрам ответственности), что отражает вклад каждого из них в формирование данных потоков;

в) отдельным ресурсам поступлений и выбытия денежных средств, что разрешает определить процент каждого в формировании всего потока.

Итоги вышеупомянутых анализов выступают в качестве базы при проведении фундаментального анализа образования денежного потока.

Для того, чтобы обеспечить бесперебойность производственно-коммерческой деятельности, а также бесперебойную финансовую стабиль-

ность и перспективу развития регулирования денежными потоками следует решить ряд практических задач:

- соответствие потоков получения и расхода средств во времени и пространстве (их бюджетирование);
- оптимизация средств, что вложены в расчеты с дебиторами;
- управление переходящим остатком денежных средств;
- доведение до максимума уровня самофинансирования.

Во время анализа данных потоков следует дать ответ следующим вопросам. При притоке денежных средств: не случился ли приток благодаря краткосрочным средствам, что приводит к оттоку (погашению) в дальнейшем; увеличился ли акционерный капитал из-за дополнительного выпуска акций; не случилась ли распродажа имущества (т.е. основные средства, материальные запасы); уменьшаются ли резервы незавершенного производства, материальных ценностей, готовой продукции на складе и товаров. При выбытии средств: уменьшилась ли оборачиваемость оборотных активов; не происходит ли увеличение абсолютных значений запасов и дебиторской задолженности; не произошло ли резкое увеличение объема продажи продукции, вследствие чего нужны дополнительные денежные расходы на их продажу; выплачивались ли акционерам средства больше предложенного порядка распределения чистой прибыли (30-40 %); вовремя ли уплачиваются налоги и сборы в бюджетные и взносы во внебюджетные фонды государства; не существовала ли длительная задолженность работникам в качестве оплаты труда.

Возможно прийти к предварительному выводу о причинах недостатка денежных средств, в итоге аналитической работы. Эти причины следующие:

- 1) низкий уровень рентабельности активов, продаж и собственного капитала;

2) высокие капитальные расходы, что не обеспечены положенным источником финансирования; воздействие инфляции на капитальные вложения;

3) большая выплата налога, сбора и суммы дивидендов акционерам;

4) заёмный капитал составляет большую долю в пассиве баланса (больше 50 %) и согласованные с этим большая выплата процента за пользование кредитом и займом;

5) коэффициент оборачиваемости оборотных активов снижается, то есть вовлечение в оборот организации дополнительных денежных средств

1.4 Методы формирования отчета о движении денежных средств

Для того, чтобы подготовить отчётность о движении денежных средств, что согласуется международному стандарту учёта, используется два базовых метода - прямой и косвенный. Данные методы различаются друг от друга такими параметрами, как полнота отражения сведений о денежных потоках, исходная информация и др. параметры.

Метод, направленный чтобы получить данные, которые характеризуют чистый денежный поток отчётного периода организации – Косвенный. Источник информации для составления отчетности об обороте денежных средств компании вышеуказанным методом – это отчётный баланс и отчёт о финансовом результате. Осуществление вычисления чистого денежного потока фирмы косвенным способом производится по виду хозяйственной деятельности и фирмы в общем.(Таблица 1.2)

В качестве основного элемента вычисления чистого денежного потока учреждения данным способом в операционной деятельности, выдвигается его чистая прибыль, что получена в отчётном периоде. Методом внесения надлежащих корректировок чистая прибыль в будущем превращается в величину чистого денежного потока.

Таблица 1.2

Отчет о движении денежных средств (Косвенный способ)

ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	Сумма ман.
ДВИЖЕНИЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Чистая прибыль до налогообложения	280
Амортизация	50
Выбытие основных средств	(40)
Начисленные проценты	20
Изменение расчетов с поставщиками	150
Изменение расчетов с покупателями	(150)
Изменение запасов	(50)
Преобразование затрат будущих периодов	(60)
Изменение начисленной зарплаты	20
Выплаченный налог на прибыль	(85)
Всего от операционной деятельности	135
ДВИЖЕНИЕ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Приобрели основные средства	(600)
Реализовали основные средства	130
Всего от инвестиционной деятельности	(470)
ДВИЖЕНИЕ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Получили займ	600
Выплачены проценты	(15)
Выплачены дивиденды	(70)
Всего от финансовой деятельности	515
Чистое движение денежных средств	180
Начальное сальдо	0
Конечное сальдо	180

Источник: Таблица составлена автором

Формула, с помощью которого вычисляют указанный показатель по операционной активности, будет иметь такой вид:

$$\text{ЧДП}_0 = \text{ЧП} + A_{\text{ос}} + A_{\text{на}} \pm \Delta\text{ДЗ} \pm \Delta\text{З}_{\text{ТМ}} \pm \Delta\text{КЗ} \pm \Delta\text{Р},$$

где ЧДП_0	— количество чистого денежного потока по операционной деятельности в приведённом сроке;
ЧП	— объём чистой прибыли ;
$A_{\text{ос}}$	- сумма амортизации основных средств;
$A_{\text{на}}$	— сумма амортизации нематериальных активов;

$\Delta ДЗ$	— увеличение или уменьшение объема дебиторской задолженности;
$\Delta З_{ТМ}$	— увеличение или уменьшение суммы запасов материально-товарных ценностей, которые входят в оборотные активы;
$\Delta КЗ$	— увеличение или уменьшение объема кредиторской задолженности;
$\Delta Р$	— увеличение или уменьшение страхового и резервного фондов.

Количество чистого денежного потока по инвестиционной активности находится как сальдо между суммами реализации и покупки определенных видов внеоборотных активов в отчетном периоде. Главная формула, по которой проводится расчёт сего показателя по инвестиционной деятельности, обладает следующим видом :

$$\mathbf{ЧДП_{И} = P_{oc} + P_{HA} + P_{ДФИ} + P_{СА} + Д_{П} - П_{oc} - \Delta НКС - П_{HA} - П_{ДФИ} - В_{СА}}$$

где $ЧДП_{И}$	— сумма чистого денежного потока фирмы по указанной деятельности в приведенном периоде;
P_{oc}	— объём реализации основных средств, что выбыли;
P_{HA}	— сумма реализации нематериальных активов, которые выбыли;
$P_{ДФИ}$	— сумма реализации долгосрочных финансовых инструментов портфеля вложений учреждения;
$P_{СА}$	— сумма вторичной реализации собственных акций организации, которые были раньше выкуплены;
$Д_{П}$	— сумма дивидендов (процентов), что получены организацией по долгосрочным финансовым инструментам портфеля вложений;
$П_{oc}$	— сумма основных средств, что куплены;
$\Delta НКС$	— сумма увеличения незавершенного капитального строи-

	тельства;
$P_{НА}$	— объём нематериальных активов, которые приобретены;
$P_{ДФИ}$	— стоимость покупки долгосрочных финансовых инструментов портфеля вложений организации;
$V_{СА}$	— сумма собственных акций организации, которые были куплены.

Сумма чистого денежного потока по финансовой активности вычисляется как сальдо между суммами: финансовых ресурсов, которые привлечены из внешнего ресурса, и основного долга, в том числе дивидендов (процентов), что выплачены владельцам организации. Выполнение вычисления данного показателя по финансовой активности, производится с помощью данной формулы:

$$\text{ЧДП}_\Phi = P_{СК} + P_{ДК} + P_{КК} + \text{БЦФ} - V_{ДК} - V_{КК} - D_y$$

где ЧДП_Φ	— сумма чистого денежного потока организации по финансовой активности в приведенном сроке ;
$P_{СК}$	— сумма дополнительно привлеченных из внешних ресурсов собственного акционерного или паевого капитала;
$P_{ДК}$	— сумма долгосрочных займов и кредитов, которые дополнительно привлечены;
$P_{КК}$	— сумма краткосрочных займов и кредитов, которые дополнительно привлечены;
БЦФ	— сумма средств, полученных в виде безвозмездного целевого финансирования организации;
$V_{ДК}$	— сумма погашения (выплаты) главного долга по долгосрочным займам и кредитам;
$V_{КК}$	— сумма погашения (выплаты) главного долга по краткосрочным займам и кредитам;
D_y	— сумма дивидендов (процентов), что уплачены акционерам

	(собственникам) организации на вложенный капитал (паи, акции).
--	----------------------------------------------------------------

В инвестиционной, операционной, финансовой деятельности итоги вычисления суммы чистого денежного потока дают возможность определить весь его размер по предприятию в данном периоде. Приведённый показатель вычисляется по нижеследующей формуле:

$$\text{ЧДП}_n = \text{ЧДП}_0 + \text{ЧДП}_и + \text{ЧДП}_ф,$$

где ЧДП _п	—общая сумма чистого денежного потока предприятия в приведенном сроке;
ЧДП ₀	—сумма чистого денежного потока по операционной деятельности;
ЧДП _и	—сумма чистого денежного потока по инвестиционной деятельности;
ЧДП _ф	—сумма чистого денежного потока по финансовой деятельности;

Применение косвенного метода, при вычислении движения денежных средств, выявляет возможность создания организацией главного внутреннего источника финансирования собственного развития — чистых денежных потоков в инвестиционной и операционной деятельности, кроме того, определить диапазон всех показателей, которые влияют на его строение. Также, необходимо выделить сравнительно невысокую трудоемкость составления отчетности о движении денежных средств, т.к. превосходящее количество показателей, которые необходимы для расчета косвенным способом содержатся в других формах функционирующей финансовой отчетности компании.

Прямой метод нацелен на приём данных, которые характеризуют валовый, чистый денежный поток учреждения в указанном периоде. Он предназначен для отражения всего объёма поступлений и выбываний денежных средств в области определенных видов хоз.деятельности и по организации в целом. Разницу в полученных результатах вычисления денежных потоков прямым и косвенным способами относят сугубо к операционной деятельности фирмы. При применении прямого способа расчёта денежного потока пользуются непосредственно данными бухгалтерского учёта, которые характеризуют все типы притоков и выбытий денежных средств. (Таблица 1.3)

Таблица 1.3

Отчет о движении денежных средств (Прямой способ)

ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	Сумма ман.
ДВИЖЕНИЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Выплатили поставщикам	(250)
Получили от покупателей	700
Уплатили аренду	(120)
Выплатили зарплату	(110)
Выплатили налог на прибыль	(85)
Всего от операционной деятельности	135
ДВИЖЕНИЕ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Приобрели основные средства	(600)
Реализованы основные средства	130
Всего от инвестиционной деятельности	(470)
ДВИЖЕНИЕ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Получили займ	600
Выплачены проценты	(15)
Выплачены дивиденды	(70)
Всего от финансовой деятельности	515
Чистое движение денежных средств	180
Начальное сальдо	0
Конечное сальдо	180

Источник: Таблица составлена автором

Основная формула, согласно которой рассчитывают сумму чистого денежного потока в операционной деятельности фирмы при помощи прямого способа, имеет нижеприведённый вид:

$$\text{ЧДП}_0 = \text{РП} + \text{ПП}_0 - \text{З}_{\text{тм}} - \text{ЗП}_{\text{оп}} - \text{ЗП}_{\text{ау}} - \text{НБ}_6 - \text{НП}_{\text{вф}} - \text{ПВ}_0$$

где ЧДП_0	— сумма чистого денежного потока по операционной деятельности в приведенном сроке;
РП	— сумма денежных средств, от реализованного продукта;
ПП_0	— сумма других притоков денежных средств во время операционной деятельности;
$\text{З}_{\text{тм}}$	— сумма денежных средств, выплаченных за приобретенные материалы, сырьё и полуфабрикаты у поставщиков;
$\text{ЗП}_{\text{оп}}$	— сумма зар.платы, которая выдана оперативному персоналу;
$\text{ЗП}_{\text{ау}}$	— сумма зар.платы, которая выдана административно-управленческому персоналу;
НП_6	— сумма налоговых платежей, которая перечислена в гос. бюджет;
$\text{НП}_{\text{вф}}$	— сумма налоговых платежей, которая перечислена во внебюджетные фонды;
ПВ_0	— сумма остальных выплат денежных средств во время операционной деятельности.

Вычисление сумм чистого денежного потока фирмы по инвестиционной и финансовой деятельности, равно как и по организации в целом выполняется по таким же правилам, что и при косвенном методе.

Способ расчёта денежных потоков учреждения согласно принципам международного учёта определяется автономно, тем не менее преимуществом является прямой метод, который даёт более широкую информацию о представлении их состава и объёма.

ГЛАВА II. АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НА ОСНОВЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

2.1 Анализ поступления и расхода денежных средств по видам деятельности

Только при условиях постоянного движения денежных средств; - их приток и отток, обеспечения присутствия постоянных свободных остатков на счетах в банке, возможно осуществление успешного финансирования организации в рыночных условиях.

Чтобы оценить результаты экономической деятельности фирмы, важно иметь следующие три показателя:

- доходы (выручка) от продаж продукции (услуг, работ, товара);
- прибыль;
- денежный поток.

Вследствие анализа притока и расходований денежных средств становится возможным исследование их динамики, нахождение суммы избытка притока над оттоком, который помогает в заключении выводов о способности внутреннего самофинансирования.

Главной целью анализа денежного потока выступает нахождение: причин недостатка (избытка), ресурсов прихода и направлений израсходования этих средств для того, чтобы контролировать текущую ликвидность и платежеспособность.

Платежеспособность и ликвидность организации во многих случаях находятся в зависимости от реального оборота денег в качестве потока денежных платежей, отображаемых в бухгалтерских счетах. Из-за этого необходимость вышеупомянутого анализа является дополнением методики оценки платежеспособности и ликвидности организации в значительной степени. В результате этого создастся возможность реального оценивания финансово-экономического положения хозяйствующего субъекта.

Для того, чтобы достичь эти цели следует решить приведенные задачи: рассчитать время оборота денежных средств; выполнить анализ притока и оттока средств; прогнозировать денежные потоки; найти оптимальный уровень средств.

Существование в организации денежных средств в основном связывают с тем, что его деятельность прибыльная или нет. Но данная связь не постоянно ясно выражена. В результате событий произошедших за последние годы, во время которой внезапно осложнился вопрос взаимных неплатежей, появилась неуверенность в полной непоколебимости взаимосвязи прибыли и наличия свободных средств у учреждения. Как оказалось, организация будучи прибыльным по сведениям бухгалтерского, налогового учета может параллельно переживать трудности в оборотных средствах. Во время анализа финансовой ситуации компании следует знать, что прибыль за отчетный этап и средства, что получила организация во время отчетного этапа, не одно и то же. Прибыль показывает прирост авансированной стоимости, характеризующая насколько эффективно управляется организация. Из-за чего, у руководства организации появляется важная миссия- регулировать и пользоваться денежными средствами, продуктивно .

Анализ поступления и выплаты средств рассчитывается по данным отчетного промежутка времени. В условиях рыночной экономики важнейшую роль имеет денежный поток, что поступают в организацию от разнообразных видов деятельности. Необходимо проведение анализа поступления и использования средств в основном (текущем), инвестицион-ном, финансовом виде деятельности, иначе говоря анализировать уровень отчета о движении денежных средств, для раскрытия реального движения этих средств в организации, оценивания стабильности их поступления и использования, и связания объёма полученного финансового результата с положением средств.

Абсолютная величина данных показателей и темп их обновления в продолжении года охарактеризовывает производительность работы фирмы.

В последствии анализа денежных потоков по сведениям отчета о движении этих средств становится возможным оценивание финансовой мощности фирмы. Важнейшим показателем данного оценивания, и отличительным индексом того, насколько качественно выполнена финансово-хозяйственная деятельность фигурирует чистый денежный поток по протекающей деятельности. Его положительное развитие отображает объемы финансовой мощи компании поскольку, на первый взгляд, чистый денежный поток это показатель кассовой прибыльности, полученная за предыдущие отчетные этапы времени, что даёт возможность в заключении выводов о возможностях того, как в дальнейшем будет развиваться бизнес. С иного подхода, он выступает в качестве самого неизменного ресурса инвестиционной деятельности учреждения, и гарантирует платежеспособность в области обязательств перед кредиторами и собственниками (учредителями, участника-ми).

Приведем в пример 3 несхожие финансовые ситуации, в которых показатели чистого денежного потока в отчете об их движении отражены как: (таблица 2.1).

Таблица 2.1

Показатели чистых денежных потоков по видам деятельности организации (тыс. ман.)

Варианты	Чистый денежный поток по видам деятельности организации		
	текущая	инвестиционная	финансовая
Ситуация 1	400	-2000	1600
Ситуация 2	-1800	600	1200
Ситуация 3	2000	-	-600

Источник: Таблица составлена автором

В первом варианте (ситуации 1) очевидно, что денежные средства вкладываются во внеоборотные активы, для которых источник - увеличение финансовых обязательств. При этом увеличение финансовой зависимости, уменьшение ликвидности баланса можно допускать при планировании компании на то, что вложения окупятся, в результате которого появятся избыточные денежные объемы по текущей деятельности.

Второй вариант (ситуация 2) указывает на наличие регресса в работе фирмы, по причине нужды текущей деятельности в пополнении оборота денег, в качестве ресурса которого берутся заимствованные денежные средства и которое приводит к увеличению финансовой напряженности. К негативным фактам также причисляют распродажу долгосрочных активов, которая может возникнуть из-за сильной нужды в деньгах.

В третьем варианте (ситуации 3) увеличение чистого денежного потока по текущей активности, который кажется благоприятным данным. Но в данной ситуации предприятие получает существенную излишнюю денежную сумму но не пользуется ею эффективно (на разрастание горизонтов бизнеса, производственной базы, изучение новых сортов товаров). В результате отказа от привлеченных средств (об этом говорит отрицательный результат по финансовой деят.), несмотря на то, что происходит увеличение степени ликвидности, выявляются доказательства о том, что выгоды, возникшие при снижении воздействия финансового рычага, были упущены. При таком случае если сохранять очень высокий уровень ликвидности возникает ситуация при которой денежные средства «зависают», не действуют. При инфляции, по причине обесценения денежных средств, образуются значительные потери.

При помощи сведений отчета о движении денежных средств, становится возможным заключение выводов о качестве регулирования этими потоками компании, высокая степень которой бывает при использовании излишнего объема денег, по протекающей деятельности в целях увеличения

размеров бизнеса и при наличии высокой вероятности окупаемости вложений, в инвестиционных целях, носящий долгосрочный характер.

Разновидности ресурсов сведений для исследования зависят от типа метода применяемого для оценивания данных “Отчета о движении средств”. Как мы уже отмечали в первой главе, в мировой практике применяется 1 из двух способов анализа: прямой или косвенный. Их различие заключается в том, что у каждого последовательность нахождения объема потока средств в итоге заданной деятельности разная.

- прямой метод базируется на исчислении притока (товара, услуг, прибыль от продажи продукции и работ) и выбытия (займов, оплата счетов поставщиков, возврат краткосрочных ссуд) средств. При этом методе, начальный элемент - выручка; источник информации - аналитические сведения счетов бух.учета .

- косвенный метод строится на распознавании и учете операций, имеющих связь с движением денежных средств, и последовательном исправлении чистой прибыли, при этом исходный элемент - это прибыль.

МСФО дает предпочтение в использовании прямого способа. Для написания "Отчет о движении денежных средств" ресурсом данных представляется ф. № 1 "Отчет о финансовом положении», ф. № 2 "Отчет о финансовых результатах", аналитические сведения счетов бух.учета по сведениям Главной книги.

Рассмотрим анализ движения денежных средств по образцам деятельности компании «А» используя условные показатели. (таблица 2.2)

В данной таблице отображаются абсолютные показатели, выражающие движение денежных средств учреждения за 2016 и 2017 гг, и относительные - отображающие строение денежных потоков в виде следующих деятельности: финансовая, инвестиционная и текущая.

Таблица 2.2

Динамика притока и выплат денежных средств

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. ман.			Темп роста %
	2016г.	2017г.	Изменение, (+,-)	
А	1	2	3	4
Положительный - всего	378,58	410,73	32,15	108,5
Отрицательный - всего	378,33	409,77	31,44	108,3
Чистый - всего	0,25	0,96	0,71	384

Источник: Таблица составлена автором

В итоге совершившейся в 2017г. производственно коммерческой активности компания значительно повысила количество денежной массы, в частях поступления и выбытия средств. По причине того, что эта ситуация появилась вследствие возрастания величины изготовления и продажи товаров, то она представляется положительной.

Позитивный нюанс - поступления денежных средств превосходит их выбытие в 2017г., что сгарантировало получение позитивного значения чистого денежного потока в количестве 0,96 тыс. ман. Положительная активность чистого денежного потока компании в общем определена увеличением суммы притока в 2017г. по сравнению с 2016г. на 32,15 тыс. ман., темп прироста - 8,5%, а величина отрицательного потока денег увеличилась немного - на 3144 тыс. ман., или на 8,3%.

При изучении данных денежных потоков по типам деятельности (таблица 2.2), можно сказать, что самое большое количество денежной массы предоставляет оборот по основной, протекающей деятельности компании. Размер поступлений денежных средств по заданной деятельности в 2016г. - 39 310 тыс. ман., что на 2357 тыс. ман. больше, чем в прошлом; удельный вес указанного величины во всём объеме всего денежного притока составил в

2017г. 95,71%, который на 1,90% меньше данного 2016г. Это можно пояснить сравнительным ростом активации деятельности в инвестиционной области.

Таблица 2.3

Данные денежных потоков по типу деятельности

Виды деятельности		Сумма, тыс. манн.			Темп роста, %	Структура %		
		2016г.	2017г.	Изменение, (+,-)		2016г.	2017г.	изменение, (+,-)
текущей	положительный	23,57	393,10	23,57	106,4	97,61	95,71	-1,90
	отрицательный	21,83	384,59	21,83	106,0	95,88	93,86	-2,02
	чистый	1,74	8,51	1,74	125,7	-	-	-
инвестиционной	положительный	2,00	2,63	2,00	417,5	0,17	0,64	0,47
	отрицательный	4,71	8,25	4,71	233,1	0,94	2,01	1,07
	чистый	-2,71	-5,62	-2,71	-193,3	-	-	-
финансовой	положительный	6,58	1,50	6,58	178,1	2,22	3,65	1,43

Источник: Таблица составлена автором

Сопоставление показателей по текущей активности говорит о наличии преобладания притока над оттоком в 2016г. на сумму 6,77 тыс. манн. (36 9,53 - 36 2,76) и в 2017г. - на сумму 8,51 тыс. манн. (39 3,10 - 38 4,59), что выступает в качестве положительного фактора, потому, что именно этой деятельности

положено предоставление соответствующего количества денежных средств для произведения действий по инвестиционной и финансовой активности.

Из-за преобладания притоков средств над их выбытием в 2017г. учреждение смогло значительно повысить количество действий в инвестиционной и финансовой сферах активности. Рост удельного объема выбытия средств по инвестиционной активности в 2017г. по сравнению с 2016г. составляет 1,07%; его абсолютное значение увеличилось на 4,71 тыс. ман., или свыше 1,3 раза. Это обстоятельство говорит о существенном увеличении вложений, которые носят долгосрочный, капитальный характер и связано с осуществлением стратегических целей компании. Вероятно, компания, владея значительным высвобождением средств от заданной деятельности, динамично составляла в 2017г. свою материально-техническую базу и реализовывала другие инвестиции долгосрочного характера, полагаясь на извлечения отдачи.

В 2017г. В фирме «А» потоки денег по финансовой активности были прежде всего направлены на возвращение заемных средств. Превосхождение отрицательного потока (16,93 тыс. ман.) над положительным (15,00 тыс. ман.) доказывает это. Позитивное движение поступлений средств, вследствие привлечения займов, кредитов в 2017г. по сравнению с 2016г. (абсолютный прирост составляет 6,58 тыс. ман., относит. прирост. - 78,1%) говорит не об отказывании от заемных денежных поступлений, а об обязательной доле финансовой осмотрительности учреждения, при которой она восполняет привлеченные денежные средства активнее, чем привлекает заново. Правильное применение увеличенной (что в абсолютном, что в относительном виде) привлеченной денежной суммы, нацеленной на финансирование текущих операций, дало учреждению получить излишний позитивный денежный поток и нацелить его в инвестиционное направление, на затраты капитального характера. Обобщая, можно прийти к решению, что компания в 2017г. в общем довольно рационально управляла денежными потоками. Но требуется после-

дующий, более тщательный анализ структуры движения этих средств, что изучим в следующем разделе.

2.2 Анализ динамики и структуры денежных средств

По сведениям таблиц 2.2 и 2.3 становится возможным исследование состава притока и потерь денежных средств фирмы «А» за 2016-2017гг. Показатели, что характеризуют конкретные элементы положительных потоков, сгруппированны в 3 типа (табл. 2.4). Первая подгруппа - «Средства, полученные от покупателей», сюда входят показатели поступления денег, что участвуют в образовании финансового результата по простым операциям реализации продукции. Во вторую - входят показатели поступления денег, что участвуют косвенно, когда формируются финансовые результаты. К ним относятся кредиты, займы и другие заемные средства, что получены компанией с условием возвращения. В третьей группе отражаются те же показатели поступления, но в качестве доходов от финансовых, от продажи долгосрочных активов, и иных операций.

По результатам таблицы 2.4, самое большое поступление средств в 2016 и в 2017г. было организовано полученными от покупателей средствами (выручка от реализации и полученные авансы). Абсолютный размер прироста данных показателей в 2017 г. возросла на 29,68 тыс. ман., темп роста по сравнению с 2016г. составил 108,27%. Наряду с этим сопоставление относительных данных структуры поступлений средств выявило уменьшение в 2017г. удельного веса притока средств (как выручка и аванс) на 0,20% в сравнении с 2016г. Сумма поступлений денег как займов и кредитов в 2017г. увеличилась на 6,58 тыс. ман. (+78,15%), их удельный вес увеличился на 1,43% и составил 3,65% всей суммы поступления денег. В 2017г. прослеживалось уменьшение поступлений от иных видов активности компа-

нии (дивиденды, проценты) на 4,11 тыс. ман. (-36,86%). Удельный вес вышеуказанных поступлений уменьшился на 1,23% и составил в 2017г. 1,72%.

Таблица 2.4

Состав, структура и динамика притока денежных средств

Показатель, коды строк формы № 4	Сумма, тыс. ман.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2016г.	2017г.	абсолют ное изменен ие, (+, -)		2016 г.	2017 г.	абсолют ное изменен ие, (+, -)
Средства, что получены от покупателей	359,01	388,69	29,68	108,27	94,83	94,63	-0,20
Заемные сред- ства, что полу- чены с усло- вием возврата	8,42	15,00	6,58	178,15	2,22	3,65	1,43
Дивиденды, проценты и другие поступ- ления	11,15	7,04	- 4,11	63,14	2,95	1,72	-1,23
Итого поступи- ло денежных средств (поло- жительный де- нежный поток)	378,58	410,73	32,15	108,49	100,0	100,0	-

Источник: Таблица составлена автором

Дан-

ные, показывающие содержание и строение негативных де-нежных потоков, сгруппированны основываясь на их экономическое содержание и сущность хозяйственных операций, что связанны с оттоком средств.

Таблица 2.5

Состав, структура и динамика оттока денежных средств

Показатель	Сумма, тыс. ман.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2016г.	2017г.	абсолютное изменение, (+, -)		абсолютное изменение, (+, -)	2016г.	2017г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Оплата товаров, работ, услуг, авансы и другое применение средств на текущие операции	249,94	228,22	-21,72	91,31	66,06	55,70	-10,36
Оплата труда и начисления на оплату труда	50,31	62,32	12,01	123,87	13,30	15,21	1,91
Выплата дивидендов, процентов по заемным средствам	1,94	13,70	11,76	706,19	0,51	3,34	2,83
Погашение налоговых обязательств	60,57	80,35	19,78	132,66	16,01	19,61	3,60
Приобретение основных средств, капитальное строительство	3,54	7,25	3,71	204,80	0,94	1,77	0,83
Финансовые инвестиции и полученные проценты	-	1,00	1,00	-	-	0,24	0,24
Выплаченные кредиты и займы	12,03	16,93	4,90	140,73	3,18	4,13	0,95
Итого потрачено денежных	378,33	409,77	31,44	108,3	100,0	100,0	-

средств (отрицательный денежный поток)							
----------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--

Источник: Таблица составлена автором

По сведениям таблицы 2.5, выбытие средств в 2016 и 2017 гг. в основном вызвано текущими хозяйственными операциями по оплачиванию услуг, работ, товаров и выданных авансов, то есть свершением основной деятельности компании. Но, объем средств, примененные на данные цели, уменьшился в 2017г. на 21,72 тыс. ман., а удельный вес - на 10,36% и составил 55,70% всего объема отрицательного потока. Из вышесказанного делаем вывод: при всём увеличении размеров обычной деятельности учреждения оно начало расходовать для этого меньший объём средств. Точный характер причин такого положительного обстоятельства нужно искать в сравнительном удешевлении расходов на материалы, степень которого на единицу продукции по сведениям отчетности действительно снизился в 2017г. Почти во всех прочих направлениях применения средств в 2017г. наблюдается повышение абсолютных и относительных величин. Если рассматривать эту ситуацию и сопоставлять размеры негативного и позитивного денежных потоков в общем, заключается вывод, что общее увеличение выбытия средств – результат увеличения объема производственно-хозяйственной активности учреждения что, определенно, оценивается положительно. В общем объем и динамика денежного притока и расходования говорит об эффективности регулирования денежными потоками фирмы «А».

Выводы и предложения

1. Эффективность деятельности учреждения находится в абсолютной зависимости от того, как организована система регулирования денежными потоками. В результате создания этой системы обеспечивается осуществление краткосрочных и стратегических планов компании, сохраняется платежеспособность и финансовая стабильность, гораздо разумнее применяются его активы и ресурсы финансирования, и минимизируются расходы для того, чтобы финансировать хозяйственную деятельность.

2. В качестве показателя финансового положения учреждения представляются денежные потоки, которые гарантируют его стабильный рост и при помощи которых добиваются наибольших итоговых результатов финансово-хозяйственной деятельности. Применение нынешних способов и механизмов регулирования данными потоками, их улучшение в постоянно меняющемся финансово-хозяйственной системе взаимоотношений даст компании достигнуть больших результатов.

3. Регулирование денежными потоками – это нелёгкий процесс, в котором различают следующие этапы: информационное обеспечение, вычисление операционного и финансового цикла, анализ потоков, обработка полученных сведений, вычисление показателя, подытоживание результатов, составление плана, улучшение потоков денег, ориентированных на итоговый результат, и разработку единых предложений по усилению их эффективности.

4. Согласно МСФО № 7 и НСБУ № 5 учреждение должно давать отчёт о движении денежных средств, применяя или прямой, или косвенный способ.

5. Прямой способ исследования движения средств даёт оценить меру достаточности (недостаточности) образования размера денежной суммы в

общем, и по типам активности, уравновешенности положительного и отрицательного потока по объему и времени.

6. При помощи косвенного способа анализа потоков предоставляется возможность выявления воздействия разных факторов финан-о-хозяйственной активности учреждения на чистый денежный поток, и своевременно заметить отрицательные тенденции (пример: значительное увеличение отвлечения денежных средств, в качестве компенсации которых представляются кредиты и займы, с высоким уровнем платности) и в то же время осуществить правильные действия для того, чтобы предотвратить вероятные отрицательные финансовые последствия.

7. Нижеследующие 3 показателя имеют важное место при оценке результатов финансовой активности учреждения:

- доходы (выручка) от продаж продукции (услуг, работ, товара);
- прибыль;
- денежный поток.

8. Для того, чтобы принять наилучшие управленческие решения, что связаны с движением данных средств, для того, чтобы приобрести наилучший эффект хозяйственности компании необходимо систематически детально проводить анализ и оценку денежных потоков.

9. Анализ притока и расходования средств создает возможность в изучении их динамики, в нахождении суммы преобладания притока над расходованием (оплатой), что создаёт условия для заключения выводов о способности внутреннего самофинансирования.

10. В результате исследования денежных потоков по сведениям отчета о движении этих средств, становится возможным оценивание финансовой мощности организации. Главный показатель такого оценивания, и своего рода индекс качества финан-о-хозяйственной активности - чистый денежный поток.

11. Увеличение объемов чистого денежного потока учреждения возможно осуществить с помощью проведения следующих операций:

- уменьшения объема постоянных и переменных издержек;
- проведение результативной налоговой политики, что гарантирует уменьшение объема налоговых выплат;
- проведение эффективной ценовой политики, что гарантирует увеличение дохода операционной деятельности;
- применение способа ускоренной амортизации основных средств;
- уменьшение времени амортизации применяемых учреждением нематериальных активов;
- продажа неприменяемых типов основных средств и нематериальных активов;

12. Итак, анализ структуры и динамики движения данных средств на базе финансовой отчетности позволяет продуктивно регулировать денежными потоками компании, чтобы увеличить масштабы бизнеса.

Список использованной литературы

1. Abbasov, Qəzənfər Əli oğlu. Mühasibat uçotunun nəzəriyyəsi : dərslik - Bakı : İqtisad Universiteti nəşriyyatı, 2009. - 382 s.
2. Абдукаримов И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций : анализ деловой активности- М.: Инфа-М,2012
3. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / под ред. Ефимовой О.В., Мельник М.В. – М. : Омега-Л, 2004. – 639 с.
4. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – 3-е издание перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика, 2005., 530с.
5. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами.- М.: Омега-Л, ООО «Эльга», 2011. — 768 с.
6. Б.Коллас. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы.- М. Финансы, Юнити,1997г, 576с.
7. Донцова Л.В. Никифорова А.Н. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Дело и Сервис, 2003., 521с.
8. Ефимова М.Р. Финансово-экономические расчеты: Учебное пособие, Москва: Инфра-М, 2004 г., 692с.
9. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учёт, 2002г., 483с.
- 10.Закон Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учете» от 29 июня 2004-го года, Баку, 2004-ый год.
- 11.Камышанов П.И., Камышанов А.П. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: составление и анализ. М.: Омнга-Л, 2003г., 590с.
- 12.Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ. М., ИНФРА, 2014
- 13.Ковалев В.В.,Ковалев Вит.В. Анализ баланса, или как понимать баланс: учебно-практическое пособие. Москва 2011

14. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2005г, 635с.
15. Концептуальные основы Национальных Стандартов Бухгалтерского Учета для коммерческих организаций. Издание Министерства Финансов Азербайджанской Республики. Баку, 2010
16. Кондраков В.П. "Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет.- Москва.- Издательство: Проспект. 2018 г.-512с.
17. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Рекомендовано МО РФ, 2-е издание, переработанное и дополненное. – М. : Юнити-Дана, 2005. – 448 с.
18. Максютов А.А. Экономический анализ : учебное пособие. – Рекомендовано УМЦ. – Москва: Юнити, 2005. – 543 с.
19. МСФО 7. URL:https://ru.wikipedia.org/wiki/IFRS_7
20. Налоговый Кодекс Азербайджанской Республики, утвержденный Законом Азербайджанской Республики от 11 июля 2000-го года за № 905-1Г (с последующими изменениями и дополнениями), Баку, 2014-ый год.
21. Национальные Стандарты Бухгалтерского Учета для коммерческих организаций, Баку, 2009-ый год.
22. Португалова О.В., Макеева Е.Ю. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008г, 464с.
23. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник для вузов, 2-е издание, переработанное и дополненное. – Москва: Юнити-Дана, 2003. – 407 с.
24. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник, 3-е издание. – Москва: Академия, 2004. – 336 с.
25. Радченко Ю.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для вузов, 2-е издание. – Ростов н/Д: Феникс, 2007г, 538с.
26. Рудановский А.П. Анализ баланса. – М.: Макиз, 2005г.

- 27.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М,2014,784с.
- 28.Селезнева Н.Н Анализ финансовой отчетности.Гриф,2010
- 29.Титов В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и Ко", 2005. – 352 с.
- 30.Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций.- М.: ИНФРА-М, 2013г., 208с
- 31.Хан Дитгер. ПиК: планирование и контроль - концепция контроллинга Под ред. и с предисловиями А. А. Турчака, Л. Г. Головача, М. Л. Лукашевича. - М.: Финансы и статистика, 2005. -928 с
- 32.Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности. М., ДАШКОВ И Ко, 2014
- 33.Концептуальные основы Национальных Стандартов Бухгалтерского учета для коммерческих организаций. Баку, 2010
интернет-ресурсы:
www.azstat.org
www.economy.gov.az
www.maliyye.gov.az

Приложение 1.

Отчет о движении денежных средств (в манатах)

Название статьи	Ссылка на примечания	20x1	20x2
1	2	3	4
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Чистая прибыль или убыток в отчетном периоде		×(×)	×(×)
Корректировки по нижеследующим статьям:		×(×)	×(×)
доля собственников, составляющих меньшинство		×(×)	×(×)
расходы по налогу на прибыль		×(×)	×(×)
доходы и расходы по неденежным статьям		×(×)	×(×)
прочие статьи, относящиеся к инвестиционной и финансовой деятельности		×(×)	×(×)
Изменения, произошедшие по нижеследующим статьям:		×(×)	×(×)
запасы		×(×)	×(×)
операционные дебиторские задолженности и расходы будущих периодов		×(×)	×(×)
операционные кредиторские задолженности и расчеты		×(×)	×(×)
уплаченный (возвращенный) налог на прибыль			
Чистый денежный поток от операционной деятельности		×(×)	×(×)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
выбытие денежных средств в целях приобретения долгосрочных нефинансовых активов, включая комиссионные сборы и другие аналогичные расходы, а также в связи с не капитализированными затратами, не относимые к долгосрочным нефинансовым активам		×(×)	×(×)
поступление денежных средств от реализации долгосрочных нефинансовых активов		×(×)	×(×)
выбытие денежных средств в связи с инвестициями в дочерние, зависимые и совместные предприятия		×	×
1	2	3	4
выбытие денежных средств по предоставлению краткосрочных и долгосрочных займов другим сторонам			
поступление денежных средств от возврата краткосрочных и долгосрочных займов, предоставленных другим сторонам		×	×
выбытие денежных средств в связи с приобретением		(×)	(×)

дочерних предприятий и хозяйственных единиц за вычетом денежных средств, имеющих в этих формированиях			
поступление денежных средств от реализации дочерних предприятий и хозяйственных единиц, за вычетом денежных средств, имеющих в этих формированиях		×	×
выбытие денежных средств по фьючерским, форвардным, опционным и свопным договорам		(×)	(×)
поступление денежных средств, возникающих от фьючерских форвардных, опционных и свопных договоров		×	×
поступление денежных средств в виде дивидендов и прочих аналогичных доходов		×	×
поступление денежных средств в виде полученных процентов		<u>×</u>	<u>×</u>
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности		<u>×(×)</u>	<u>×(×)</u>
Движение денежных средств от финансов деятельности			
поступление денежных средств от выпуска акций и других аналогичных инструментов		×	×
выбытие денежных средств в связи с обратным выкупом собственных акций и других аналогичных инструментов предприятия		(×)	(×)
поступление денежных средств в виде полученных займов		×	×
выбытие денежных средств в связи с возвратом ранее полученных в виде займов сумм		(×)	(×)
поступление денежных средств в виде целевого финансирования		×	×
выбытие денежных средств в связи с возвратом денежных средств, учтенных в виде целевого финансирования		(×)	(×)
выбытие денежных средств по основным суммам арендных обязательств по условиям договоров финансовой аренды		(×)	(×)
выбытие денежных средств в виде дивидендов и прочих аналогичных платежей		(×)	(×)
выбытие денежных средств в виде процентов		<u>(×)</u>	<u>(×)</u>
Чистый денежный поток от финансовой деятельности		<u>×(×)</u>	<u>×(×)</u>
Увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		×(×)	×(×)

Движение денежных средств и их эквивалентов

	20x1	20x2
сумма денежных средств и их эквивалентов на начало года за вычетом банковских овердрафтов	×(×)	×(×)
увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов в течение года	×(×)	×(×)
влияние изменений курса иностранных валют	×(×)	×(×)
сумма денежных средств и их эквивалентов на конец года за вычетом банковских овердрафтов	×(×)	×(×)

*Утвержден по приказу Министерства Финансов АР за номером И-38 от
18 апреля 2006 года.*

Приложение 2.

Отчет о прибылях и убытках (по характеру затрат)

(в манатах)

Номер раздела / статьи	Название статьи	Ссылка на примечания	Отчетный период	Предыдущий период
1	2	3	4	5
60	Основной операционный доход		×	×
61	Прочие операционные доходы		×	×
	Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства		×(×)	×(×)
	Выполнение и капитализированные работы предприятия		×	×
1	2	3	4	5
	Использованные материальные ресурсы		(×)	(×)
	Расходы по содержанию персонала		(×)	(×)
	Расходы по амортизации		(×)	(×)
	Прочие операционные расходы		(×)	(×)
	Прибыли (убытки) от прекращения деятельности		×(×)	×(×)
	Операционная прибыль (убыток)		×(×)	×(×)
63	Финансовые доходы		×	×

75	Финансовые расходы		×(×)	×(×)
81	Доля в прибылях (убытках) зависимых и совместных предприятий		×(×)	×(×)
	Прибыль (убыток) до налогообложения		×(×)	×(×)
90	Налог на прибыль		(×)	(×)
80	Чистая прибыль (убыток) в отчетном периоде		×(×)	×(×)
	Прибыль на акцию		×	×
	Прибыль на каждую уменьшенную акцию		×	×

**Утвержден по приказу Министерства Финансов АР за номером И-38 от
18 апреля 2006 года**

Отчет о прибылях и убытках (по характеру затрат)

(в манатах)

Номер раздела / статьи	Название статьи	Ссылка на примечания	20x2	20x1
1	2	3	4	5
60	Основной операционный доход		×	×
70	Себестоимость продажи		(×)	(×)
	Общая прибыль		×	×
61	Прочие операционные доходы		×	×
71	Коммерческие расходы		(×)	(×)
72	Административные расходы		(×)	(×)
73	Прочие операционные расходы		(×)	(×)
	Прибыли (убытки) от прекращения деятельности		×(×)	×(×)
	Операционная прибыль (убыток)		×(×)	×(×)
63	Финансовые доходы		×	×
75	Финансовые расходы		(×)	(×)
81	Доля в прибылях (убытках) зависимых и совместных предприятий		×(×)	×(×)
	Прибыль (убыток) до налогообложения		×(×)	×(×)
90	Налог на прибыль		(×)	(×)
80	Чистая прибыль (убыток) в отчетном периоде		×(×)	×(×)
	Прибыль на акцию		×	×
	Прибыль на каждую уменьшенную акцию		×	×

*Утвержден по приказу Министерства Финансов АР за номером И-38 от
18 апреля 2006 года.*

Приложение 3.

Отчет о финансовом состоянии (в манатах)

Номер раздела / статьи		Ссылка на при- мечания	20x2	20x2	20x1	20x1
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВЫ					
1	Долгосрочные активы					
10	Нематериальные активы		×		×	
11	Земля строения и оборудования		×		×	
12	Инвестиции в недвижимое имущества		×		×	
13	Биологические активы		×		×	
14	Природные ресурсы		×		×	
15	Инвестиции, учетные по методу долевого участия		×		×	
16	Отложенные налоговые активы		×		×	
17	Долгосрочные дебиторские задолженности		×		×	
18	Прочие долгосрочные финансовые активы		×		×	
19	Прочие долгосрочные активы		×		×	
	Итого долгосрочные активы			×		×
2	Краткосрочные активы		×		×	
20	Запасы		×		×	
21	Краткосрочные дебиторские задолженности		×		×	
22	Денежные средства и их эквиваленты		×		×	
23	Прочие краткосрочные финансовые активы		×		×	
24	Прочие краткосрочные активы		×		×	
	Итого краткосрочные активы			×		×
	КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
3	Капитал					
30	Оплаченный номинальный (уставный) капитал		×		×	
31	Эмиссионный доход		×		×	

32	Обратно выкупленный капитал (акции)		(×)		(×)	
33	Капитальные резервы		×		×	
34	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		×(×)		×(×)	
	Итого капитал			×		×
4	Долгосрочные обязательства					
40	Обязательства, создающие долгосрочные процентные затраты		×		×	
41	Долгосрочные оценочные обязательства		×		×	
42	Отложенные налоговые обязательства		×		×	
43	Долгосрочные кредиторские задолженности		×		×	
	Итого долгосрочные обязательства			×		×
5	Краткосрочные обязательства					
50	Обязательства, создающие краткосрочные процентные затраты		×		×	
51	Краткосрочные оценочные обязательства		×		×	
52	Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам		×		×	
53	Краткосрочные кредиторские задолженности		×		×	
54	Прочие краткосрочные обязательства		×		×	
	Итого краткосрочные обязательства			×		×
	Итого обязательства			×		×
	Итого капитал и обязательства			×		×

Утвержден по приказу Министерства Финансов АР за номером И-38 от 18 апреля 2006 года.