

□

СОДЕРЖАНИЕ

<u>Введение</u>	3	
<u>1 Теоретические основы анализа денежных потоков предприятия</u>	5	
<u>1.1 Классификация денежных потоков предприятия</u>	5	
<u>1.2 Методика анализа денежных средств по видам деятельности</u>	8	
<u>2 Анализ движения денежных средств АО «Тобус»</u>	14	
<u>2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Тобус»</u>		14
<u>2.2 Анализ движения денежных средств АО «Тобус» по видам деятельности</u>	22	
<u>Заключение</u>	33	
<u>Список использованных источников</u>	36	
<u>Приложение А – Бухгалтерский баланс</u>	41	
<u>Приложение Б – Отчет о финансовых результатах</u>	43	
<u>Приложение В – Отчет о движении денежных средств</u>	45	

□

ВВЕДЕНИЕ

Любая организация с целью реализации абсолютно всех собственных денежных и хозяйственных операций создает определенное движение денежных средств в виде их поступления либо расходования. Понятие «денежный поток» в организации представляет собой постоянную процедуру движения денежных средств во времени.

Существует три важные части финансовой отчетности компании: баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств. Бухгалтерский баланс дает единовременный моментальный снимок активов и обязательств компании. И отчет о прибылях и убытках показывает прибыльность бизнеса в течение определенного периода.

Отчет о движении денежных средств является важным финансовым отчетом, отражающим подробные данные о движении денежных средств компании за отчетный период. Это говорит о том, сколько денежных средств было получено или выплачено бизнесом за отчетный период. Кроме того, в нем раскрываются источники (как были получены денежные средства) и выдача наличных средств (как были использованы денежные средства).

Целью курсовой работы является изучение методики проведения анализа денежных потоков организации.

Для решения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- [рассмотреть классификацию денежных потоков предприятия;](#)
- [изучить методику анализа денежных средств по видам деятельности;](#)
- [дать организационно-экономическую характеристику АО «Тобус»;](#)
- [выполнить анализ движения денежных средств АО «Тобус» по видам деятельности.](#)

Объектом работы выступило Акционерное общество «Тобус».

Предмет исследования – существующие методы и приемы проведения анализа денежных потоков организации.

Период исследования 2021-2022 гг.

Методологическую базу исследования составляют законодательные и нормативные акты Российской Федерации, труды отечественных специалистов в области финансового анализа, таких как Г.В. Савицкая, В.И. Макарьева, В.В. Ковалев, Л.В. Донцова и пр., материалы периодической печати.

Информационной основой являются данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «Тобус».

В процессе исследования применялись различные методы, включая монографический, аналитический, экономико-статистические (горизонтальный и вертикальный анализ, структурно-динамический анализ). □

1 Теоретические основы анализа денежных потоков предприятия

1.1 Классификация денежных потоков предприятия

В хозяйственной деятельности любые процессы вызывают движение денежных средств. Каждое предприятие имеет задачу рационально управлять возникающими денежными потоками, так как от этого во многом зависят экономические результаты бизнеса и его стабильность. Эффективность функционирования бизнеса определяется также сбалансированностью движения денежных средств во времени [5, с.158].

Динамика движения денежных средств в менеджменте описывается понятием «денежный поток».

Денежный поток – это денежные средства, под которыми понимаются депозитные (или текущие) счета и наличные деньги, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходующиеся на обеспечение дальнейшей деятельности [8, с.172].

Кроме того, в расчет денежных средств могут приниматься краткосрочные высоколиквидные ценные бумаги, такие как государственные казначейские векселя, банковские депозитные сертификаты, вклады в инвестиционные фонды открытого типа и привилегированные акции с плавающей процентной ставкой. При этом запасы финансовых средств и ликвидных ценных бумаг могут значительно варьировать как по отраслям, так и по компании одной отрасли.

Денежные средства - это наиболее ликвидная категория активов, которая обеспечивает организации наибольшую степень ликвидности, а следовательно, и свободы выбора действий [12, с.187].

В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации. Такую классификацию денежных потоков предлагается осуществлять по следующим основным признакам:

- 1) по масштабам обслуживания хозяйственного процесса;
 - денежный поток по всему предприятию в целом; -денежный поток по отдельным структурным подразделениям или центрам ответственности; - денежный поток по отдельным видам хозяйственных операциям;
- 2) по видам хозяйственной деятельности [18, с.199]:
 - по операционной (текущей) деятельности;
 - по инвестиционной деятельности;
 - по финансовой деятельности;

Притоки от операционной деятельности формируются за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг), погашения дебиторской задолженности, получаемых от покупателей авансов. Операционные оттоки – это оплата счетов поставщиков и подрядчиков, выплата заработной платы, платежи в бюджет и внебюджетные фонды, уплата процентов за кредит. Этот перечень включает в себя практически все текущие операции организации, связанные с использованием оборотных средств.

По инвестиционной деятельности включают в себя оплату приобретаемых основных фондов, капитальные вложения в строительство новых объектов, приобретение предприятий или пакетов их акций (долей в

капитале) с целью получения дохода либо для осуществления контроля, за их деятельностью, предоставление долгосрочных займов другим предприятиям. Соответственно, инвестиционные притоки формируются за счет выручки от реализации основных фондов или незавершенного строительства, стоимости проданных пакетов акций других предприятий, сумм возврата долгосрочных займов, сумм дивидендов, полученных предприятием за время владения им пакетами акций или процентов уплаченных должниками за время пользования долгосрочными займами [23, с.204].

По финансовой деятельности это суммы, вырученные от размещения новых акций или облигаций, краткосрочные и долгосрочные займы, полученные в банках или у других предприятий, целевое финансирование из различных источников.

Оттоки включают в себя возврат займов и кредитов, погашение облигаций, выкуп собственных акций, выплату дивидендов. Данный раздел концентрируется на внешних источниках финансирования, относительно независимых от основной деятельности организации. Следует обратить внимание на то, что к финансовым операциям относятся как долгосрочные, так и краткосрочные займы, и банковские кредиты, полученные предприятием (в том числе и задолженность по векселям). Однако все расходы по выплате процентов за кредит (независимо от его срока) относятся к операционной деятельности организации [23, с.188].

3) по направленности движения денежных средств: - положительный денежный поток; - отрицательный денежный поток. Положительные потоки (притоки) отражают поступление денег на организацию, отрицательные (оттоки) выбытие или расходование денег организацией.

4) по методу исчисления объема:

- валовый денежный поток;
- чистый денежный поток;

5) по уровню достаточности:

- избыточный денежный поток;
- дефицитный денежный поток.

6) по методу оценки во времени:

- настоящий денежный поток;
- будущий денежный поток.

7) по непрерывности формирования в рассматриваемом периоде:

- регулярный;
- дискретный.

Денежные потоки, генерируемые компанией, и информация, связанная с ними, полезны для всех пользователей финансовой информации. Данные о движении денежных средств особенно важны для акционеров, менеджеров, инвесторов и кредиторов. Акционерам необходима информация о движении денежных средств для оценки возможностей развития компании и ее платежеспособности, для оценки способности компании покрывать свои обязательства и выполнять другие финансовые обязательства. Инвесторам и кредиторам необходимо знать, поступят ли в компанию положительные денежные потоки, выплатит ли компания дивиденды, вернёт ли компания кредиты и проценты и, в целом, смогут ли менеджеры компании эффективно управлять денежными потоками [24, с.158].



Рисунок 1.1 – Классификация денежных потоков

Рассмотренная классификация позволяет более целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков различных видов в организации.

1.2 Методика анализа денежных средств по видам деятельности

Формирующиеся денежные потоки на предприятии в результате осуществления хозяйственной деятельности, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового управления. Это обусловлено тем, что в процессе хозяйствования формируются различные денежные потоки, Анализ движения денежных потоков осуществляется на основании данных отчета о движении денежных средств, предоставляющих подробную информацию об источниках поступления денежных средств и направлениям их использования. Данный анализ дает возможность детально исследовать приток и отток денежных средств по видам деятельности [11, с.201].

Важную роль для оценки эффективности управления денежными ресурсами организации играют данные отчета о движении денежных средств, которые, в свою очередь, используются в процессе анализа деятельности организации в целом. Так же для анализа движения денежных потоков используются данные формы отчетности «Бухгалтерский баланс» и Главной книги. Движение денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности определяется с помощью этих источников [33, с.158].

Основной целью анализа денежных потоков является обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Задачами анализа движения денежных средств являются [31, с.187]:

- оценка достаточности величины денежных средств для выполнения своих обязательств по расчетам с кредиторами, выплате дивидендов и иных платежей;
- выявление причин дефицита (избытка) денежных средств;
- оценка потребности в дополнительном привлечении денежных средств;
- выявление направления роста денежных средств в случае недостаточности денежных средств и выгодного их размещения в случае избытка;

– выявление причин различия между чистыми доходами организации и связанными с ними поступлениями и платежами;

– оценка перспективной возможности организации создавать положительные потоки денежных средств, т. е. превышение денежных поступлений над расходами и др.

Таким образом, по результатам анализа денежных потоков можно сделать заключения по следующим вопросам [27, с.122]:

– в каком объеме и из каких источников получены денежные средства и каковы основные направления их расходования;

– способно ли предприятие в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами и насколько стабильно такое превышение;

– в состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам;

– достаточно ли полученной предприятием прибыли для удовлетворения его текущей потребности в деньгах;

– достаточно ли собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности;

– чем объясняется разница между величиной полученной прибыли и объемом денежных средств.

На практике для проведения детального анализа движения денежных потоков организации по видам деятельности применяют прямой и косвенный метод.

Прямой метод предполагает осуществление анализа на основании счетов бухгалтерского учета, которые отражают прямое движение денежных средств в организации. Этот метод базируется на анализе денежных средств по статьям прихода и расхода согласно бухгалтерским проводкам. С его помощью можно оценить платежеспособность организации и осуществить контроль над приходом и расходом денежных средств [22, с.235].

Анализ денежных средств прямым методом дает возможность оценить величину и направление финансовых потоков в разрезе трех видов деятельности, структуру поступлений, структуру платежей по основным их видам, позволяет оценить платежеспособность предприятия.

Анализ денежных потоков прямым методом строится на основе горизонтального и вертикального анализа отчета о движении денежных средств.

Показатели динамики и структуры денежных потоков в разрезе отдельных операций можно дополнить расчетом агрегированных показателей структуры денежных потоков [30, с.244]:

а) доля притоков денежных средств от каждого вида деятельности в общей величине поступлений;

б) доля оттоков денежных средств по каждому виду деятельности в общей величине оттоков;

в) доля сальдо денежных потоков по каждому виду деятельности в общем результате движения денежных потоков предприятия;

Данный показатель структуры не несет никакой смысловой нагрузки в случае, если общее сальдо денежных потоков и сальдо по конкретному виду деятельности являются разнознаковыми.

В нормальной ситуации текущая деятельность предприятия должна обеспечивать приток денежных средств, при этом [16, с.238]:

– либо полностью покрывать отток средств от инвестиционной деятельности: $C(\text{тек}) \geq C(\text{инв})$;

– либо покрывать большую часть оттока средств от инвестиционной деятельности с учетом того, что результат от денежных потоков от финансовой деятельности достаточен для покрытия меньшей части инвестиционного потока: $C(\text{тек}) + C(\text{фин}) \geq |C(\text{инв})|$

Соотношение источников финансирования инвестиционного оттока каждое предприятие определяет с учетом своей конкретной хозяйственной ситуации.

Прямой метод по своему содержанию схож с составлением баланса доходов и расходов. Он позволяет оценивать ликвидность организации, так как детально раскрывает движение денежных средств на счетах, тем самым позволяя сделать вывод о достаточности денежных средств с целью исполнения текущих обязательств и инвестиций [7, с.199].

Косвенный метод анализа движения денежных потоков следует начинать с оценки изменений состояния активов и их источников формирования по данным формы «Бухгалтерский баланс».

Анализ движения денежных потоков косвенным методом основан на преобразовании величины чистой прибыли в величину изменения денежных средств и проводится с привлечением информации бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, приложения к балансу, «Главной книги». Необходимость такого анализа обусловлена тем, что в хозяйственной практике складывается парадоксальная ситуация, когда прибыльное предприятие не может производить денежные расчеты со своими работниками и контрагентами ввиду недостаточности средств. Основная цель анализа — установить взаимосвязь между полученным финансовым результатом (чистой прибылью) и полученными денежными средствами.

В отличие от прямого метода, косвенный метод рассматривает не только статьи денежных средств, но и остальные статьи активов и пассивов, изменение которых влияет на денежные потоки предприятия.

В организации следует проводить оптимизацию денежных ресурсов, управление денежными потоками является крайне важным и актуальным направлением в работе организации, так как недостаточное внимание к данной проблеме приводит либо к избытку, либо к недостатку денежных средств.

На основании всего вышеизложенного можно сделать вывод, что достоинством использования прямого метода является возможность оценки общей суммы прихода и расхода денежных средств организации, как в целом, так и в разрезе трех основных видов деятельности. Но при этом данный метод имеет серьезный недостаток, так как не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации. Таким образом, анализ движения денежных средств, выполненный прямым методом, обязательно должен быть дополнен информацией о причинах расхождения прибыли и изменения денежных средств, что позволяет оценить косвенный метод.

Подводя итоги изученным теоретическим материалам, отметим, что при осуществлении операций с денежными средствами, особенно с наличными, важно правильно оформить их документально, а также отразить в бухгалтерском учете.

Анализ движения денежных средств необходим для выявления резервов увеличения планомерного притока денежных средств для обеспечения стабильной платежеспособности предприятия в перспективе. Для изучения факторов формирования положительного, отрицательного и чистого денежных потоков целесообразно использовать прямой метод анализа.



2 Анализ движения денежных средств АО «Тобус»

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Тобус»

Акционерное общество «Тобус» является одним из предприятий по производству хлебобулочных изделий г. Воронежа.

АО «Тобус» является правопреемником АООТ «Тобус» и было учреждено на базе Воронежского булочно-кондитерского комбината в соответствии с Указом Президента РФ «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерное общество» от 01.07.1992 г. В 1997 г. АООТ «Тобус» было реорганизовано в ОАО «Тобус». В январе 2016 г. предприятие привело в соответствии с требованиями действующего законодательства Устав, наименование — АО «Тобус».

АО «Тобус» является одним из основных производителей хлебобулочной и кондитерской продукции в г. Воронеже и области.

АО «Тобус» имеет статус юридического лица, осуществляет свою деятельность на принципах самофинансирования и работает согласно устава и действующего законодательства РФ, регулирующего особенности деятельности акционерных обществ.

Основной целью АО «Тобус» согласно устава является повышение эффективности экономической, коммерческой и производственной деятельности, которая осуществляется в области пищевой промышленности, а также других видов предпринимательской деятельности, направленных на удовлетворение потребностей покупателей целевого рынка.

Основными направлениями деятельности Общества являются:

- производство хлебобулочных и кондитерских изделий недлительного срока хранения;
- оптовая торговля;
- розничная торговля через фирменную торговую сеть.

Ассортимент продукции АО «Тобус» разнообразен и включает в себя:

- 35 видов хлебобулочных изделий из пшеничной, ржаной, соевой муки, отрубей;
- 10 видов бараночных изделий;
- 8 видов пряников;
- 5 видов печенья;
- 35 видов тортов, рулетов, пирожных, кексов;
- 6 видов макаронных изделий;

Согласно отчетным данным, всего объем выработанной продукции обществом в натуральном выражении за 2022 год составил 12792 тн. По кондитерским изделиям: по кремовым изделиям объем увеличился на 4,3% и составил 146,5 тн., выработка по мучным изделиям составила 101,5 тн., выработка хлебобулочных изделий в натуральном выражении в 2022 г. составила 12 544 тн.

Структура ассортимента представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Структура ассортимента

Вид продукции	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Хлебобулочные изделия	282760	364128	411540	42,2	45,7	45,8
Бараночные	52264	59759	65595	7,8	7,5	7,3

изделия							
Пряники	67675	70117	77276	10,1	8,8	8,6	
Печенье	56954	64539	73682	8,5	8,1	8,2	
Макаронны изделия	81076	83662	97044	12,1	10,5	10,8	
Кондитерские изделия	94477	113940	130291	14,1	14,3	14,5	
Прочее	34842	40636	43131	5,2	5,1	4,8	
Итого	670048	796780	898560	100	100	100	

Таким образом, наибольший удельный вес в структуре продаж занимает реализация хлебобулочных изделий: в 2022 году на их долю приходилось 45,8% всех продаж компании, причем эта доля по сравнению с 2021 годом увеличилась на 3,6 п.п.

На предприятии действует 6 подразделений основного производства (мукомольный цех, цех по выпуску хлебобулочных изделий, цех по выпуску мягких кондитерских изделий: торты, пирожные, рулеты, цех по выпуску мучных кондитерских изделий: пряники, печенье, цех по выпуску коротко резанных макаронных изделий, цех по производству безалкогольных напитков), 7 подразделений вспомогательного и обслуживающего производства, а также отделы, осуществляющее управление финансами, маркетинговой деятельностью, персоналом. Кроме того, на предприятии функционирует аккредитованная и аттестованная производственно-техническая лаборатория, которая отслеживает качество продукции на всех этапах ее производства.

Ежедневно на предприятии производится около 12-15 тонн хлебобулочных изделий, около 6 тонн пряников, печенья и других кондитерских изделий, при этом его производственные мощности загружены не более, чем на 60%.

Специфика производимой продукции ограничивает возможности ее длительного хранения и транспортировки на большие расстояния, таким образом, основная масса хлебобулочных и кондитерских изделий реализуется в южных и центральных регионах страны. Исключение составляют лишь различные виды печенья, пряников и безалкогольных напитков, которые успешно экспортируются в Румынию и некоторые страны СНГ. Предприятие имеет собственную торговую сеть, представленную девятью магазинами и близлежащих населенных пунктах и активно сотрудничает с рядом дистрибьюторских фирм.

Основные показатели производства и реализации представлены в таблице 2.2.

По данным таблицы видна негативная динамика выработки хлебобулочных изделий: за 4 года этот показатель снизился на 5%. Можно сделать вывод, что рост объемов реализации в стоимостном выражении по данной ассортиментной группе был обусловлен стоимостным фактором: то есть рост выручки был достигнут за счет увеличения цен, а не за счет роста объемов производства.

Таблица 2.2 – Основные показатели производства и реализации

Показатели	2019	2020	2021	2022	Темп динамики, %
Объем реализации, тыс. руб.	679884,8	670 048	796780	898560	132,2
Выработка хлебобулочных изделий, т.	13210,1	13238,6	13342	12544	95,0
Выработка кондитерских изделий, т.	229,4	216	218	248	108,1
Объем товарооборота фирменной торговли, тыс. руб.	33633	29462	27226	30203,6	89,8

Доля товарооборота фирменной торговли в общем объеме реализации, %	4,9	4,4	3,4	3,4	67,9
--	-----	-----	-----	-----	------

Доля товарооборота фирменной торговли в общем объеме реализации за рассматриваемый период сократилась на 1,5 п.п, то есть компания делает упор на реализацию своей продукции через торговые сети.

Коллектив АО «Тобус» насчитывает 455 человек. Структура персонала представлена в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Структура персонала АО «Тобус»

Категория	Количество, чел.			Удельный вес, %		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Руководители	42	42	40	8,6	8,6	8,8
Специалисты	108	110	108	22,0	22,6	23,7
Работники основного производства	200	197	206	40,8	40,5	45,3
Работники вспомогательного производства	95	97	74	19,4	20,0	16,3
Прочие	45	40	27	9,2	8,2	5,9
Итого	490	486	455	100,0	100,0	100,0

Наибольший удельный вес сотрудников приходится на рабочих основного производства, что характерно для производственных предприятий (45,3%). Отметим, что в 2022 году сократилась численность персонала на 31 чел по сравнению с предыдущим годом, что не повлияло на выручку от реализации.

В таблице 2.4 представлена экономическая характеристика финансово-хозяйственной деятельности организации.

Таблица 2.4 – Экономическая характеристика финансово-хозяйственной деятельности организации АО «Тобус» за три года

Показатели	Сумма			Изменение			
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 от 2020 года		2022 от 2021 года	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Выручка, тыс. руб.	670048	796780	898560	126732	118,9	101780	112,8
2 Себестоимость продаж, тыс. руб.	494246	557951	315778	63705	112,9	24831	104,5
3 Валовая прибыль	175802	238829	582782	63027	135,9	76949	132,2
4 Прибыль от продаж, тыс. руб.	1539	40965	84973	39426	2661,8	44008	207,4
5 Проценты к получению, тыс. руб.	143	411	4941	268	287,4	4530	1202,2
6 Проценты к уплате, тыс. руб.	2411	254	0	-2157	10,5	-254	0,0
7 Прочие доходы, тыс. руб.	55910	14044	28462	-41866	25,1	14418	202,7
8 Прочие расходы, тыс. руб.	63775	5721	3549	-58054	9,0	-2172	62,0
9 Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	8594	49445	114527	40851	575,3	65082	231,6
10 Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	9448	11254	23572	1806	119,1	12318	209,5
11 Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-18607	37760	91061	56367	-202,9	53301	241,2

12 Рентабельность продаж, %	0,23	5,14	9,46	4,91	*	4,32	*
13 Рентабельность по чистой прибыли, %	-2,78	4,74	10,13	7,52	*	5,40	*

В 2022 году выручка увеличилась почти в 1,13 раза (12,8%), при этом затраты на производство в совокупности увеличились соответственно на 24,5%, что обусловило рост прибыли от продажи в 2 раза в 2022 году.

Темпы роста затрат были ниже, чем темпы роста выручки от продаж в 2022 году, что позволило обеспечить рост валовой прибыли на 32%. Таким образом, можно сделать вывод, что цены на реализацию увеличивались значительно большими темпами, чем росли затраты на производство и заработную плату персонала.

Рост затрат в 2022 году обусловлен значительным ростом цен производителей, что вызвано, в частности, повышением валютного курса.

Превышение прочих доходов над прочими расходами наблюдалось на протяжении всего периода исследования, что увеличило в конечном итоге прибыль от продаж.

Чистая прибыль в 2022 году увеличилась почти в 2,5 раза, что связано со снижением прочих расходов в этом периоде на фоне увеличения прочих доходов в 2 раза

Ускорение темпов роста рентабельности продаж (в 2022 году данный показатель увеличился на 4,3 п.п.) обусловлено превышением темпов роста выручки от продаж над темпами роста совокупных затрат, а также увеличением прочих доходов компании в 2022 году.

Рисунок 2.1 – Структура имущества на конец 2022 года АО «Тобус»,%

Основную часть имущества предприятия занимают основные средства, на их долю приходилось 43,9% на конец 2022 года. Доля запасов составляет 10%, в организации функционирует неэффективная система управления запасами, о чем свидетельствует их рост в 1,3 раза.

Доля высоколиквидных средств составляет 35,3%, что говорит о высоком уровне платежеспособности компании.

В таблице 2.5 представлены основные финансовые показатели деятельности организации.

Таблица 2.5 – Основные финансовые показатели деятельности АО «Тобус»

Показатель	Норматив	Сумма, тыс. руб. Отклонение, + -				
		2020	2021	2022	2021	2022
Коэффициент критической оценки	0,7-1	0,72	1,67	2,47	0,96	0,80
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2	1,2	2,5	3	1,26	0,54
Коэффициент автономии	более 0,5	0,78	0,86	0,81	0,08	-0,05
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	более 0,1	0,2	0,7	0,9	0,52	0,24
Коэффициент оборачиваемости	чем больше, тем лучше	8,2	8,3	4,8	0,06	-3,43

Значение первых двух показателей говорит о том, что в АО «Тобус» организована работа по расчетам: осуществлено построение оптимального соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, чтобы поддерживать платежеспособность.

В текущем аспекте компания платежеспособна, значение показателя текущей ликвидности на конец 2022 года в пределах нормы, что свидетельствует о платежеспособности исследуемой организации.

Коэффициент автономии выше нормативного значения: 81% имущества финансируется за счет собственных источников. Займы и кредиты организация не использует, 19% приходится на привлеченные средства – кредиторскую задолженность.

Пассивное сальдо (дебиторская задолженность меньше кредиторской) - свидетельствует о том, что организация финансировала свою деятельность и отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей кредиторам (поставщикам, своему персоналу, бюджету, и др.).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет положительную динамику. Коэффициент обеспеченности (или покрытия) собственными оборотными средствами отражает долю собственных оборотных средств во всех оборотных активах предприятия. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами совместно с коэффициентом текущей ликвидности увеличивается, что свидетельствует о платежеспособности и устойчивости организации.

Негативную динамику имеет коэффициент оборачиваемости оборотных активов. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств за период 2022 года увеличился на 3,43 оборота, что говорит о снижении эффективности использования оборотных средств организацией: замедление оборачиваемости привело к дополнительной потребности средств, что оценивается нами негативно. Замедление оборачиваемости обусловлено значительным ростом оборотных средств в 2022 году в части краткосрочных финансовых вложений (в 6 раз).

Таким образом, можно сделать вывод о росте рентабельности продаж, повышении экономической деятельности, укреплении платежеспособности и финансовой устойчивости. Однако деятельность компании несвободна от недостатков - наблюдается снижение оборачиваемости оборотных средств, что приводит к дополнительной потребности в оборотных средствах.

2.2 Анализ движения денежных средств АО «Тобус» по видам деятельности

Движение денежных средств исследуемой организации проанализируем, представив данные Отчета о денежных средствах (Приложение В) в виде таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ движения денежных средств (прямой метод)

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Δ, тыс. руб.	Темп роста, %
	2021	2022		
<i>Остаток денежных средств на начало года</i>	5049	4590	-459	90,9
Денежные потоки от текущих операций			0	0,0
Поступления – всего	893707	<u>1022479</u>	128772	114,4
в том числе:			0	0,0
от продажи	878298	986688	108390	112,3
арендных платежей и др. платежей	1299	1114	-185	85,8

от перепродажи финансовых вложений	0	0	0	0,0
прочие поступления	14110	34677	20567	245,8
Платежи – всего	849428	883620	34192	104,0
в том числе:			0	0,0
поставщикам	568773	588957	20184	103,5
в связи с оплатой труда	153593	173040	19447	112,7
отчисления во внебюджетные фонды	0	0	0	0,0
налог на прибыль	11842	20547	8705	173,5
прочие платежи	115220	101076	-14144	87,7
Сальдо денежных потоков от текущих операций	44279	138859	94580	313,6
Денежные потоки от инвестиционных операций			0	0,0
Поступления – всего	719	44846	44127	6237,3
в том числе:			0	0,0
от продажи веоборотных активов	0	0	0	0,0
от продажи акций других организаций	0	0	0	0,0
от возврата предоставленных займов и др.	719	40502	39783	5633,1
дивидендов, процентов и др.		4344	4344	0,0
прочие поступления	0	0	0	0,0
Платежи – всего	34080	178250	144170	523,0
в том числе:			0	0,0
в связи с приобретением, созданием ... внеоборотных активов	12880	9950	-2930	77,3
в связи с приобретением акций других организаций			0	0,0
в связи с приобретением долговых ценных бумаг и др.	15500	168300	152800	1085,8
процентов по долговым обязательствам и др.	0	0	0	0,0
прочие платежи	5700		-5700	0,0
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-33361	-133404	-100043	399,9
Денежные потоки от финансовых операций			0	0,0
Поступления – всего	0	0	0	0,0
в том числе:	0	0	0	0,0
получение кредитов и займов	0	0	0	0,0
денежных вкладов собственников	0	0	0	0,0
от выпуска акций, увеличения долей участия	0	0	0	0,0
от выпуска облигаций, векселей и др. долговых ценных бумаг	0	0	0	0,0
прочие поступления	0	0	0	0,0
Платежи – всего	11377		-11377	100,0
в том числе:			0	0,0
собственникам в связи с выкупом у них акций	0	0	0	0,0
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли	0	0	0	0,0
в связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возвраты кредитов и займов	11377	0	-11377	0,0

Поступления – всего в том числе	894426	1067325	172899	119,3	100	100	0
от продажи	878298	986688	108390	112,3	98,2	92,4	-5,8
арендных платежей и др. платежей	1299	1114	-185	85,8	0,1	0,1	0,0
от перепродажи финансовых вложений	0	0	0	0	0,0	0,0	0
от продажи внеоборотных активов	0	0	0	0	0,0	0,0	0
от продажи акций других организаций	0	0	0	0	0,0	0,0	0
от возврата предоставленных займов и др.	719	40502	39783	5633,1	0,1	3,8	3,7
дивидендов, процентов и др.	0	4344	4344	100,0	0,0	0,4	0,4
получение кредитов и займов	0	0	0	0	0,0	0,0	0
денежных вкладов собственников	0	0	0	0	0,0	0,0	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	0	0	0	0	0,0	0,0	0
от выпуска облигаций, векселей и др. долговых ценных бумаг	0	0	0	0	0,0	0,0	0
прочие поступления	14110	34677	20567	245,8	1,6	3,2	1,7

По данным таблицы 2.8 видно, что 92,4 % поступлений приходится на поступление от продажи продукции, что на 5,8 п.п. меньше, чем в предыдущем периоде. Снижение удельного веса поступлений от продаж произошло за счет поступлений от возврата займа в 2022 году.

В таблице 2.9 представлена информация о структуре оттока денежных средств организации.

Таблица 2.9 – Анализ структуры и динамики оттока денежных средств

Показатель	Сумма, тыс. руб.		Изменение			Структура, %	
	за 2021 г.	за 2022 г.	Δ, тыс. руб.	Темп роста, %	за 2021 г.	за 2022 г.	Δ, %
Платежи – всего в том числе	894885	1061870		118,7	100,0	100,0	0,0
поставщикам	568773	588957	20184	103,5	63,6	55,5	-8,1
в связи с оплатой труда	153593	173040	19447	112,7	17,2	16,3	-0,9
отчисления во внебюджетные фонды	0	0	0	0	0	0	0,0
налог на прибыль	11842	20547	8705	173,5	1,3	1,9	0,6
в связи с приобретением, созданием внеоборотных активов	12880	9950	-2930	77,3	1,4	0,9	-0,5
в связи с приобретением акций других организаций	0	0	0	0	0	0	0,0
в связи с приобретением долговых ценных бумаг и др.	15500	168300	152800	1085,8	1,7	15,8	14,1
процентов по долговым обязательствам и др.	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0
собственникам в связи с выкупом у них акций	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0

на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0
в связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возвраты кредитов и займов	11377	0	-11377	0,0	1,3	0,0	-1,3
прочие платежи	120920	101076	-19844	83,6	13,5	9,5	-4,0

Наибольший удельный вес в структуре отрицательных денежных потоков занимают платежи по текущей деятельности. Половина всех платежей – это оплата поставщикам. В 2022 году 15,8% платежей пришлось на краткосрочные финансовые вложения.

Анализ динамики поступления и выбытия денежных средств по видам деятельности представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Анализ динамики поступления и выбытия денежных средств по видам деятельности

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Изменение, тыс. руб.	Темп изменения, %	Структура, %	
	за 2021 г.	за 2022 г.			за 2021 г.	за 2022 г.
1. Поступления денежных средств. Всего, тыс. руб.	894426	1067325	172899	119,3	100	100
в том числе:						
- текущая	893707	1022479	128772	114,4	99,9	95,8
- инвестиционная	719	44846	44127	6237,3	0,1	4,2
- финансовая	0	0	0	0,0	0	0
2. Платежи денежных средств. Всего, тыс. руб.	894885	1061870	166985	118,7	100	100
в том числе:						
- текущая	849428	883620	34192	104,0	94,9	83,2
- инвестиционная	34080	178250	144170	523,0	4,0	16,8
- финансовая	11377	0	-11377	0,0	1,3	0
3. Изменение денежных средств. Всего	-459	5455	5914	x	x	x
в том числе:						
- текущая	44279	138859	94580	x	x	x
- инвестиционная	-33361	-133404	-100043	x	x	x
- финансовая	-11377	0	11377	x	x	x

Наибольшие темпы роста были достигнуты по поступлениям от инвестиционной деятельности (возврат займа). Что касается отрицательного потока денежных средств, то здесь наибольшие темпы роста приходятся на оттоки по инвестиционной деятельности (краткосрочные финансовые вложения).

Анализ эффективности использования денежных средств представлен в таблице 2.11.

Ликвидный денежный поток (или изменение в чистой кредитной позиции) является показателем дефицитного или избыточного сальдо денежных средств, возникающего в случае полного покрытия всех долговых обязательств по заемным средствам.

Таблица 2.11 – Анализ эффективности использования денежных средств

Показатель	Обозначения	2021 г.	2022 г.	Изменения, Δ
1 Долгосрочные кредиты и займы на начало расчетного периода	ДКО	0	0	0

2 Долгосрочные кредиты и займы на конец расчетного периода	ДК1	0	0	0
3 Краткосрочные кредиты и займы начало расчетного периода	КК0	11465	0	-11465
4 Краткосрочные кредиты и займы на конец расчетного периода	КК1	0	0	
5 Денежные средства на начало расчетного периода	ДС0	5049	4590	-459
6 Денежные средства на конец расчетного периода	ДС1	4590	10045	5455
7 Ликвидный денежный поток	ЛДП	-459	5455	5914

Анализ достаточности поступления денежных средств сделаем в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Анализ достаточности поступления денежных средств

Показатель	Обозначения	2021 г.	2022 г.	Изменения, Δ
Исходные данные				
1 Общая величина поступлений денежных средств по текущей деятельности	ПДг	893707	<u>1022479</u>	128772
2 Общая величина денежных средств, использованных на текущую деятельность	ОДг	849428	883620	34192
3 Чистый денежный поток по текущей деятельности	ЧДПг	44279	138859	94580
4 Выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам за период	ЗК	11377	0	-11377
5 Прирост (снижение) остатка материальных оборотных активов за период	ΔЗ	2999	10643	7644
6 Дивиденды, выплаченные собственникам организации за период	Д	0	0	0
7 Отток денежных средств за период (отрицательный денежный поток)	ОДС	894885	<u>1061870</u>	166985
8 Прирост внеоборотных активов, связанный с произведенными организацией затратами	ΔВА	-14881	-15708	-827
9 Приток денежных средств за период (положительный денежный поток)	ПДС	894426	<u>1067325</u>	172899
10 Приращение остатков денежных средств	ΔДС	-459	5455	5914
11 Чистая прибыль, полученная	ЧП	37760	91061	53301
12 Средняя величина остатков денежных средств	ДС _{ср}	37760	91061	53301
13 Чистый денежный поток	ЧДП	-459	5455	5914
Коэффициенты				0
14 Коэффициент текущей платежеспособности за год	$K_{пл}$	1,06	1,16	0,10
15 Коэффициент достаточности чистого денежного потока за анализируемый период	$K_{чп}$	-0,03	0,51	0,54
16 Коэффициент эффективности денежных потоков в анализируемом периоде	$K_{эп}$	0,05	0,16	0,11
17 Коэффициент реинвестирования денежных потоков	K_p	-0,31	-0,06	0,26
18 Коэффициент ликвидности денежного потока	$K_{лп}$	1,00	1,01	0,01

19 Коэффициент рентабельности положительного денежного потока	$R_{дп}$	4,2	8,5	4,31
20 Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств	$R_{дс}$	783,5	1244,4	460,9
21 Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств	$R_{чпд}$	-8226,6	1669,3	9895,9

Коэффициент текущей платежеспособности за год характеризует достаточность денежного потока по текущей деятельности за период. Как видно из данных таблицы, АО «Тобус» может полностью гасить свои обязательства по текущей деятельности за счет превышения притоков над оттоками. В прошлом периоде уровень данного показателя составлял 116% текущих платежей.

Коэффициент достаточности чистого денежного потока за анализируемый период определяет достаточность чистого денежного потока с учетом финансируемых потребностей. Чистый денежный поток отчетного периода АО «Тобус» оказался недостаточным для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов.

В качестве обобщающего показателя эффективности используется коэффициент эффективности денежных потоков в анализируемом периоде. Частным показателем выступает коэффициент реинвестирования денежных потоков организации. Значения вышеуказанных показателей свидетельствуют, что в целом эффективность текущей деятельности АО «Тобус» возросла в 2022 году, при этом имеет место более полное, чем ранее использование возможностей для реинвестирования денежного потока.

Коэффициент ликвидности денежного потока рассчитывается для оценки синхронности формирования различных видов денежных потоков в разрезе отдельных временных интервалов (месяц, квартал) внутри рассматриваемого периода (года). Данный показатель составил в отчетном периоде 1.01, а в аналогичном периоде прошлого года - 1.001, что говорит об относительно постоянных по годам уровнях денежных потоков организации.

Оценка эффективности использования денежных средств производится с помощью различных коэффициентов рентабельности.

На анализируемом предприятии в 2022 году уровень рентабельности по чистой прибыли составил 8,5% положительного денежного потока, 1244% остатка денежных средств и 1669% чистого денежного потока.

В отчетном периоде ситуация выглядит следующим образом:

1) величина чистой прибыли, приходящаяся на 1 рубль положительного денежного потока, составила 8,5 копеек;

2) величина чистой прибыли, приходящаяся на 1 рубль среднего остатка денежных средств, составила 12,44 руб.;

3) величина чистой прибыли, приходящаяся на 1 рубль чистого потока денежных средств, составила 16,7 руб.

Коэффициент рентабельности денежных затрат по текущей деятельности отчетного периода свидетельствует о том, что на каждый рубль денежных средств, направленных на финансирование текущей хозяйственной деятельности, АО «Тобус» заработало 1,05 руб. прибыли от продаж. В 2022 году уровень данного показателя составлял 1,16 руб.

Таким образом, по данным анализа денежных средств основываясь на данных Отчета о движении денежных средств, можно сделать следующие выводы:

1) в 2022 году в организации наблюдался положительный чистый денежный поток: в 2022 году – 5455 тыс. рублей, т. е. организации получала денег больше, чем тратила;

2) сальдо на конец года увеличилась в 2022 году в 2,2 раза, что положительно отразилось на платежеспособности организации;

3) наибольшие темы роста наблюдаются по поступлениям от возврата займа; среди текущих поступлений наибольшие темпы роста были

достигнуты по прочим поступлениям;

4) положительный поток денежных средств формируется в основном за счет поступлений от текущей деятельности, сальдо по текущей деятельности положительное. В 2022 году чистый поток по текущей деятельности увеличился в 3 раза, что обусловлено превышением темпов роста поступлений над темпами роста платежей.

5) По инвестиционной деятельности наблюдается отрицательный чистый поток, что уменьшает общую сумму чистого потока, полученного от текущей деятельности.

6) 92,4 % поступлений приходится на поступление от продажи продукции, что на 5,8 п.п. меньше, чем в предыдущем периоде. Снижение удельного веса поступлений от продаж произошло за счет поступлений от возврата займа в 2022 году.

7) наибольший удельный вес в структуре отрицательных денежных потоков занимают платежи по текущей деятельности. Половина всех платежей – это оплата поставщикам. В 2022 году 15,8% платежей пришлось на краткосрочные финансовые вложения.

8) наибольшие темпы роста были достигнуты по поступлениям от инвестиционной деятельности (возврат займа). Что касается отрицательного потока денежных средств, то здесь наибольшие темпы роста приходятся на оттоки по инвестиционной деятельности (краткосрочные финансовые вложения);

9) чистый денежный поток отчетного периода АО «Тобус» оказался недостаточным для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов;

10) эффективность текущей деятельности АО «Тобус» возросла в 2022 году, при этом имеет место более полное, чем ранее использование возможностей для реинвестирования денежного потока.

11) имеют место относительно постоянные по годам уровни денежных потоков организации;

12) в 2022 году рентабельность денежных затрат по текущей деятельности увеличилась, и в целом наблюдается положительная динамика показателей рентабельности.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о стабильных денежных потоках организации, увеличении остатков денежных средств на конец 2022 года, что говорит о росте абсолютной платежеспособности АО «Тобус».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Денежные потоки в зависимости от видов хозяйственной деятельности делятся на операционные, инвестиционные и финансовые денежные потоки. Денежный поток от операционной деятельности — это денежные средства,

которые были получены в результате реализации продукции (услуг) или, другими словами, от основной деятельности предприятия, разумеется, за вычетом себестоимости реализации. Под инвестиционным денежным потоком понимаются те денежные потоки, которые были вложены в различные виды долгосрочных активов, в ценные бумаги, другие фирмы, которые с течением времени возвращаются в организацию в виде притоков от инвестиционной деятельности. Финансовые денежные потоки характеризуются полученными долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами. Также это денежные средства от продажи акций, паев, долей, выплат дивидендов собственникам и т. п.

Акционерное общество «Тобус» является одним из предприятий по производству хлебобулочных изделий г. Воронежа. Наибольший удельный вес в структуре продаж занимает реализация хлебобулочных изделий: в 2022 году на их долю приходилось 45,8% всех продаж компании, причем эта доля по сравнению с 2021 годом увеличилась на 3,6 п.п.

Доля высоколиквидных средств составляет 35,3%, что говорит о высоком уровне платежеспособности компании. В текущем аспекте компания платежеспособна, значение показателя текущей ликвидности на конец 2022 года в пределах нормы, что свидетельствует о платежеспособности исследуемой организации.

Таким образом, можно сделать вывод о росте рентабельности продаж, повышении экономической деятельности, укреплении платежеспособности и финансовой устойчивости. Однако деятельность компании несвободна от недостатков - наблюдается снижение оборачиваемости оборотных средств, что приводит к дополнительной потребности в оборотных средствах.

По данным анализа денежных средств основываясь на данных Отчета о движении денежных средств, можно сделать следующие выводы:

1) в 2022 году в организации наблюдался положительный чистый денежный поток: в 2022 году – 5455 тыс. рублей, т. е. организации получала денег больше, чем тратила;

2) сальдо на конец года увеличилась в 2022 году в 2,2 раза, что положительно отразилось на платежеспособности организации;

3) наибольшие темпы роста наблюдаются по поступлениям от возврата займа; среди текущих поступлений наибольшие темпы роста были достигнуты по прочим поступлениям;

4) положительный поток денежных средств формируется в основном за счет поступлений от текущей деятельности, сальдо по текущей деятельности положительное. В 2022 году чистый поток по текущей деятельности увеличился в 3 раза, что обусловлено превышением темпов роста поступлений над темпами роста платежей.

5) По инвестиционной деятельности наблюдается отрицательный чистый поток, что уменьшает общую сумму чистого потока, полученного от текущей деятельности.

6) 92,4 % поступлений приходится на поступление от продажи продукции, что на 5,8 п.п. меньше, чем в предыдущем периоде. Снижение удельного веса поступлений от продаж произошло за счет поступлений от возврата займа в 2022 году.

7) наибольший удельный вес в структуре отрицательных денежных потоков занимают платежи по текущей деятельности. Половина всех платежей – это оплата поставщикам. В 2022 году 15,8% платежей пришлось на краткосрочные финансовые вложения.

8) наибольшие темпы роста были достигнуты по поступлениям от инвестиционной деятельности (возврат займа). Что касается отрицательного потока денежных средств, то здесь наибольшие темпы роста приходятся на оттоки по инвестиционной деятельности (краткосрочные финансовые вложения);

9) чистый денежный поток отчетного периода АО «Тобус» оказался недостаточным для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов;

10) эффективность текущей деятельности АО «Тобус» возросла в 2022 году, при этом имеет место более полное, чем ранее использование возможностей для реинвестирования денежного потока.

11) имеют место относительно постоянные по годам уровни денежных потоков организации;

12) в 2022 году рентабельность денежных затрат по текущей деятельности увеличилась, и в целом наблюдается положительная динамика показателей рентабельности.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о стабильных денежных потоках организации, увеличении остатков денежных средств на конец 2022 года, что говорит о росте абсолютной платежеспособности АО «Тобус».

Рекомендации:

- 1) оптимизация денежных потоков, в том числе поквартально;
- 2) использование возможностей платежного календаря;
- 3) проведение сверок с контрагентами для отслеживания текущих платежей.

Предлагаемые рекомендации позволят улучшить систему управления денежными потоками.

□

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 214 с. – ISBN: 978-5-16-006404-8. – *Текст : непосредственный.*

2. Абдукаримов, И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 320 с. – ISBN: 978-5-16-005165-9. – *Текст : непосредственный.*

3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / под ред. А.П. Гарнова. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 366 с. – ISBN: 978-5-16-009995-8. – *Текст : непосредственный.*

4. Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 434 с. – ISBN: 978-5-16-018431-9. – *Текст : непосредственный.*

5. Анущенко, К. А. Финансово-экономический анализ : учебно-практическое пособие / К. А. Анущенко, В. Ю. Анущенко — М. : ИТК «Дашков и Ко», 2020. — 404 с. – ISBN: 978-5-91131-870-3 – *Текст : непосредственный.*

6. Артеменко, В.Г. Экономический анализ : учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М. : КноРус, 2018. - 384 с. – ISBN:9785406009307. – *Текст : непосредственный.*

7. Бочаров В. В. Финансовый анализ. Краткий курс : учебное пособие / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб. : Питер, 2018. – 240 с. – ISBN 978-5-469-01726-4. – *Текст : непосредственный.*

8. Герасимова, Е. Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями : учебное пособие / Е. Б. Герасимова, Д. В. Редин. — Москва : ФОРУМ: ИНФРА-М, 2022. – 192 с. – ISBN: 978-5-91134-890-8 – *Текст : непосредственный.*

9. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров : оценка, прогноз : учебник для вузов / Т. И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2024. – 486 с. – ISBN 978-5-534-02323-7. – *Текст : непосредственный.*

10. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / О. В. Губина, В. Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2024. – 335 с. – ISBN: 978-5-8199-0710-8. – *Текст : непосредственный.*
11. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа : учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. – Москва : РГУП, 2020. – 232 с. – ISBN: 978-5-93916-786-4. – *Текст : непосредственный.*
12. Ефимова, О. В. Финансовый анализ : современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. – 3-е изд., испр. и доп. – М. : Издательство «Омега-Л», 2020. – 351 с. – ISBN: 978-5-370-01147-4. – *Текст : непосредственный.*
13. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 285 с. – ISBN 978-5-534-02401-2. – *Текст : непосредственный.*
14. Ильшева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности : учебник / Н. Н. Ильшева, С. И. Крылов. – Москва : Финансы и Статистика, 2021. – 370 с. – ISBN: 978-5-00184-015-2. – *Текст : непосредственный.*
15. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 297 с. – ISBN 978-5-534-16315-5. – *Текст : непосредственный.*
16. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 209 с. – ISBN 978-5-534-16315-5. — *Текст : непосредственный.*
17. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие / Н.В. Киреева. – М. : Инфра-М, 2021. – 368 с. – ISBN: 978-5-16-006267-9. – *Текст : непосредственный.*
18. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 256 с. – ISBN: 978-5-16-013880-0. – *Текст : непосредственный.*
19. Ковалев, В. В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения) : учебное пособие [Текст] / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2019. – 432 с. – ISBN: [5-482-00768-5](#). – *Текст : непосредственный.*
20. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы : учебное пособие / В. Е. Афонина, М. Ю. Архипова, О. И. Башлакова [и др.] ; под. ред. В. И. Флегонтова. — Москва : Издательство «Аспект Пресс», 2020. – 333 с. – ISBN: 978-5-7567-1095-3. – *Текст : непосредственный.*
21. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ: учебное пособие / Л.М. Куприянова. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 157 с. – ISBN: 978-5-16-016300-0. – *Текст : непосредственный.*
22. Лиференко, Г. Н. Финансовый анализ предприятия : учебное пособие / Г. Н. Лиференко. – М. : Издательство «Экзамен», 2018. – 160 с. – ISBN [5-472-00356-3](#). – *Текст : непосредственный.*
23. Маркарьян, Э. А. Финансовый анализ : учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – 8-е изд., перераб. и доп. – Москва : КНОРУС, 2021. – 272 с. — ISBN 978-5-406-05611-0. – *Текст : непосредственный.*
24. Мельник, М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд.,

перераб. и доп. – Москва : ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. – 208 с. – ISBN 978-5-00091-425-0. – *Текст : непосредственный.*

25. Панкова, С. В. Практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности : учебное пособие / С.В. Панкова, Т.В. Андреева, Т.В. Романова. – Москва : РИОР: ИНФРА-М, 2021. – 165 с. – ISBN: 978-5-369-01491-2. – *Текст : непосредственный.*

26. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник / Н.С. Пласкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2023. – 368 с. – ISBN 978-5-16-018324-4. – *Текст : непосредственный.*

27. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 337 с. — ISBN 978-5-534-00627-8. – *Текст : непосредственный.*

28. Финансовый анализ : учебное пособие / Н. С. Пионткевич, Е. Г. Шатковская, Ю. А. Долгих и др. ; под общ. ред. Н. С. Пионткевич ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 190 с. – ISBN: 978-5-9765-5412-2. – *Текст : непосредственный.*

29. Фридман, А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учебное пособие / А.М. Фридман. – Москва : РИОР: ИНФРА-М, 2024. – 204 с. – ISBN: 978-5-369-01860-6. – *Текст : непосредственный.*

30. Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник / Ю.Г. Чернышева. – Москва : ИНФРА-М, 2023. – 421 с. – ISBN: 978-5-16-012750-7. – *Текст : непосредственный.*

31. Шадрина, Г. В. Управленческий и финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / Г. В. Шадрина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 316 с. – ISBN: 978-5-534-01284-2. — *Текст : непосредственный.*

32. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва : ИНФРА-М, 2024. – 374 с. – ISBN: 978-5-16-018982-6. – *Текст : непосредственный.*

33. Шеремет, А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : учебник / под ред. Е.В. Негашева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2024. – 208 с. – ISBN: 978-5-16-003068-5. – *Текст : непосредственный.*

□

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2022 г.

Организация АО "Тобус"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных
недлительного хранения

Организационно-правовая форма / форма собственности

Непубличные акционерные общества / Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) г. Воронеж, ул. Космонавтов, д. 33, 394038

Дата (число, месяц, год)

КОДЫ		
Форма по ОКУД	0710001	
По ОКПО	28	03 2023
ИНН	00347806	
по ОКВЭД 2	3665005646	
по ОКФС	10,71	
по ОКФС	12267	16
по ОКЕИ	384	

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии)
индивидуального аудитора Профт, ООО

Идентификационный номер налогоплательщика

аудиторской организации/индивидуального аудитора

Основной государственный регистрационный номер

аудиторской организации/индивидуального аудитора

ИНН 7702231717
ОГРН/ОГРНИП 1027700096346

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2022 г. ³	На 31 декабря 2021 г. ⁴	На 31 декабря 2020 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	133	166	199
5101	Товарные знаки	1111	133	166	199
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	204 126	219 808	234 320
5200	Основные средства	1151	197 343	213 888	228 371
5240	Оборудование требующее монтажа	1152	3 530	2 765	2 057
5240	Незавершенное строительство	1153	3 255	3 255	3 892
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	5
5302	Инвестиции в другие организации	1171	-	-	-
5303	Инвестиции в другие организации (взнос в уставный капитал)	1172	-	-	5
	Отложенные налоговые активы	1180	1 290	1 185	1 616
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	205 551	221 259	236 140
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	46 405	35 762	32 763
5401	Сырье и материалы	1211	43 478	32 867	30 396
5402	Готовая продукция и товары для перепродажи	1212	1 895	2 286	1 711
5403	Расходы будущих периодов	1213	1 032	609	656
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	6	137	7
	Дебиторская задолженность	1230	48 981	47 530	38 725
5511	Покупатели и заказчики	1231	38 589	31 000	25 474
5512	Поставщики и подрядчики	1232	3 640	3 112	3 732
5513	Прочие дебиторы	1233	6 752	13 418	9 519
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	153 873	24 349	3 850
5306	Предоставленные займы	1241	4 873	18 649	3 850
5307	Банковские депозиты	1242	149 000	5 700	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10 045	4 590	5 049
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	259 310	112 366	80 394
	БАЛАНС	1600	464 861	333 627	316 534

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2022 г. ³	На 31 декабря 2021 г. ⁴	На 31 декабря 2020 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 059	1 059	1 059
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	90 977	91 671	91 936
	Резервный капитал	1360	53	53	53
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	286 525	195 127	157 101
	Прибыль прошлых лет	1371	195 464	157 367	175 708
	Прибыль текущего года	1372	91 061	37 760	(18 607)
	Итого по разделу III	1300	378 614	287 910	250 149
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	11 465
5563	Займ	1511	-	-	11 377
5564	Проценты по займам	1512	-	-	88
	Кредиторская задолженность	1520	70 087	28 920	38 814
5561	Поставщики и подрядчики, прочие кредиторы	1521	20 892	13 429	25 940
5562	Перед персоналом по оплате труда	1522	9 978	8 351	6 998
5565	По налогам и сборам, внебюджетные фонды	1523	39 217	7 140	5 876
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	16 160	16 797	16 106
5701	Резерв предстоящих отпусков	1541	16 160	16 797	16 106
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	86 247	45 717	66 385
	БАЛАНС	1700	464 861	333 627	316 534

Руководитель  Пустовалов А.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

"28" марта 2023

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 8417/ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Целевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах
за 2022 г.

Организация	АО "Тобус"	Дата	28	03	2023
Идентификационный номер налогоплательщика		Форма по ОКУД	0710002		
Вид экономической деятельности	Производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения	По ОКПО	00347896		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличные акционерные общества / Частная собственность	ИНН	3665005646		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКВЭД 2	10.71		
		по ОКПО/ОКФС	12267	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2022 г. ³	За 2021 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	898 560	796 780
	Себестоимость продаж	2120	(582 782)	(557 951)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	315 778	238 829
	Коммерческие расходы	2210	(231 105)	(197 864)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	84 673	40 965
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	4 941	411
	Проценты к уплате	2330	(-)	(254)
	Прочие доходы	2340	28 462	14 044
	Прочие расходы	2350	(3 549)	(5 721)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	114 527	49 445
	Налог на прибыль	2410	(23 466)	(11 685)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(23 572)	(11 254)
	отложенный налог на прибыль	2412	106	(431)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	91 061	37 760

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2022 г. ³	За 2021 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	91 061	37 760
	СПРАВОЧНО Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель Пустовалов А.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

28 марта 2023 г.

Примечания:

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказом в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

ПРИЛОЖЕНИЕ В
Отчет о движении денежных средств

**Отчет о движении денежных средств
за 2022 г.**

Организация АО "Тобус"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности Производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных
недлительного хранения

Организационно-правовая форма / форма собственности _____

Непубличные акционерные общества / Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

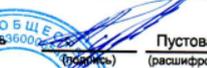
Дата (число, месяц, год)	КОДЫ	
	0710005	
Форма по ОКУД	28	03 2023
По ОКПО	00347896	
ИНН	3665005646	
по ОКВЭД 2	10.71	
по ОКФС	12267	16
по ОКЕИ	384	

Наименование показателя	Код НИ/стат	За 2022 г. ¹	За 2021 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	1 022 479	893 707
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	986 688	878 298
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	1 114	1 299
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	34 677	14 110
Платежи - всего	4120	(883 620)	(849 428)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(588 957)	(568 773)
в связи с оплатой труда работников	4122	(173 040)	(153 593)
процентов по долговым обязательствам	4123	(-)	(342)
налога на прибыль организаций	4124	(20 547)	(11 842)
прочие платежи	4129	(101 076)	(114 878)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	138 859	44 279

Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	Код НИ/стат	За 2022 г. ¹	За 2021 г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	44 846	719
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	40 502	719
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	4 344	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(178 250)	(34 080)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(9 950)	(12 880)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(168 300)	(15 500)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(5 700)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(133 404)	(33 361)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-

Наименование показателя	Код НИ/стат	За 2022 г. ¹	За 2021 г. ²
Платежи - всего	4320	(-)	(11 377)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(-)	(11 377)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	(11 377)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	5 455	(459)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	4 590	5 049
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	10 045	4 590
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель  Пустовалов А.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 28 " марта 2023 г.

Примечание:

1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду