

Серия внутривузовских методических указаний СибАДИ

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Сибирский государственный автомобильно-дорожный университет (СибАДИ)»

Кафедра «Экономика и управление предприятиями»

Л.В. Эйхлер, И.А. Эйхлер

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания к курсовой работе

Омск ■ 2018

УДК 336(075.8)
ББК 93.65.2
Э34

Согласно 436-ФЗ от 29.12.2010 «О защите детей от информации, причиняющей вред их здоровью и развитию» данная продукция маркировке не подлежит

Рецензент

д-р экон. наук, проф. С.М. Хаирова (СибАДИ)

Работа утверждена редакционно-издательским отделом СибАДИ в качестве методических указаний.

Эйхлер, Лариса Васильевна.

Э34 Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : методические указания к курсовой работе / Л.В. Эйхлер, И.А. Эйхлер. – (Серия внутривузовских методических указаний СибАДИ). – Электрон. дан. – Омск : СибАДИ, 2018. – Режим доступа: <http://bek.sibadi.org/fulltext/esd535.pdf>, свободный после авторизации. – Загл. с экрана.

Приведены рекомендации по проведению анализа финансового состояния предприятия на основе бухгалтерской отчетности, а также по управлению оборотными средствами предприятия.

Имеют интерактивное оглавление в виде закладок.

Предназначены для обучающихся всех форм по направлению подготовки бакалавриата «Экономика», выполняющих курсовую работу и практические задания по дисциплине «Финансовый менеджмент». Методические рекомендации могут быть использованы в процессе выполнения ВКР по направлению подготовки бакалавриата «Экономика» и при выполнении контрольных работ по направлению подготовки «Менеджмент».

Подготовлены на кафедре «Экономика и управление предприятиями».

Текстовое (символьное) издание (380 КБ)

Системные требования: Intel, 3,4 GHz 150 Мб; Windows XP/Vista/7;
DVD-ROM; 1Гб свободного места на жестком диске; программа для чтения pdf-файлов: Adobe Acrobat Reader; Foxit Reader

Техническая подготовка Н.В. Кенжалинова

Издание первое. Дата подписания к использованию 17.04.18
Издательско-полиграфический комплекс СибАДИ, 644080, г.Омск, пр.Мира,5
РИО ИПК СибАДИ. 644080. г.Омск, ул. 2-я Поселковая, 1

© ФГБОУ ВО СибАДИ, 2018

ВВЕДЕНИЕ

Целью курсового проектирования по дисциплине «Финансовый менеджмент» является формирование у студентов необходимых практических навыков по использованию широкого спектра методов для достижения конкретных результатов по эффективному управлению финансами коммерческой организации, не зависимо от отраслевой специфики.

Задачами курсового проектирования по данной дисциплине выступают:

1. Практическое освоение инструментария по управлению финансами предприятий на различных стадиях, начиная с анализа финансового состояния и заканчивая проверкой разработанных вариантов решения конкретных, приоритетных задач.

2. Изучение передовой отечественной и зарубежной практики финансового менеджмента, законодательных, нормативных и методических документов, которые определяют возможность и эффективность применения того или иного инструментария.

3. Развитие самостоятельного, независимого мышления будущих экономистов и менеджеров, что позволит им оперировать полученными знаниями для разработки стратегии и тактики управления финансами предприятия любых форм собственности.

Содержание курсовой работы:

1. Титульный лист.
2. Задание.
3. Реферат.
4. Содержание.
5. Введение.
6. Расчетная часть с выводами и рекомендациями.
7. Заключение.
8. Список использованных источников.

Курсовая работа выполняется по требованию ГОСТов. Небрежное оформление не допускается.

В курсовой работе студенту необходимо на основании данных по выбранному предприятию и методологических указаний проанализировать финансовое состояние предприятия и выбрать политику управления оборотными средствами.

Выбор задания (предприятия) студент производит самостоятельно. Для выполнения курсовой работы подходят предприятия лю-

бых форм собственности и направлений деятельности. При выборе предприятия необходимо учитывать полноту раскрытия информации.

При поиске предприятия для выполнения курсовой работы стоит учитывать следующее: все предприятия с формой собственности ОАО обязаны публиковать ежегодную финансовую отчетность в открытых источниках. Поэтому при поиске предприятия необходимо начинать с их официальных сайтов (обычно такая информация представлена во вкладке «акционерам» или «спонсорам»). Так же некоторые предприятия Омской области выкладывают свою отчетность на сайте www.eomsk.ru.

В курсовой работе студенту необходимо рассчитать:

По разделу 1: На основании бухгалтерского баланса (форма №1) провести анализ баланса предприятия (горизонтальный, вертикальный анализ, анализ финансовой устойчивости, ликвидности баланса). По результатам расчетов сделать выводы.

По разделу 2: На основании бухгалтерского баланса (форма №1) и «Отчета о прибылях и убытках» (форма № 2) выполнить оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Результаты расчетов сравнить с установленными нормами по каждому показателю. По результатам расчетов сделать вывод.

По разделу 3: Используя данные формы №1 и формы №2 бухгалтерского баланса провести анализ дебиторской задолженности предприятия. Рассмотреть варианты управления (снижения) дебиторской задолженности используя существующие методы. По результатам расчетов сделать выводы. Используя данные формы № 1 баланса и дополнительные исходные данные провести анализ денежных средств предприятия, проанализировать денежные потоки косвенным методом. Рассчитать оптимальный размер денежных средств на предприятии, используя нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности.

Защита курсовой работы проводится по всем разделам. Учитывается владение теоретическим материалом, знание формул, четкие ответы на поставленные преподавателем вопросы. Публичная защита студентом курсовой работы проводится в учебной аудитории с применением мультимедийного оборудования.

1. АНАЛИЗ БАЛАНСА И ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПРЕДПРИЯТИЯ

Проведение анализа баланса предприятия дает возможность получить представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений.

В финансовом менеджменте одними из основных методов в системе анализа, проводимого на предприятии, являются горизонтальный и вертикальный анализ, которые взаимно дополняют друг друга.

Горизонтальный анализ – это оценка темпов роста (снижения) показателей бухгалтерского баланса за отчетный период. Он помогает оценить темпы роста (или снижения) по каждой группе средств организации и их источников за рассматриваемый период.

Расчет отклонения рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Отклонение} = [(x_{n+1} - x_n) / x_{n+1}] * 100, \quad (1)$$

где x_1 – значение показателя на начало отчетного периода; x_2 – значение показателя на конец отчетного периода.

При использовании форм бухгалтерской отчетности, применяемых с 01.01.2015, студентом выбираются два наиболее поздних периода, и по ним проводится анализ.

Таблица 2

Горизонтальный анализ баланса

Статья	На начало периода	На конец периода	Абсолютное отклонение	Отклонение
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы				
Результаты исследований и разработок				
Нематериальные поисковые активы				

Продолжение табл. 2

1	2	3	4	5
Материальные поисковые активы				
Основные средства				
Доходные вложения в материальные ценности				
Финансовые вложения				
Отложенные налоговые активы				
Прочие внеоборотные активы				
Итого по разделу I				
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы				
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям				
Дебиторская задолженность				
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)				
Денежные средства и денежные эквиваленты				
Прочие оборотные активы				
Итого по разделу II				
БАЛАНС				
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)				
Собственные акции, выкупленные у акционеров				
Переоценка внеоборотных активов				
Добавочный капитал (без переоценки)				

Окончание табл. 2

1	2	3	4	5
Резервный капитал				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)				
Итого по разделу III				
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
Отложенные налоговые обязательства				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
Итого по разделу IV				
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
Кредиторская задолженность				
Доходы будущих периодов				
Оценочные обязательства				
Прочие обязательства				
Итого по разделу V				
БАЛАНС				

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Доля каждой строки баланса в общей сумме ищется по следующей формуле:

$$\text{Доля} = (x_i/\text{ВБ}) * 100 \quad (2)$$

где x_i – значение показателя; ВБ – валюта баланса.

Таблица 3

Структурное представление баланса (вертикальный анализ)

Статья	На начало года, %	На конец года, %	Изменение %
1	2	3	4
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства			
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы			
Итого по разделу I			
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
Дебиторская задолженность			
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
Денежные средства и денежные эквиваленты			
Прочие оборотные активы			
Итого по разделу II			
БАЛАНС			
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)			
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал			

Окончание табл. 3

1	2	3	4
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)			
Итого по разделу III			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Кредиторская задолженность			
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу V			
БАЛАНС			

Далее проводится горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках, на основании формулы (1). После каждой таблицы студент дает развернутый вывод.

2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И СОСТОЯНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Анализ ликвидности предприятия

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения.

Активы предприятия по степени их ликвидности группируются следующим образом:

A1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения);

А2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность, запасы готовой продукции и прочие оборотные активы);

А3 – медленно реализуемы активы (запасы сырья и материалов, незавершенное производство, долгосрочные финансовые вложения);

А4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы – долгосрочные финансовые вложения + невключенные оборотные активы).

Пассивы предприятия по степени срочности их оплаты группируются следующим образом:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 – текущие обязательства за исключением кредиторской задолженности и доходов будущих периодов;

П3 – долгосрочные обязательства (сумма четвертого раздела баланса);

П4 – устойчивые пассивы (капитал и резерв организации – сумма третьего раздела баланса плюс доходы будущих периодов).

По результатам группировки составляется агрегированный баланс. При его составлении стоит учитывать, что суммы по активам и пассивам должны быть равны валюте баланса на соответствующий период (смотри в табл. 2).

Таблица 4

Группировка активов и пассивов предприятия

А	Начало периода	Конец периода	П	Начало периода	Конец периода	Разница на Нп	Разница на Кп
А1			П1			= А1 – П1	
А2			П2			= А2 – П2	
А3			П3			= А3 – П3	
А4			П4			= П4 – А4	
ΣA	Валюта баланса	Валюта баланса	$\Sigma П$	Валюта баланса	Валюта баланса		

После проведения группировки, студент делает общий вывод о состоянии ликвидности предприятия, основываясь на следующих условиях:

Условие абсолютной ликвидности:

$$\begin{cases} A_1 > П1 \\ A_2 > П2 \\ A_3 > П3 \\ A_4 < П4 \end{cases} \quad (3)$$

Условие нормальной ликвидности:

$$\begin{cases} A_1 + A_2 + A_3 \geq П_1 + П_2 \\ A_4 \leq П_4 + П_3 \end{cases} \quad (4)$$

Далее проводится уточненный анализ ликвидности на основе коэффициентов, представленных в табл. 5.

Таблица 5

Основные коэффициенты ликвидности

Наименование коэффициента	Расчетная формула	Норматив
1	2	3
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тп}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2}$	[1..3,5]
Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{\text{бл}} = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2}$	[0,5..1]
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{аб}} = \frac{A_1}{П_1 + П_2}$	[0,2...0,5]
Общий показатель ликвидности	$K_{\text{ол}} = \frac{A_1 + 0,5 * A_2 + 0,3 * A_3}{П_1 + 0,5 * П_2 + 0,3 * П_3}$	≥ 1

Расчет коэффициентов осуществляется как на начало, так и на конец периода. После расчета каждого коэффициента студентом пишется вывод.

2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовую устойчивость можно определить, как способность фирмы финансировать свою текущую деятельность за счет собственных источников.

Для определения типа финансовой устойчивости необходимо определить показатели, представленные в таблице 5.

Наличие собственных оборотных средств (СОС) как разница между капиталом и резервами (раздел III пассива баланса) (КС) и внеоборотными активами (раздел I актива баланса) (ВА). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие собственных оборотных средств можно записать следующим образом:

$$\text{СОС} = \text{КС} - \text{ВА} \quad (5)$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов:

$$\text{СД} = (\text{КС} + \text{ЗД}) - \text{ВА} = \text{СОС} + \text{КД}, \quad (6)$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств:

$$\text{ОИ} = (\text{КС} + \text{ЗД}) - \text{ВА} + \text{ЗС} \quad (7)$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (8)$$

где З – запасы (стр. 210 + стр. 220 раздела II актива баланса).

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta CД$):

$$\Delta CД = CД - З \quad (9)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta OИ$):

$$\Delta OИ = OИ - З \quad (10)$$

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости.

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся в настоящих условиях развития экономики России очень редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и задается условием:

$$З < COC \quad (11)$$

Данное соотношение показывает, что все запасы полностью, покрываются собственными оборотными средствами, т. е. предприятие совершенно не зависит от внешних кредиторов. Однако такую ситуацию нельзя рассматривать как идеальную, поскольку она означает, что руководство предприятия не умеет, не хочет или не имеет возможности использовать внешние источники финансирования основной деятельности.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию:

$$З = COC + ЗС \quad (12)$$

Приведенное соотношение соответствует положению, когда предприятие для покрытия запасов и затрат успешно использует и комбинирует различные источники средств, как собственные, так и привлеченные.

3. Неустойчивое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения COC:

$$З = СОС + ЗС + ИО, \quad (13)$$

где ИО – источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы), привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской), кредиты банков на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства).

Финансовая неустойчивость считается нормальной, если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предпринимательская фирма находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

$$З > СОС + ЗС \quad (14)$$

В двух последних случаях (неустойчивого и кризисного финансового положения) устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат. Произведенные расчеты сводятся студентом в таблицу 6.

Таблица 6

Анализ финансовой устойчивости предприятия

Показатель	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.
1	2	3	4
1. Источники собственных средств			
2. Внеоборотные активы			
3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-2)			
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства			
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат (стр.3+4)			

1	2	3	4
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства			
7. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (стр.5+6)			
8. Общая величина запасов и затрат			
9. Излишек, недостаток собственных оборотных средств (стр. 3-8)			
10. Излишек, недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (стр.5-8)			
11. Излишек, недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат (стр.7-8)			
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости (стр.9,10,11)			

Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости вычисляется, основываясь на следующей логике: если в анализируемой строке получилось отрицательное число, то оно соответствует 0 в трехкомпонентном показателе, положительное же число приравнивается к 1. Исходя из результатов расчета данного показателя, могут получиться следующие значения: (0;0;0) – Кризисное финансовое состояние; (0;0;1) – Неустойчивое финансовое состояние; (0;1;1) – Нормальная финансовая устойчивость; (1;1;1) – Абсолютная финансовая устойчивость.

Основываясь на значении финального показателя, студентом делаются выводы, после чего проводится уточнение финансовой устойчивости на основе расчета коэффициентов, представленных в таблице 7.

Таблица 7

Расчетные коэффициенты

Показатель	Норматив	Расчетная формула
1	2	3
Коэффициент автономии	> 0,5	$K_H = \frac{K_C}{B}$, где K_C - собственный капитал

1	2	3
Коэффициент накопления собственного капитала		$K_{НАК.} = \frac{U^C_{PEЗ.} + P_{ПРЛ.} + P_{ТЕК.}}{U^C}$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	$K_{с/з} = \frac{K^T + K^t + R^p}{U^c},$ где K^T - долгосрочные обязательства; K^t - краткосрочные кредиты и займы; R^p - кредиторская задолженность; U^c - реальный собственный капитал предприятия
Коэффициент материального запаса	$\geq 0,5$	$K_{ОМЗ} = \frac{(K_C - B_H A)}{3}$

После расчетов студент делает основные выводы.

2.3 Основные показатели, отражающие уровень управления оборотным капиталом на уровне предприятия

Основные показатели, отражающие уровень управления оборотным капиталом на уровне предприятия:

1. Коэффициент оборачиваемости:

$$K_{об} = V_p / C_{об.ср}, \quad (15)$$

где V_p – выручка от реализации; $C_{об.ср.}$ – среднегодовая стоимость оборотных средств, руб.

Среднегодовая стоимость оборотных средств может быть рассчитана по следующей формуле:

$$C_{об.ср} = (C_{об.ср}^{НП} + C_{об.ср}^{КП}) / 2 \quad (15)$$

2. Продолжительность одного оборота оборотных средств

$$t_{об} = D_k / K_{об}, \quad (16)$$

где D_k – дни календарные.

3. Коэффициент загрузки оборотных средств:

$$K_{\text{загр}} = C_{\text{об.ср}} / B_p \quad (17)$$

4. Рентабельность оборотных средств:

$$R_{\text{об.ср}} = \Pi / C_{\text{об.ср}} \quad (18)$$

Данные показатели рассчитываются как для общей суммы оборотных средств, так и по следующим показателям: дебиторская задолженность, денежные средства и запасы. Результаты расчетов необходимо свести в следующую таблицу.

Таблица 8

Основные показатели эффективности использования оборотных средств

Показатель	Общая сумма оборотных средств	Денежные средства	Дебиторская задолженность	Запасы
$C_{\text{об.ср}}$				
$K_{\text{об}}$				
$t_{\text{об}}$				
$K_{\text{загр}}$				
$R_{\text{об.ср}}$		Для отдельных видов оборотных средств данный показатель не рассчитывается		

После расчетов студентом делаются выводы.

3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

В данной курсовой работе будут рассмотрены основные мероприятия по управлению следующими видами оборотных средств: дебиторской задолженностью и денежными средствами. Так для управления дебиторской задолженностью будут рассмотрены 3 варианта мероприятий: введение системы скидок, создание резервного фонда и применение схем факторинга. По денежным средствам будет рассмотрено их нормирование на основании коэффициента абсолютной ликвидности и расчет денежного потока на предприятии.

3.1. Управление дебиторской задолженностью

Дебиторская задолженность (ДЗ) представляет собой наиболее переменный и динамичный элемент оборотных средств, существенно зависящий от принятой в предприятии политики в отношении покупателей продукции.

Увеличение или уменьшение ДЗ оказывает большое влияние на финансовое состояние предприятия, проявляющееся через оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы. Искусство управления ДЗ заключается в оптимизации ее размера и обеспечении своевременной ее инкассации. Анализ и управление ДЗ имеет особое значение в периоды инфляции, когда подобная иммобилизация собственных оборотных средств становится особенно невыгодной.

Уровень ДЗ во многом зависит от принятой на предприятии системы расчетов (продажа за наличный расчет и продажа в кредит). Управление ДЗ предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах, где ускорение оборачиваемости актива в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Перед началом разработки мероприятий по управлению дебиторской задолженностью необходимо разбить всю сумму имеющейся на предприятии дебиторской задолженности на группы по среднему сроку оборота. Существует два основных метода:

1) составление реестра дебиторов с помощью анализа контрактов поставок;

2) косвенный метод, основанный на среднем сроке оборота дебиторской задолженностью.

В курсовой работе будет рассмотрен косвенный метод распределения дебиторов по группам, для его применения студент должен разбить всю дебиторскую задолженность на группы, используя данные по времени оборота дебиторской задолженности, рассчитанные при составлении таблицы 8. Разбиение проводится по следующей формуле:

$$t_{\text{ср}}^{\text{ДЗ}} = (\sum(t_{\text{ср},i} * \text{УД}_i)), \quad (19)$$

где, $t_{\text{ср}}^{\text{ДЗ}}$ – срок оборачиваемости дебиторской задолженности, рассчитанный в пункте 2; $t_{\text{ср},i}$ – средний срок оборачиваемости по i -й группе дебиторов (берется из таблицы 7); УД_i – удельный вес i -й группы дебиторов – искомая величина.

Далее студент распределяет удельные веса групп таким образом, чтобы получившийся результат был равен сроку оборачиваемости дебиторской задолженности в пункте 2 (отклонение не может превышать 1%). После чего заносит результаты в таблицу 9 и производит необходимые расчеты:

Таблица 9

Примерное распределение дебиторской задолженности по группам (группы выбираются студентом самостоятельно)

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности, дн.	Сумма ДЗ, руб	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
	Средняя величина дебиторской задолженности				
1	2	3	4	5	6
0-30	=УД ₁ *Итого		1,0		
30-60			1,5		
60-90			2,5		
90-120			5		
120-150			10		
150-180			20		
180-360			30		
Свыше 360			50		
Итого	Заполняется по балансу	100			

После данной таблицы пишется вывод, а также выбираются те группы дебиторской задолженности, которые подлежат различным мероприятиям (а именно какие группы выносятся на систему скидок, по каким создается резервный фонд и какие подлежат продаже по системе факторинга).

3.1.1 Система скидок

Скидки за ранние платежи – это сокращение цены покупки или продажи, выраженное в процентах, которое предоставляется в случае оплаты счета-фактуры в ранний период установленного срока.

Эта мера стимулирует покупателей, приобретающих товар в кредит, оплачивать счета как можно быстрее. Предоставление скидки

выгодно как покупателю, так и продавцу. Покупатель имеет прямую выгоду от снижения затрат на покупку товаров. Продавец получает косвенную выгоду в связи с ускорением оборачиваемости средств, вложенных в дебиторскую задолженность, которая, как и производственные запасы, представляет иммобилизацию денежных средств.

В данном пункте курсовой работы студенту предлагается разработать систему скидок и оценить ее эффективность, для этого составляется таблица 8 (варианты скидок приведены в качестве примера). При выборе вариантов скидок студенту необходимо учитывать следующее ограничение – срок погашения задолженности по скидкам должен быть меньше чем срок оборота без скидок.

Таблица 10

Предоставление скидки в цене за сокращение срока оплаты (пример скидок для ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности в группе 30 – 60 дней)

Показатель	4%	2%	Без скидок
	0-10	11-30	30-60
Потери от инфляции с каждой 1000 руб.			
Потери от предоставления скидок с каждой 1000 руб.			
Итого:			

Для расчета потерь от инфляции студент смотрит, какой уровень инфляции наблюдался за прошлый месяц (данные можно посмотреть: на сайте центрального банка Российской Федерации, министерства экономического развития и федеральной службы государственной статистики), и подставляет полученные данные в следующие формулы:

- 1) Ежедневный индекс инфляции

$$I_{\text{инф}}^{\text{дн}} = \frac{I_{\text{инфл}}}{D_{\text{к}}}, \quad (20)$$

где, $I_{\text{инфл}}$ – ежемесячный индекс инфляции в стране; $D_{\text{к}}$ – количество дней в месяце, по которому взят индекс инфляции.

2) Потери от инфляции:

$$I = 1000 * I_{инф}^{0n} * t_{об}, \quad (21)$$

где, $t_{об}$ – среднее время оборачиваемости по каждому варианту из таблицы 10.

После заполнения таблицы студент составляет возможное распределение клиентов на тех, кто согласен на скидки и тех, кто не согласен. В качестве примера можно привести следующее распределение:

- 70% – клиентов продолжают работать по прежней схеме;
- 10% – клиентов согласны на скидку в 3%;
- 20% – клиентов согласны на скидку в 1%.

После чего проводятся следующие расчеты:

1. расчет выручки без учета скидки, получаемая от групп дебиторов, попадающих под ваше предложение.

Выручка, получаемая предприятием при работе по прежней схеме, рассчитывается:

$$B_1 = \frac{УВ_i \cdot В_{общ}}{100}, \quad (22)$$

где, B_i – выручка предприятия при работе по прежней схеме, учитывая, что 70% клиентов продолжают работать по прежней схеме; $УВ_i$ – удельный вес i -й группы в общей схеме услуг; $В_{общ}$ – выручка в целом на предприятии.

2. выручка при предоставлении скидки рассчитывается по следующей формуле:

$$B_{p_i}' = B_p * УД_1 + B_{pi} * УД_2 \left(\frac{100 - СК_1}{100} \right) + B_{pi} * УД_3 \left(\frac{100 - СК_2}{100} \right), \quad (23)$$

где $УД_1$ – группа дебиторов, не согласившихся на скидки; $УД_2$ – группа дебиторов, согласившихся на первую скидку;

$УД_3$ – группа дебиторов, согласившихся на вторую скидку;
 $СК_n$ – процент по скидкам.

Далее рассчитывается новый срок оборота дебиторской задолженности по той группе дебиторов, где применяется система скидок:

$$t_{об}' = t_{об}^{ск1} * УД_2 + t_{об}^{ск2} * УД_3 + t_{об}^{без скидки} * УД_1, \quad (24)$$

где, $t_{об}^{без скидки}$ – среднее время оборота по группе дебиторов, не согласившихся на скидки; $t_{об}^{ск1}$ – группа дебиторов, согласившихся на первую скидку; $t_{об}^{ск2}$ – группа дебиторов, согласившихся на вторую скидку.

Среднегодовая ДЗ при предоставлении скидки:

$$ДЗ' = \frac{Вр^t \cdot t_{об}'}{365} \quad (25)$$

Эффективность от проведенного мероприятия рассчитывается по следующей схеме:

– Вычисляется сумма дебиторской задолженности, оставшаяся на предприятии после внедрения системы скидок:

$$ДЗ'' = \sum(ДЗ) + ДЗ', \quad (26)$$

где $\sum ДЗ$ – это сумма дебиторской задолженности предприятия, не затронутых системой скидок.

– Далее необходимо рассчитать общий срок оборачиваемости ДЗ по формуле:

$$Доб = Дк ДЗ'' / Вр', \quad (27)$$

$$Вр' = Вр_1' + УД_{нез} * Вр_{общ}, \quad (28)$$

где $УД_{нез}$ – это процент оставшихся не затронутыми групп дебиторов.

Расчет изменения дебиторской задолженности проводится по формуле:

$$\Delta ДЗ = ДЗ - ДЗ'' \quad (29)$$

Отклонение выручки:

$$\Delta V_p = V_p - V_p' \quad (30)$$

Экономический результат от предоставления скидок определяется по формуле:

$$\text{ЭР} = \Delta \text{ДЗ} - \Delta V_p \quad (31)$$

После проведения расчетов студент делает вывод об эффективности применения системы скидок.

3.1.2 Расчет эффективности применения схемы факторинга

Факторинг – это вид услуг в области финансирования. Факторинговые операции представляют собой продажу счетов фактору (от англ. *Factor* – комиссионер, агент, посредник), которым, как правило являются коммерческие банки, финансовые компании, специализированные факторинговые компании.

Целью такого обслуживания является своевременное сокращение потерь вследствие задержки платежа и предотвращения появления сомнительных долгов, повышение ликвидности и снижение финансового риска для клиентов, которые заинтересованы, по возможности, в наиболее быстром получении денег по счетам. Получение такой услуги наиболее полно отвечает потребностям функционирующих предприятий, так как факторинг позволяет превратить продажу с отсрочкой платежа в продажу с немедленной оплатой и в итоге ускорить движение своего капитала.

Существуют две основные схемы факторинга – открытая и закрытая.

Схема открытого факторинга заключается в том, что покупатель уведомляется о том, что денежные требования к нему уступаются фирмой банку, и осуществляет оплату по уступленным требованиям на счет банка, схематично ее можно представить следующим образом (смотри рис.1):

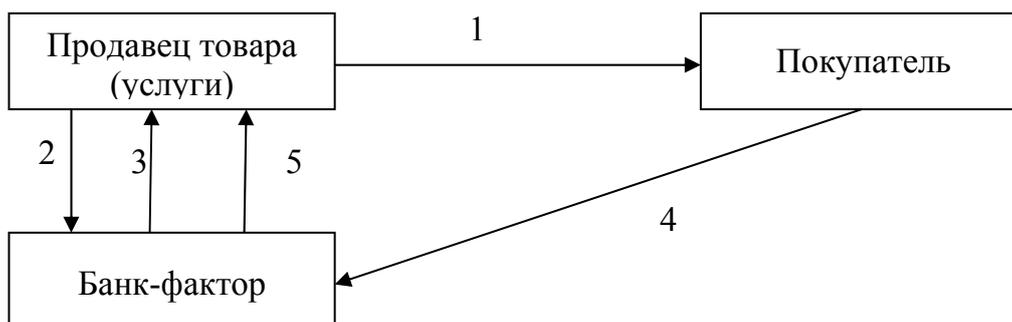


Рис. 1. Схема открытого факторинга:

1. Продавец отгружает товар (оказывает услуги, выполняет работы) Покупателю с отсрочкой платежа; 2. Продавец предоставляет в Банк подтверждающие отгрузку товара (оказания услуг, выполнения работы) документы; 3. Банк по предоставленным документам финансирует Продавца до 90% от номинальной стоимости требования; 4. Покупатель в последующем рассчитывается с Банком в размере 100%. 5. Банк переводит Продавцу оставшуюся сумму (от 10%) за вычетом своего вознаграждения.

Схема закрытого факторинга состоит в том, что покупатель не уведомляется о том, что денежные требования к нему уступаются Банку, и продолжает осуществлять платежи на счет фирмы, а фирма, в свою очередь, перечисляет банку поступившие денежные средства по уступленной задолженности (смотри рис. 2).

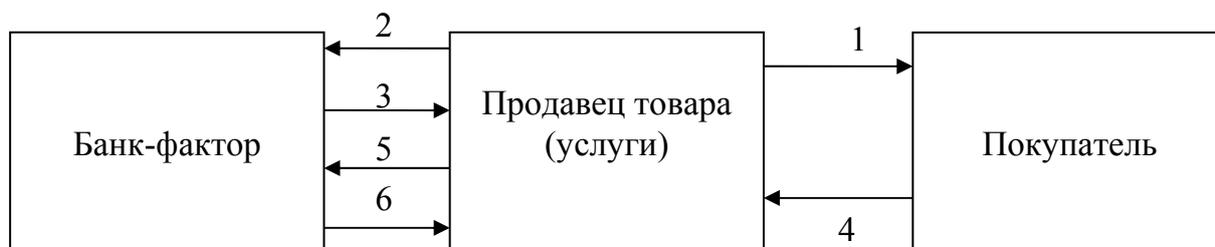


Рис. 2. Схема закрытого факторинга:

1. Продавец отгружает товар (оказывает услуги, выполняет работы) Покупателю с отсрочкой платежа. 2. Продавец предоставляет в Банк подтверждающие отгрузку товара (оказания услуг, выполнения работы) документы. 3. Банк по предоставленным документам финансирует Продавца до 90% от номинальной стоимости требования. 4. Покупатель в последующем рассчитывается с Продавцом в размере 100%. 5. Продавец перечисляет поступившую оплату в размере 100% на счет Банку. 6. Банк производит из поступившей оплаты погашение задолженности по финансированию, удерживает вознаграждение и переводит Продавцу оставшуюся сумму.

В общем случае расчет факторинга можно произвести по следующей схеме:

1. Страховой резерв на случай рисков неплатежа дебиторов

$$P_{стр} = ДЗ * C_{стр}, \quad (32)$$

где $C_{стр}$ – процент страхового резерва, %.

2. Комиссионные

$$K = ДЗ * K\%, \quad (33)$$

где, $K\%$ – процент комиссионного вознаграждения.

3. Плата за предоставленный кредит

$$Пк = (ДЗ - P_{стр} - K) \cdot \frac{C_{пк}}{100} \cdot \frac{T}{365}, \quad (34)$$

где, $C_{пк}$ – проценты за факторинговый кредит, %; T – срок погашения платежных требований, дней.

4. Средства которые можно получить по факторингу в виде авансового платежа

$$ДЗ_{получ} = ДЗ - P_{стр} - K - Пк \quad (35)$$

При использовании схем факторинга увеличивается размер денежных средств на расчетном счете предприятия, а значит, увеличится коэффициент абсолютной ликвидности, что актуально для работы изучаемого предприятия.

Факторинг будет успешнее, если список дебиторов будет удовлетворять интересам банка-фактора.

Для расчета данного раздела студенту необходимо выбрать банк, предоставляющий факторинговые услуги и по условиям данного банка рассчитать сумму, полученную от продажи части дебиторской задолженности, а также рассчитать процент возврата банком денежных средств.

3.1.3 Создание резервного фонда на предприятии

Безнадежным долгом (долгом, нереальным к взысканию) признается долг перед налогоплательщиком, по которому истек установленный срок исковой давности, а также долг, по которому в соответствии с гражданским законодательством обязательство прекращено вследствие невозможности его исполнения на основании акта государственного органа или ликвидации организации.

Сумма отчислений в резерв включается в состав внереализационных расходов, сумма резерва определяется по результатам проведенной на последний день отчетного периода инвентаризации.

Резерв начисляется следующим образом:

- по сомнительной задолженности со сроком возникновения свыше 90 дней (включается полная сумма выявления задолженности);
- по сомнительной задолженности со сроком возникновения от 45 до 90 дней (включается 50% выявленной дебиторской задолженности);
- до 45 дней, не включая выявленной суммы.

Сумма создаваемого резерва по сомнительным долгам не может превышать 10% от выручки отчетного периода.

3.2 Управление денежными средствами

3.2.1 Расчет денежного потока

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности.

Расчет денежного потока осуществляется по следующему алгоритму:

1. ДП от операционной деятельности:
 - 1.1. Выручка от реализации продукции без НДС и спец. налога.
 - 1.2. Полная себестоимость реализованной продукции.
 - 1.4. Результат от прочей реализации и внереализационные результаты.
 - 1.5. Износ основных средств и нематериальных активов.
 - 1.6. Выплата налогов и текущих расходов за счет прибыли.

- 1.7. Целевые поступления (средства, авансы и пр.).
- 1.8. Увеличение (-)/уменьшение (+) дебиторской задолженности.
- 1.9. Увеличение (-)/уменьшение (+) производственных запасов.
- 1.10. Увеличение (+)/уменьшение (-) кредиторской задолженности.
- 1.11. ДП от операционной деятельности (стр. 1.3. + стр. 1.4. + стр. 1.5. – стр. 1.6... + стр. 1.7. стр.1 8. стр. 1.9. стр. 1.10.).
2. ДП от инвестиционной деятельности:
 - 2.1. Прирост основных средств (покупка) за вычетом безвозмездных поступлений.
 - 2.2. Прирост капитального строительства.
 - 2.3. Прибыль от продажи основных средств и капитальных вложений.
 - 2.4. Чистый ДП от инвестиционной деятельности (стр.2.1 – стр.2.2. + стр.2.3.).
3. ДП от финансовых операций:
 - 3.1. Увеличение (-)/уменьшение (+) долгосрочных финансовых вложений в денежной форме.
 - 3.2. Увеличение (-)/уменьшение (+) краткосрочных финансовых вложений в денежной форме.
 - 3.3. Прирост денежных доходов от участия в других предприятиях, от акций и ценных бумаг.
 - 3.4. ДП от финансовых операций (стр.3.1. стр.3.2. стр.3.3.).
4. Общие изменения в ДП за анализируемый период (стр.1 + стр.2 + стр.3.).
5. Остаток денежных средств на начало периода.
6. Остаток на конец периода (стр.4 + стр.5).

На основании расчета этих показателей студентом формируется следующая таблица (на примере табл. 11).

Денежные потоки

Показатели	Приток, руб.	Отток, руб.
1	2	3
1. Операционная деятельность		
1.1 Выручка от реализации продукции без НДС и спец налога		
1.2 Полная себестоимость реализованной продукции		
1.3 Прибыль от реализации продукции		
1.4 Результат от прочей реализации и внереализационные результаты		
1.5 Износ основных средств и нематериальных активов		
1.6 Выплата налогов и текущих расходов за счет прибыли		
1.7 Целевые поступления (средства, авансы и пр.)		
1.8 Дебиторская задолженность		
1.9 Производственные запасы		
1.10 Кредиторская задолженность		
1.11 ДП от операционной деятельности		
2. Инвестиционная деятельность		
2.1 Прирост основных средств (покупка) за вычетом безвозмездных поступлений		
2.2 Прирост капитального строительства		
2.3 Прибыль от продажи основных средств и капитальных вложений		
2.4 Чистый ДП от инвестиционной деятельности		
3. Финансовая деятельность		
3.1 Долгосрочные финансовые вложения		
3.2 Краткосрочные финансовые вложения		
3.3 Прирост денежных доходов от участия в других предприятиях, от акций и ценных бумаг.		
ДП от финансовых операций		
4. Общие изменения в ДП за анализируемый период		
6. Остаток на конец периода		

Результаты косвенного анализа позволяют оценить качество совокупного денежного потока по составу и структуре. Итогом расчета по косвенному методу служат данные по изменению денежных средств в балансе.

Далее студентом определяется вид денежного потока по возможности обеспечения платежеспособности, для этого рассчитывается соотношение между отрицательными и положительными потоками по формуле:

$$K = \frac{ПДП}{ОДП} \quad (36)$$

где, ПДП – сумма положительного денежного потока предприятия, ОДП – сумма отрицательного денежного потока предприятия.

По данному признаку все денежные потоки можно классифицировать следующим образом:

1. Ликвидный денежный поток. Он характеризует такой вид денежного потока, по которому соотношение положительного и отрицательного его видов равно или превышает единицу в каждом интервале рассматриваемого периода.

2. Неликвидный денежный поток. Он характеризует такой вид денежного потока предприятия, по которому соотношение положительного и отрицательного его видов меньше единицы.

3.2.2 Нормирование денежных средств на основе коэффициента абсолютной ликвидности

Цель управления денежными средствами состоит в том, чтобы инвестировать избыток денежных доходов для получения прибыли, но одновременно иметь их необходимую величину для выполнения обязательств по платежам и одновременного страхования на случай непредвиденных ситуаций.

Различные виды текущих активов обладают различной ликвидностью, под которой понимают временной период, необходимый для конвертации данного актива в денежные средства, и расходы по обеспечению этой конвертации. Только денежным средствам присуща абсолютная ликвидность. Для того чтобы, например, вовремя оплачивать счета поставщиков, предприятие должно обладать определенным уровнем абсолютной ликвидности.

Однако вышеизложенное не означает, что запас денежных средств не имеет верхнего предела. Дело в том, что цена ликвидности увеличивается по мере того, как возрастает запас наличных денег. Перед финансовым менеджером стоит задача определить размер за-

паса денежных средств исходя из того, чтобы оптимальное значение абсолютной ликвидности не было превышено. Денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товарно-материальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования. Во-первых, необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов. Во-вторых, необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов. В-третьих, целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием ликвидности организации. Этот показатель называют иногда коэффициентом платежеспособности - действительно, он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно.

Нормирование денежных средств наиболее просто провести именно по данному показателю. Данное действие позволит сравнить тот запас денежных средств, которые есть на предприятии и которые должны быть по нормативу. Для проведения данного действия необходимо коэффициент абсолютной ликвидности приравнять к его нормативному значению (см. таблицу 5) и произвести расчет денежных средств по следующей формуле:

$$K_{\text{ал норм}} = \frac{A_1}{П_1 + Л_2} \quad (37)$$

После расчета необходимых для обеспечения условия абсолютной ликвидности денежных средств, студент сравнивает полученное значение с имеющимся на данный момент времени. После этого рассчитывает избыток или недостаток денежных средств на предприятии и делает вывод.

Библиографический список

1. Эйхлер, Л. В. Финансовый менеджмент : актуальные вопросы управления финансами предприятия : учебное пособие / Л. В. Эйхлер ; СибАДИ. – Омск : СибАДИ, 2013. – Режим доступа : <http://bek.sibadi.org/fulltext/EPD806.pdf> .
2. Тихомиров, Е. Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия : учебник / Е. Ф. Тихомиров. – М. : Академия, 2014. – 384 с.
3. Финансовый менеджмент : учебное пособие / ред. : Г. Б. Поляк. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ, 2016. – 527 с.
4. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент. Теория и практика : научное издание / В. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. – М. : Проспект, 2017. – 1024 с.
5. Приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г. – N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" : с изменениями и дополнениями от 6 апреля 2016 г. // ИПО «Гарант-Максимум».
6. Налоговый кодекс Российской Федерации : часть первая от 31 июля 1998 г. – N 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. – N 117-ФЗ. С изменениями и дополнениями от 30 ноября 2017 г. // ИПО «Гарант-Максимум».

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЩИТЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

1. Краткая характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия, на примере которого проводились расчеты
2. Основные показатели эффективности использования оборотного капитала предприятия. Формулы и их интерпретация.
3. Анализ ликвидности баланса. Платежеспособность организации.
4. Типы финансовой устойчивости организации.
5. Деловая активность организации.
6. Управление дебиторской задолженностью организации.
7. Принципы управления оборотным капиталом в системе финансового менеджмента.
8. Финансовое - состояние организации: понятие и показатели его определяющие.
9. Разработка политики скидок для сокращения срока оплаты обязательств.
10. Прогнозирование финансового состояния организации.
11. Принятие финансовых решений в условиях инфляции.
12. Факторинг
13. Управление денежными средствами организации.

Бухгалтерский баланс (форма №1)

тыс. руб.

Показатель	Номер варианта									
	Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3		Вариант 4		Вариант 5	
	На начало периода	На конец периода								
АКТИВ										
1. Нематериальные активы	8900,0 10272,0	8900,0 9435,0	5385,0 26525,2	42,9 26745,0	105,0 83550,0	52,9 72891,9	- 30503,9	- 29110,8	50,0 11225,0	64,0 19800,5
2. Основные средства	-	-	422,7	919,7	349,7	515,1	889,3	-	155,0	200,0
3. Незавершенное строительство	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Доходные вложения в материальные ценности	-	606,0	578,9	578,9	-	-	850,0	850,0	700,0	-
5. Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Отложенные налоговые активы	6990,0	3869,9	44887,2	56485,3	2493,9	3334,7	6183,8	927,6	3919,8	6489,1
7. Прочие внеоборотные активы	175,1	174,8	189,2	809,6	201,7	434,1	80,9	142,6	175,9	577,5
8. Запасы										
9. НДС по приобретенным ценностям	-	-	-	-	-	-	42,0	-	-	-
10. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	4027,8	3043,7	52294,8	52219,7	3224,0	2406,2	5653,7	14008,8	796,7	870,5
11. Дебиторская задолженность (платежи по ко-	2160,7 5685,0	2189,9 8286,8	- 353,0	- 418,7	5062,7 203,9	3275,6 537,1	- 212,8	230,0 17,3	350,0 1915,2	510,1 2114,2

торой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	-	-	-	-	162,2	1458,5	-	-	17,5	37,8
12. Краткосрочные финансовые вложения										
13. Денежные средства										
14. Прочие оборотные активы										

тыс. руб.

Показатель	Номер варианта									
	Вариант 6		Вариант 7		Вариант 8		Вариант 9		Вариант 10	
	На начало периода	На конец периода								
АКТИВ										
15. Нематериальные активы	2500,0	3000,0	27,0	27,0	-	-	89,0	89,0	-	-
	17500,0	25000,0	2198,0	2008,0	29078,0	27952,0	10272,0	9435,0	12220,8	1436,3
16. Основные средства	4000,0	2500,0	-	-	-	-	242,0	242,0	-	-
17. Незавершенное строительство	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Доходные вложения в материальные ценности	6000,0	7500,0	-	-	1,0	1,0	-	606,0	-	10800,0
19. Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	7471,3	4355,9
20. Отложенные налоговые активы	7400,0	14400,0	190,0	372,0	1682,0	1345,0	459,0	259,0	178,9	409,9
21. Прочие внеоборотные активы	800,0	1200,0	135,0	142,0	328,0	409,0	381,0	379,0	27,5	108,4
22. Запасы										
23. НДС по приобретенным ценностям	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

24. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	2500,0	5400,0	2057,0	2142,0	20379,0	17546,0	6650,0	6445,0	2365,6	2789,4
25. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	3000,0 1300,0 -	3600,0 2400,0 -	- - -	- - -	300,0 132,0 -	188,0 476,0 -	- 22,0 -	- 101,0 -	15,0 8,9 -	- 1,3 -
26. Краткосрочные финансовые вложения										
27. Денежные средства										
28. Прочие оборотные активы										

тыс. руб.

Показатель	Номер варианта									
	Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3		Вариант 4		Вариант 5	
	На начало периода	На конец периода								
ПАССИВ										
1. Уставный капитал	5028,0	5028,0	64070,2	64070,2	280,3	280,3	24,0	24,0	3565,0	3565,0
2. Собственные акции выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Добавочный капитал	15089,0	15089,0	935,5	947,2	127424,0	128683,3	28429,8	28429,8	1717,3	3576,0
4. Резервный капитал	-	-	-	-	-	-	711,9	84,7	300,0	700,3
5. Нераспределенная прибыль	5941,0	-1563,5	21837,7	32070,7	-49632,1	-62083,6	-	-	-	-
6. Долгосрочные займы и кредиты	-	-	-	-	-	-	-	-	105,0	157,0

7.Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.Прочие долгосрочные обязательства	3255,0	3255,0	29697,6	31000,0	9528,0	9708,5	5112,5	1714,9	485,6	2367,6
9.Краткосрочные кредиты и займы	4447,1	7347,1	57770,4	73723,6	7752,9	8313,8	5254,8	13387,6	3292,0	7325,6
10.Кредиторская задолженность:	1462,0	1319,9	13513,8	10954,9	2051,9	1438,2	1332,6	1111,8	1915,6	5004,1
- поставщики и подрядчики	544,2	985,1	1078,1	1012,4	712,3	1672,8	1479,5	2824,6	228,4	134,5
-перед персоналом	1413,8	2441,8	19647,3	30149,7	2891,9	2536,4	1383,0	4385,3	337,0	982,9
-по налогам и сборам	844,7	1924,2	3938,5	6344,5	1192,9	1192,5	479,6	2752,8	386,0	349,1
-перед государственными внебюджетными фондами	172,4	676,1	19592,7	25262,1	903,9	1473,9	580,1	2313,1	425,0	855,0
-прочие	4450,5	7350,5	-	-	-	-	-	728,7	7850,2	8324,5
11.Задолженность перед учредителями	-	-	-	-	-	3,8	4688,0	871,7	1240,0	3737,7
12.Доходы будущих периодов	-	-	-	549,4	-	-	195,4	45,7	750,0	910,0
13.Резервы предстоящих расходов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14.Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

тыс. руб.

Показатель	Номер варианта									
	Вариант 6		Вариант 7		Вариант 8		Вариант 9		Вариант 10	
	На начало периода	На конец периода								
ПАССИВ										
1.Уставный капитал	10000,0	10000,0	4,0	4,0	24,0	24,0	28,0	28,0	11,3	11,3

2. Собственные акции выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Добавочный капитал	15700,0	22500,0	3901,0	3901,0	35475,0	35475,0	15089,0	15089,0	28568,0	28568,2
4. Резервный капитал	1500,0	1825,0	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Нераспределенная прибыль	4300,0	7225,0	-574,0	-731,0	-481,0	581,0	-21760	-23942	-9093,6	-19407
6. Долгосрочные займы и кредиты	5000,0	6050,0	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Отложенные налоговые обязательства	-	-	110,0	74,0	-	-	-	-	-	-
8. Прочие долгосрочные обязательства	3000,0	8400,0	-	-	2000,0	1900,0	3255,0	3255,0	-	40,0
9. Краткосрочные кредиты и займы	1800,0	2400,0	859,0	1062,0	2198,0	2345,0	4142,0	2547,0	82,1	3796,7
10. Кредиторская задолженность:	750,0	1200,0	-	-	2639,0	2268,0	401,0	377,0	208,1	139,1
- поставщики и подрядчики	1500,0	2200,0	215,0	257,0	4052,0	1073,0	10743,0	11933,0	1748,5	5400,7
- перед персоналом	400,0	600,0	-	-	1563,0	252,0	5982,0	6575,0	591,5	1339,9
- по налогам и сборам	1050,0	2600,0	92,0	124,0	3606,0	3088,0	235,0	1703,0	30,2	12,7
- перед государственными внебюджетными фондами	-	-	-	-	137,0	63,0	-	-	-	-
- прочие	-	-	-	-	687,0	672,0	-	-	141,9	-
11. Задолженность перед учредителями	-	-	-	-	-	176,0	-	-	-	-
12. Доходы будущих периодов										
13. Резервы предстоящих расходов										
14. Прочие краткосрочные обязательства										

Отчет о прибылях и убытках (форма №2)

тыс. руб.

Показатель	Номер варианта									
	Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3		Вариант 4		Вариант 5	
	Отчет- ный пе- риод	Преды- дущий период								
1. Выручка от про- дажи товаров, работ, услуг (без НДС, ак- цизов, и. т. д.)	8402,2	12361, 5	257315,6	215577, 8	64285,8	45667, 3	33988,1	19161, 8	180155,0	96173, 0
2. Себестоимость по- данных товаров, продукции, работ, услуг.	5893,0	7405,0	95800,0	128574, 0	38900,0	20500, 0	20334,3	10893, 7	125891,0	75577, 4
3. Коммерческие рас- ходы	1250,0	300,0	898,0	520,0	-	-	-	346,7	1506,4	752,1
4. Управленческие расходы	1378,0	1500,0	-	-	-	-	139,7	200,8	1956,7	914,8
5. Операционные до- ходы и расходы в том числе:										
-доходы	6306	2408,0	12558,3	8874,1	654,0	959,7	546,6	465,6	11125,7	4370,9
-расходы	5393,9	1071,0	16290,7	11513,3	1753,9	107,5	1442,9	532,2	8350,2	4800,1
6. Внереализационны е доходы и расходы в том числе:										
-доходы	-	2533,0	539,0	107,4	16322,2	5089,7	5890	79,1	1572,3	6450,1
-расходы	320,0	2383,7	2366,0	248,0	2932,2	4942,9	9504	-	9485,7	8750,2

тыс. руб.

Показатель	Номер варианта									
	Вариант 6		Вариант 7		Вариант 8		Вариант 9		Вариант 10	
	Отчетный период	Предыдущий период								
1. Выручка от продажи товаров, работ, услуг (без НДС, акцизов, и т. д.)	25500,0	30000,0	5137,0	4802,0	61103,0	53644,0	2880,0	6362,0	5640,3	6312,3
2. Себестоимость поданных товаров, продукции, работ, услуг.	15700,0	23400,0	6904,0	6328,0	61147,0	53094,0	4785,0	14288,0	10459,8	7972,3
3. Коммерческие расходы	3250,0	2200,0	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Управленческие расходы	550,0	700,0	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Операционные доходы и расходы в том числе:										
-доходы	2300,0	4500,0	67,0	96,0	4041,0	717,0	308,0	2408,0	-	634,8
-расходы	1500,0	1900,0	50,0	75,0	668,0	485,0	265,0	2205,0	155,4	536,3
6. Внереализационные доходы и расходы в том числе:										
-доходы	3500,0	5000,0	1593,0	1175,0	473,0	95,0	-	2553,0	9385,9	45,7
-расходы	2200,0	1000,0	-	-	1771,0	819,0	320,0	2535,0	14714,1	573,0