

## **Содержание:**

# **Введение**

Выходя на рынок предприятие, постоянно находится в конкурентной борьбе, и в этой борьбе два выхода – либо предприятие проиграет, либо выиграет. Успешность зависит от того насколько эффективно используются инструменты управления деятельностью предприятия. К таким инструментам относятся также методы и средства анализа финансового состояния предприятия.

Наиважнейшее условие эффективной и непрерывной деятельности организации заключается в его благополучном финансовом состоянии.

При финансовом анализе компанией используется вся доступная информация, которая носит оперативный характер. Благодаря анализу возможно оценить реальное состояние дел предприятия.

Практически все пользователи финансовых отчетов организаций пользуются результатами финансового анализа, что принять решение по оптимизации своих интересов. Для повышения доходности капитала и обеспечения стабильности компании собственники проводят анализ финансовых отчетов, кредиторы и инвесторы для того, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Необходимо отметить то, что от качества аналитического обоснования решения зависит и качество принимаемых решений.

Забота в настоящее время о финансах предприятия является конечным результатом его деятельности. В условиях рыночной экономики данные вопросы имеют важное значение. Характерной чертой и тенденцией во всем мире является выставление на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, а также повышение роли финансов.

Для существования и дальнейшего развития предприятию необходима прибыль. Но, однако сами прибыль не обеспечивает экономическую и финансовую безопасность предприятия. Для стабильности и финансовой устойчивости предприятию нужны более реальные источники – денежные средства.

Денежные средства - ограниченный ресурс, их часто недостаточно на предприятии для обеспечения хозяйственных процессов. Поэтому очень важно создать на предприятии механизм продуктивного управления движением денежных средств, который не только регулировал бы уровень денежных потоков (поступление и расходование), но поддерживал идеальный остаток денежных средств.

Ускорение оборачиваемости денежных средств способствует повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

Поэтому мастерство управления денежными средствами определяется не тем, что у предприятия в кассе и на счетах в банке было много денег, а в том, чтобы предприятие могло своевременно рассчитаться по своим обязательствам. А для этого следует планировать денежные потоки, чтобы к каждому расходу денежных средств было поступление денег от покупателей или дебиторов, но при этом должен сохраняться оптимальный запас денежных средств.

Все это усиливает роль анализа денежных потоков предприятия как главного средства управления потоками денег, контроля за их сохранностью, обоснованности и результативности использования денежного потенциала, укрепления платежеспособности предприятия.

Целью курсовой работы является изучение и освещение основных вопросов, связанных с анализом финансового состояния по данным отчета о движении денежных средств.

В соответствие с поставленной целью решаются следующие задачи:

- раскрыть сущность и значение оценки финансового состояния предприятия;
- рассмотреть методику анализа финансового состояния экономического субъекта;
- проанализировать финансовое состояние по данным отчета о движении денежных средств на примере АО «РЖД Логистика».

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность АО «РЖД Логистика».

Предметом курсовой работы является анализ финансового состояния по данным о движении денежных средств.

В процессе подготовки курсовой работы использовались нормативно-правовые акты Российской Федерации, научно-учебные пособия и монографии, публикации

специальной периодической печати, материалы бухгалтерской отчетности предприятия.

При подготовке данной работы использованы труды отечественных авторов: Л.А.Кондауровой; Ковалева В.В., Крейниной М.Н., Савицкой Г.В., Гиляровской Л.Т., Бочарова В.В., Абрамовой М.С., Бальжинов А.В., и других, а также источники в периодической печати и материалы сети Интернет.

Кроме того, при выполнении данной работы использовались сведения из разнообразных книжных изданий интернет – ресурса <http://znanium.com/>;, бухгалтерская отчетность компании АО «РЖД Логистика».

В работы использовались методы анализа относительных и абсолютных показателей, расчетно-аналитический метод, синтез и анализ, дедукция и индукция, системность, а также специальные методы экономического анализа, бухгалтерского учета и контроля, к которым относятся сравнение, обследование и др.

При анализе деятельности организации главными информационными источниками выступали: данные бухгалтерской и финансовой отчетности АО «РЖД Логистика» за 2016 г.

Структурно курсовая работа включает введение, две главы, подразделенные на пять параграфов, заключение, список использованной литературы и приложения.

## **Глава 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния по данным отчета о движении денежных средств**

### **1.1. Сущность и значение оценки финансового состояния предприятия**

Эффект – (от лат. effectus<sup>[1]</sup>) результат, воздействие, соответственно, эффективность представляет собой результативность

Под эффективностью понимают степень результативности в сравнении с произведенными затратами. Данное понятие используют при установлении эффективности экономики, некоторых отраслей, инвестиций, компании и нововведений.

При определении эффективности деятельности компании выделяют несколько основных подходов [\[2\]](#)

- 1) Эффективность как степень достижения цели компании.
- 2) Эффективность как способность компаний для приобретения редчайших ресурсов использовать среду.
- 3) Эффективность как способность компаний при фиксированных затратах добиваться наивысших результатов или же способность для достижения необходимых результатов минимизировать затраты.
- 4) Эффективность как способность на основе положительных внутренних характеристик достигать целей.
5. Эффективность как степень удовлетворения заказчиков и клиентов.

На эффективность функционирования предприятий влияют разного уровня факторы, такие как:

- общеэкономические, к которым относятся: достижения научно-технического прогресса (НТП), закономерности и тенденции развития экономики, инвестиционная, налоговая, амортизационная политика государства, и др.;
- природно-географические, к которым можно отнести: местонахождение компании, климатические особенности местности, и др.;
- региональные, к которым относятся: экономический потенциал региона и инвестиционная политика в нем, и др.;
- отраслевые, к которым можно отнести: место данной отрасли в составе народнохозяйственного комплекса, конъюнктуру рынка в этой отрасли, и др.;
- факторы, которые обусловлены функционированием анализируемой компании: степень использования производственных ресурсов, рациональность организации снабженческо-сбытовой деятельности, соблюдение режима экономии в затратах на производство и продажу продукции, наиболее полное выявление и использование внутривладельческих резервов, инвестиционная и ценовая политика, и др.

Анализ – это разложение, расчленение изучаемого объекта на составные элементы, части[3]

Экономический анализ состоит из четырех факторов:

1. Исследование экономических факторов, явлений и причин их возникновения.
2. Объективная оценка эффективности хозяйственной деятельности (рентабельность затрат, продаж, активов, собственного и заёмного капитала).
3. Научное обоснование бизнес планов и контроль за ходом их выполнения.
4. Выявление внутрихозяйственных резервов, повышение эффективности производства (явные и скрытые резервы).

Под комплексным анализом эффективности финансовой деятельности предприятия понимают комплексное системное исследование финансового состояния, которое позволяет провести всестороннюю оценку финансовой деятельности компании, удовлетворяющую потребностям в информации широкому кругу пользователей, в целях оценки качества его деятельности.

Источниками информации для проведения анализа экономического состояния предприятия выступают[4] :

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- приложения.

Система показателей должна удовлетворять трем основным требованиям:

- всесторонний охват изучаемого объекта;
- взаимосвязанность этих показателей;
- проверяемость.

Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности проводится с разной степенью детализации. Достоверность информации влияет на глубину и качество проводимого анализа.

Финансовый анализ является наиважнейшим инструментом финансового управления и разработки финансовой стратегии предприятия [5](рис.1)

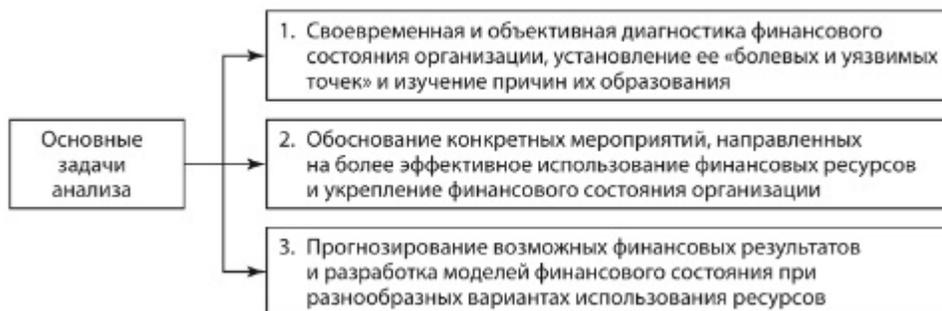


Рисунок 1. Основные задачи финансового анализа

Итак, исходя из вышеизложенного, можно определить, что эффективность деятельности компании – свойство, которое связано со способностью предприятия с учетом внутренних и внешних условий функционирования формулировать свои цели, а также посредством использования социально одобренных средств достигать поставленных результатов при установленном соотношении затрат и результатов.

## 1.2. Методика анализа финансового состояния экономического субъекта

В Приложении 1 на основе существующих методик изображена последовательность проведения оценки эффективности деятельности компаний [6].

В зависимости от целей и задач анализа показатели выражаются в виде абсолютных, относительных или средних величин. Выделяют, кроме того, структурные и приростные показатели.

Абсолютные показатели могут быть стоимостными или натуральными.

Относительные показатели определяют как отношения абсолютных показателей, которые характеризуют долю одного показателя в другом, или же как отношения разнородных показателей. Процедура их оценки заключена в сравнении отчетных значений с базисными плановыми, средними за предшествующий период, отчетными за предшествующие периоды, среднеотраслевыми, показателями конкурентов и т.д.

К данным показателям относятся: прибыль на единицу стоимости основных средств, издержек или уставного фонда и др.

Структурные показатели характеризуют долю отдельных элементов в итоговой сумме.

Приростные показатели выражают изменение за определенный период, которые могут быть представлены в относительном или абсолютном выражении.

Наиболее известным методом оценки эффективности деятельности компании является метод рентабельности, который характеризует размер полученной прибыли.

Рассчитываются следующие показатели рентабельности на основе прибыли предприятия:

1. рентабельность общая [7]:



, (1)

где  $P_{\text{бал}}$  – балансовая или частичная прибыль предприятия;



– среднегодовая стоимость основного капитала;



– среднегодовая стоимость нормируемых оборотных средств;

1. рентабельность продаж (оборота):



, (2)

где  $P_{\text{продаж}}$  – прибыль от продажи продукции;

$V_{\text{продаж}}$  – объем продаж;

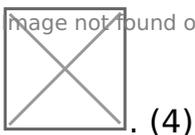
1. рентабельность основного капитала:



; (3)

## 1. рентабельность собственного капитала:

image not found or type unknown

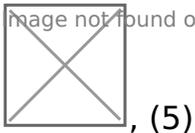


. (4)

Очень важными в системе оценки эффективности работы компании является группа показателей деловой активности, которая характеризует оборачиваемость капитала. При этом выделяют следующие показатели:

### 1) фондоотдача [\[8\]](#):

image not found or type unknown

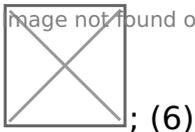


, (5)

где ВП – выпуск продукции;

### 2) фондоемкость:

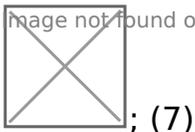
image not found or type unknown



; (6)

### 3) оборачиваемость активов:

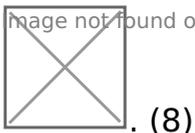
image not found or type unknown



; (7)

### 4) оборачиваемость оборотных средств:

image not found or type unknown



. (8)

Также, данные показатели можно дополнить следующими (рис. 1) [\[9\]](#)

image not found or type unknown



Рисунок 1. Система показателей эффективности использования трудовых ресурсов:  
ТОП - торгово-оперативный персонал; ЗТР - затраты на содержание трудовых ресурсов

Наиболее важным обобщающим показателем финансового состояния предприятия выступают следующие критерии.

1) Платежеспособность, представляющая собой способность выполнять свои краткосрочные и долгосрочные обязательства, используя при этом свои активы.

Данный критерий характеризует коэффициент платежеспособности, определяющийся по формуле:



. (9)

Коэффициент измеряет вероятность банкротства. При высоком значении данного коэффициента – финансовый риск минимален.

2) Ликвидность предприятия, отражающая его способность вовремя оплатить предстоящие обязательства или же возможность превратить активы компании в деньги для оплаты обязательств.

Ликвидность можно охарактеризовать следующими показателями:

- коэффициент общей ликвидности:



; (10)

Платежеспособность тем выше, чем выше значение данного коэффициента.

- коэффициент покрытия:



. (11)

Предназначение отчета об изменениях капитала состоит не только в детализации III раздела бухгалтерского баланса «Капитал и резервы», но также в характеристике изменения финансового положения собственника в рамках им же созданной коммерческой организации.

**Отчет о движении денежных средств** возник как связующее звено между балансом и отчетом о финансовых результатах и как ответ на возникшее

требование к надежности и актуальности информации. Себестоимость, выручка, прибыль – это те понятия, которыми финансисты могут манипулировать, в то время как информация о денежных потоках абсолютно реальна и хорошо контролируема.

Одним из условий финансового благополучия организации является приток денежных средств. Однако чрезмерная величина денежных средств говорит о том, что реально организация терпит убытки, связанные с инфляцией и обесцениванием денег, а также с упущением их выгодного размещения.

В отчете о движении денежных средств отражаются фактические денежные притоки (оттоки), которые, в случае если даты оплаты и даты перехода прав собственности различаются, могут быть показаны в периоде, отличном от периода, когда получены доходы (понесены расходы).

Итак, эффективность работы компании представляет собой комплексное многостороннее понятие. Необходимым условием эффективного функционирования в рыночной экономике является баланс интересов всех участников бизнеса: собственников, менеджеров и производственных работников, которые заинтересованы в эффективности предприятия. Многосторонний контроль за эффективностью деятельности компании участниками бизнеса, а также внешними организациями создает экономическую среду, при которой эффективная деятельность представляет собой необходимое условие его существования и функционирования.

## **Глава 2. Анализ финансового состояния по данным отчета о движении денежных средств на примере АО «РЖД Логистика»**

### **2.1. Организационно – экономическая характеристика предприятия**

АО «РЖД Логистика» — крупнейший на территории СНГ и стран Балтии мультимодальный логистический оператор, создан в целях развития логистического направления бизнеса холдинга ОАО «Российские железные дороги» (ОАО «РЖД»).

Сегодня в штате компании более 500 человек, которые работают по всей стране, в разных часовых поясах и разных условиях.

Компания обладает следующими лицензиями:

- Лицензия на проведение работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну;

Кроме того, АО «РЖД Логистика» уделяет большое внимание менеджменту качества оказываемых услуг, экологического менеджмента и системам менеджмента безопасности и охраны труда.

Важной характеристикой предприятия является анализ его финансового положения.

Анализ экономической и финансовой деятельности АО «РЖД Логистика» проведем на основании данных бухгалтерского баланса предприятия на 31 декабря 2016 г. (Приложение 2) и отчета о финансовых результатах за 2015-2016 гг. (Приложение 3, 4).

Основные технико-экономические показатели АО «РЖД Логистика» приведены в таблице 1.

На протяжении 3-х лет наблюдается рост объема реализации продукции - на 46,1% и 18,0% в 2015 и 2016 гг. соответственно. Прибыль от продаж выросла в 2015 г. на 63,9%, в 2016 г. снизилась на 6,0%. Чистая прибыль выросла в 2015 г. на 46,7%, в 2016 г. снизилась на 29,0%.

Таблица 1

Основные технико-экономические показатели АО «РЖД Логистика» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014	2015	2016	Отклонения	
				14-15	15-16
1.Объем реализации	14963171	21866109	25811295	6902938	3945186

2.Себестоимость продукции	14324352	20819158	24827429	6494806	4008271
3.Валовая прибыль	638 819	1 046 951	983 866	408132	-63085
4.Прибыль от продаж	638 819	1 046 951	983 866	408132	-63085
5.Прибыль чистая	543 172	796 735	565 987	253563	-230748
6.Средняя годовая стоимость активов	3 590 348	5 538 454	5 973 793	1948106	435340
7.Средняя годовая стоимость основных производственных фондов	607 199	1 130 192	1 142 032	522 992,5	11 840,0
8.Фондоотдача, стр.1/стр.7	24,6	19,3	22,6	-5,3	3,3
9.Затраты на 1 руб. реализации продукции, стр.2/стр.1	95,7	95,2	96,2	-0,5	1,0
10.Рентабельность собственного капитала	105,9	67,9	30,6	-38,0	-37,3
11.Рентабельность продаж, стр.4/стр.1	4,3	4,8	3,8	0,5	-1,0
12.Численность работающих	514,0	526,0	544,0	12,0	18,0
13.Фондовооруженность, стр.7/стр.12	1 181,3	2 148,7	2 099,3	967,3	-49,3

14. Производительность труда 1 -го работающего, стр.1/стр.12	29 111,2	41 570,5	47 447,2	12 459,3	5 876,7
Фонд заработной платы персонала	186 217	212 355	243 309	26 139	30 953
Средняя годовая зарплата 1 работающего	30,2	33,6	37,3	3,45	3,63

Стоимость активов АО «РЖД Логистика» в 2015 г. увеличилась на 54,3%, в 2016 г. – на 7,9%. Также увеличилась стоимость основных фондов выросла производства в 2015 г. на 86,1% и в 2016 г. – на 1,0%.

Рост выручки в 2016 г. опережает увеличение активов АО «РЖД Логистика», что можно расценивать как положительный фактор.

Увеличение основных фондов производства на 1,0% при росте выручки на 18% способствовало росту фондоотдачи на 16,8% в 2016 г.

Рентабельность продаж снизилась в 2016 г. на 20,4%.

Фондовооруженность из-за увеличения основных фондов производства на 1,0% при одновременном увеличении численности персонала на 3,4 % уменьшилась на 2,3% в 2016 г.

Проанализируем ликвидность баланса АО «РЖД Логистика» в таблице 2.

Таблица 2

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность АО «РЖД Логистика» за 2014-2016 гг.

Статьи баланса и коэффициенты ликвидности	Норма	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение за период	
					15-14	16-15

1.Общий показатель ликвидности	>1	0,517	0,529	0,579	0,013	0,049
2.Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,1- 0,2	0,122	0,037	0,078	-0,084	0,040
3.Коэффициент быстрой ликвидности	>1	0,953	1,040	0,985	0,087	-0,055
4.Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,045	1,082	1,052	0,038	-0,030

Согласно таблицы 2, коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения, но вырос в 2016 г с 0,037 до 0,078.

Коэффициент быстрой ликвидности ниже рекомендуемого значения, но он незначительно увеличился за анализируемый период.

Коэффициент текущей ликвидности также ниже рекомендуемого значения, наблюдается его снижение на 0,3 % в 2016 г. относительно 2015 г.

Некоторые коэффициенты, которые характеризуют платежеспособность АО «РЖД Логистика», ниже нормативных значений, и, кроме того, наблюдается тенденция к их снижению.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости АО «РЖД Логистика» за 2014-2016 гг. (табл. 3).

Коэффициент обеспеченности собственными источниками отрицательный.

Коэффициент автономии в 2016 составляет 0,351. Его значение ниже рекомендуемых пределов 0,4-0,6, однако имеет положительную динамику. Коэффициент финансирования в 2016 равен 0,541, его значение ниже рекомендуемых пределов (более 0,7).

### Таблица 3

Анализ показателей финансовой устойчивости и независимости АО «РЖД Логистика» за 2014-2016 гг.

Показатели	Рек. знач.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение за период	
					15-14	16-15
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	Увел. полож.	- 0,449	- 0,205	- 0,055	0,245	0,150
Коэффициент автономии	0,4-0,6	0,149	0,268	0,351	0,118	0,084
Коэффициент финансирования	≥0,7	0,176	0,365	0,541	0,190	0,176
Коэффициент финансовой устойчивости	≥0,6	0,433	0,421	0,401	-0,013	-0,020
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	- 1,767	- 0,466	- 0,097	1,301	0,368

Коэффициент финансовой устойчивости в 2016 равен 0,401. Значение коэффициента ниже рекомендуемого – более 0,6. Коэффициент маневренности собственного капитала в 2016 равен отрицательный, при рекомендуемом значении 0,2-0,5. Коэффициент иммобилизации в 2016 равен 0,626. Мобильность активов достаточно низкая.

Коэффициенты финансовой устойчивости и независимости не удовлетворяют рекомендуемым значениям.

Данные таблицы показывают, что организация находится в неустойчивом финансовом состоянии.

Анализ прибыли приведен в таблице 4.

За анализируемый период можно наблюдать увеличение объема продукции, которая реализуется, - на 46,1% и 18,0% в 2015 г. и 2016 г. соответственно.

Прибыль от продаж выросла в 2015 г. на 63,9%, в 2016 г. снизилась на 6,0%. Чистая прибыль выросла в 2015 г. на 46,7%, в 2016 г. снизилась на 29,0%.

Таблица 4

Анализ прибыли АО «РЖД Логистика» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	тыс. руб.			Изменение	
	2014	2015	2016	15-14	16-15
Выручка	14963171	21866109	25811295	6902938	3945186
Себестоимость	14324352	20819158	24827429	6494806	4008271
Валовая прибыль	638 819	1 046 951	983 866	408 132	-63 085
Прибыль (убыток) от продаж	638 819	1 046 951	983 866	408 132	-63 085
Прибыль (убыток) до налогообложения	705 246	1 062 573	753 634	357 327	-308 39
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	543 172	796 735	565 987	253 563	-230 48

Анализ показателей рентабельности приведен в таблице 5.

Таблица 5

Анализ показателей рентабельности

Показатель	2014	2015	2016	Изменение
------------	------	------	------	-----------

15-14	16-15				
1.Выручка от продаж	14963171	21866109	25811295	46,1%	18,0%
2.Валовая прибыль	638819	1046951	983866	63,9%	-6,0%
3.Прибыль от продаж	638819	1046951	983866	63,9%	-6,0%
4.Прибыль до налогообложения	705246	1062573	753634	50,7%	-29,1%
5.Чистая прибыль	543172	796735	565987	46,7%	-29,0%
6.Среднегодовая стоимость активов	3590348	5538454	5973793	54,3%	7,9%
7.Среднегодовая стоимость собственного капитала	512933	1174047	1852277	128,9%	57,8%
8.Затраты на производство и реализацию	14324352	20819158	24827429	45,3%	19,3%
Рентабельность продаж (с.3/с.1)	4,27	4,79	3,81	0,52	-0,98
Бухгалтерская рента-бельность от обычной деятельности (с.4/с.1)	4,71	4,86	2,92	0,15	-1,94
Чистая рентабельность (с.5/с.1)	3,63	3,64	2,19	0,01	-1,45

Экономическая рентабельность (с.5/с.6)	15,13	14,39	9,47	-0,74	-4,91
Рентабельность собственного капитала(с.5/с.7)	105,90	67,86	30,56	-38,03	-37,31
Валовая рентабельность (с.2/с.1)	4,27	4,79	3,81	0,52	-0,98
Рентабельность реализованной продукции (с.3/с.8)	4,46	5,03	3,96	0,57	-1,07
Рентабельность активов (с.4/с.6)	19,64	19,19	12,62	-0,46	-6,57

На основании таблицы 6 построим график (рис.2).

Рисунок 2. Показатели рентабельности АО «РЖД Логистика» за 2014-2016 гг.

На основании таблицы 5 и рисунка 2 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент рентабельности продаж демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия. По данным годовой отчетности рентабельность продаж составила в 2016 г. 3,81 %, то есть с единицы продукции предприятие получает 3 руб. 81 коп прибыли. Рентабельность продаж снизилась, что говорит об уменьшении доли чистой прибыли в объеме продаж предприятия.

Рентабельность собственного капитала за 2014-2016 гг. сократилась в 3,4 раза, что, несомненно, можно расценивать как отрицательную тенденцию.

Таким образом, все показатели рентабельности в 2016 г понизились вследствие снижения прибыли при росте статей активов баланса.

Таким образом, резюмируя результаты проведенного исследования, можно констатировать, что основными причинами, снижающими финансовую устойчивость АО «РЖД Логистика» и, соответственно, повышающими риск наступления банкротства, служат:

- высокий уровень зависимости от внешних кредиторов (низкая способность предприятия финансировать деятельность за счет собственных средств). Заемный капитал по данным на конец 2016 года составляет свыше 73%, при этом на собственные средства предприятия приходится менее 27%, что говорит о неспособности предприятия финансировать хозяйственную деятельность за счет собственных ресурсов;
- недостаточная платежеспособность баланса, которая выражается в наличии внушительного недостатка наиболее ликвидных активов (недостаток последних по данным на конец 2016 года составил 2 705 504 тыс. рублей);
- все показатели рентабельности в 2016 г понизились вследствие снижения прибыли при росте статей активов баланса.

Дальнейшее развитие ситуации в сторону ухудшения финансового состояния предприятия неминуемо приведет предприятие к банкротству. Наличие данных проблем указывает на острую необходимость принятия экономически обоснованных и действенных мероприятий по снижению риска банкротства.

## **2.2. Анализ финансового состояния организации**

Денежные средства АО «РЖД Логистика» относятся к абсолютно ликвидным активам. Достаточное количество денежных средств дает возможность предприятию самостоятельно и независимо ни от кого принимать управленческие решения. Результативное управление денежными потоками дает финансовую устойчивость предприятию во время его становления и развития. Темпы стабильного и устойчивого развития предприятия большей частью складываются через взаимосвязь текущих, финансовых, инвестиционных денежных потоков по объемам и времени.

Из-за того, что результативность работы предприятия непосредственно связана с денежными средствами, все стороны сделок хотят получать полную и точную информацию о денежных средствах предприятия. И самое главное о темпе роста денежных средств и ритмичности денежных потоков.

Для начала проанализируем удельный вес денежных средств в оборотных средствах АО «РЖД Логистика» за 2014-2016 гг. (табл. 6).

Таблица 6

Доля денежных средств в оборотных активах АО «РЖД Логистика»

за 2014-2016 гг.

Показатели	Сумма, тыс.руб.			Удельный вес в имуществе предприятия, %		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Запасы	230156	102722	221121	7,53	2,88	5,92
Дебиторская задолженность	2432214	3306651	3222840	79,59	92,68	86,25
Денежные средства и денежные эквиваленты	355877	123138	275355	11,65	3,45	7,37
Прочие оборотные активы	1955	4059	242	0,06	0,11	0,01
Всего оборотных активов	3056011	3567950	3736740	100,00	100,00	100,00

По данным таблицы 6 видно, что доля денежных средств в оборотных активах невелика: в 2014 г. она составляла 11,65 %, в 2015 г. – 3,45 %, в 2016 году – 7,37 %, что свидетельствует о неоптимальной структуре оборотных средств АО «РЖД Логистика» и увеличении зоны недостатка денежных средств.

Ученые-экономисты считают, что при оптимальной структуре оборотных средств предприятия доля денежных средств не должна быть ниже 10 %. В 2014 г. данное условие выполнялось, однако, в 2015 г. доля денежных средств сократилась в 3,4 раза относительно 2014 г. К положительным моментам можно отнести рост объемов денежных средств в 2016 году по сравнению с 2015 годом в 2,1 раза.

Рассмотрим динамику доли денежных средств в оборотных активах АО «РЖД Логистика» на рисунке 3.

Рисунок 3. Доля денежных средств в оборотных активах АО «РЖД Логистика»

На рисунке 3 видно, что доля денежных средств в оборотных активах АО «РЖД Логистика» в 2015-2016 гг. невелика и далека до оптимальной.

Для более тщательного анализа денежных потоков АО «РЖД Логистика» составим таблицу 7, используя данные отчета о движении денежных средств (см. Приложение).

Таблица 7

Анализ движения денежных средств АО «РЖД Логистика» за 2015-2016 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	Изменение
Текущая деятельность, всего	346708	231774	-114934
Поступило	22418444	26846194	4427750
В т.ч. от продажи продукции	22197639	26550893	4353254
Платежи	22071736	26614420	4542684
Инвестиционная деятельность	-162548	-104557	57991
Финансовая деятельность, всего	-416899	25000	441899
Поступило	514583	1622227	1107644
Платежи	931482	1597227	665745
ИТОГО: Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	-232739	152217	384956

Данные таблицы 7 свидетельствуют о том, что за 2016 год причинами увеличения денежных средств АО «РЖД Логистика» являются положительный денежный поток от текущей деятельности, который составил 231774 тыс.руб. и отрицательный от инвестиционной деятельности в размере 104557 тыс.руб.

Прослеживается тенденция увеличения чистого денежного потока организации за рассматриваемый период, что способствует улучшению финансового состояния организации.

Отсюда, чистый денежный поток предприятия становится наиважнейшим внутренним резервом финансирования любого предприятия. Наличие положительного чистого денежного потока предприятия является условием устойчивости существования предприятия в будущем.

Анализ денежных средств АО «РЖД Логистика» показал, что сформированные положительные чистый денежный поток предприятия в 2016 году в сумме 152217 тыс. руб., уже предусматриваемые вложения данного периода в оборотные средства, были в основном использованы на покрытие недостатка чистого денежного потока в финансовой деятельности.

Положительно, что основная часть денежных притоков по текущей деятельности в рассматриваемых периодах (в 2015 году – 99,0%; в 2016 году – 98,9 %) складывается из поступления выручки от продажи товаров. Если данная тенденция продолжится, то есть удельный вес выручки будет таким же высоким, а величина дезинвестиций от реализации основных средств будет занимать минимальную долю во внутренних резервах финансирования, то у АО «РЖД Логистика» есть все основания для устойчивого внутреннего финансирования и повышения финансовой безопасности в будущем.

Для эффективного управления денежными потоками необходимо отслеживать равномерность и параллельность создания положительного и отрицательного денежного потоков в разрезе некоторых промежутков отчетного периода. Для этого применяется динамика денежных потоков.

Таким образом, проведенное исследование движения денежных средств АО «РЖД Логистика» за 2015-2016 гг. позволяет сделать вывод, что приток денежных средств обеспечивал покрытие всех обязательств организации, что является одним из правил финансовой успешности. Приток денежных средств. Основная часть денежных притоков по текущей деятельности в рассматриваемых периодах складывается из поступления выручки от продажи товаров. Это означает, что

текущая деятельность для АО «РЖД Логистика» является более эффективной, чем инвестиционная и финансовая деятельности.

Следовательно, АО «РЖД Логистика» рекомендуется распланировать, чтобы поступление и расходование денежных средств велось в синхронном режиме.

В целях оптимизации денежных потоков АО «РЖД Логистика» предлагается:

- составлять карту прогноза денежных средств на квартал с ежемесячной разбивкой;
- планировать денежные потоки на квартал с ежемесячной разбивкой;
- составлять платежный календарь на месяц.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В результате проведенного исследования можно сделать следующие выводы.

Эффективность работы компании представляет собой комплексное многостороннее понятие. Необходимым условием эффективного функционирования в рыночной экономике является баланс интересов всех участников бизнеса: собственников, менеджеров и производственных работников, которые заинтересованы в эффективности предприятия. Многосторонний контроль за эффективностью деятельности компании участниками бизнеса, а также внешними организациями создает экономическую среду, при которой эффективная деятельность представляет собой необходимое условие его существования и функционирования.

Для поступательного развития предприятию необходима прибыль. Но, однако сами прибыль не обеспечивает экономическую и финансовую безопасность предприятия. Для стабильности и финансовой устойчивости предприятию нужны более реальные источники - денежные средства.

Денежные средства - ограниченный ресурс, их часто недостаточно на предприятии для обеспечения хозяйственных процессов. Поэтому очень важно создать на предприятии механизм продуктивного управления движением денежных средств, который не только регулировал бы уровень денежных потоков (поступление и расходование), но поддерживал идеальный остаток денежных средств

Ускорение оборачиваемости денежных средств способствует повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

Поэтому мастерство управления денежными средствами определяется не тем, что у предприятия в кассе и на счетах в банке было много денег, а в том, чтобы предприятие могло своевременно рассчитаться по своим обязательствам. А для этого следует планировать денежные потоки, чтобы к каждому расходу денежных средств было поступление денег от покупателей или дебиторов, но при этом должен сохраняться оптимальный запас денежных средств. Если на предприятии используется данный механизм управления денежными потоками, то оно будет платежеспособным и получать дополнительную прибыль за счет вложений временно неиспользуемых денег.

В рамках курсовой работы был проведен анализ финансового состояния по данным отчета о движении денежных средств на примере АО «РЖД Логистика».

Резюмируя результаты проведенного исследования, можно констатировать, что основными причинами, снижающими финансовую устойчивость АО «РЖД Логистика» и, соответственно, повышающими риск наступления банкротства, служат:

- высокий уровень зависимости от внешних кредиторов (низкая способность предприятия финансировать деятельность за счет собственных средств). Заемный капитал по данным на конец 2016 года составляет свыше 73%, при этом на собственные средства предприятия приходится менее 27%, что говорит о неспособности предприятия финансировать хозяйственную деятельность за счет собственных ресурсов;
- недостаточная платежеспособность баланса, которая выражается в наличии внушительного недостатка наиболее ликвидных активов (недостаток последних по данным на конец 2016 года составил 2 705 504 тыс. рублей);
- все показатели рентабельности в 2016 г понизились вследствие снижения прибыли при росте статей активов баланса

Проведенный анализ показал, что доля денежных средств в оборотных активах невелика: в 2014 г. она составляла 11,65 %, в 2015 г. – 3,45 %, в 2016 году – 7,37 %, что свидетельствует о неоптимальной структуре оборотных средств АО «РЖД Логистика» и увеличении зоны недостатка денежных средств.

Проведенное исследование движения денежных средств АО «РЖД Логистика» за 2015-2016 гг. позволяет сделать вывод, что приток денежных средств обеспечивал

покрытие всех обязательств организации, что является одним из правил финансовой успешности. Приток денежных средств. Основная часть денежных притоков по текущей деятельности в рассматриваемых периодах складывается из поступления выручки от продажи товаров. Это означает, что текущая деятельность для АО «РЖД Логистика» является более эффективной, чем инвестиционная и финансовая деятельности.

Главным в регулировании денежных потоков АО «РЖД Логистика» является использование планирование, которое позволяет так распланировать денежные потоки, что у предприятия не будет проблем с достаточностью денежных средств. Если предприятия обеспечено денежными средствами в необходимом объеме, то у него не будет проблем с платежеспособностью, своевременностью расчетов с кредиторами, оно не станет банкротом.

Следовательно, АО «РЖД Логистика» рекомендуется распланировать, чтобы поступление и расходование денежных средств велось в синхронном режиме.

В целях оптимизации денежных потоков АО «РЖД Логистика» предлагается:

- составлять карту прогноза денежных средств на квартал с ежемесячной разбивкой;
- планировать денежные потоки на квартал с ежемесячной разбивкой;
- составлять платежный календарь на месяц.

## **Список использованной литературы**

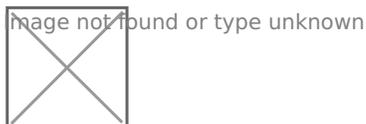
1. Федеральный закон от 6 декабря 2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с изм. от 18 июля 2017 г. № 160-ФЗ) // СЗ РФ, 12.12.2011, № 50, ст.7344.
2. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (с изм. от 6 апреля 2015 г. № 57н) // Бюллетене нормативных актов федеральных органов исполнительной власти, 30.08.2010, № 35.
3. Аверина О.И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО / О.И. Аверина, И.С. Мамоева // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №34. – С. 36–44.
4. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 528 с.

5. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 240 с.
6. Берзон Н.И. Финансовый менеджмент. Практикум: учеб.-практ. пособие / Н.И. Берзон. – М.: Академия, 2013. – 240 с.
7. Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент: учебник / Ю.Бригхэм. – М.: Норма, 2014. – 960 с.
8. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Л.М. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 240 с.
9. Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий): учебник / А.Н.Гаврилова. – М.: Кнорус, 2014. – 608 с.
10. Горемыкин В.А. Планирование на предприятии: учебник / В.А. Горемыкин. – М.: Высшее образование, 2013. – 634 с.
11. Горфинкель В.Я. Экономика предприятия: учебник / В.Я. Горфинкель. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 670 с.
12. Грузинов В.П. Экономика предприятия: учебник / В.П. Грузинов. – М.: Банки и биржи, 2012. – 534 с.
13. Грузов В.П. Экономика предприятия: учебник / В. П. Грузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 535 с.
14. Ендовицкий Д.А. Финансовый менеджмент: учебник / Д.А. Ендовицкий. – М.: РИД ГРУПП ООО Москва, 2013. – 800 с.
15. Иваненко А.Ф. Анализ хозяйственной деятельности на железнодорожном транспорте: учебное пособие / А.Ф.Иваненко А.Ф. – М.:ФГБУ ДПО «УМЦ ЖДТ», 2014. – 596 с.
16. Карлик А.Е. Экономика предприятия: учебник / А.Е. Карлик. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 432 с.
17. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2016. - 352 с.
18. Коренченко Р.А. Общая теория организации: учеб. пособие / Р. А. Кореченко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 286 с.
19. Кудина М.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / М.В. Кудина. – М.: Форум, 2012. – 256 с.
20. Кузнецова В.В. Политика финансовой стабильности: международный опыт: монография / Кузнецова В.В. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 224 с.
21. Малиновская О.В. Финансы: учеб.пособие / О.В.Малиновская. – М.: Инфра-М, 2012. – 320 с.
22. Миляков Н.В. Финансы: учебник / Н.В.Миляков. – М.: Инфра-М, 2013. – 543 с.

23. Петухова С. В. Бизнес-планирование: учеб. пособие / С.В. Петухова. – М.: Омега-Л, 2012. – 191 с.
24. Ронова Г.Н. Финансовый менеджмент: учеб.пособие / Г.Н.Ронова. – М.: ЕАОИ, 2015. – 170с.
25. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 284 с.
26. Семенов В.М. Финансы предприятий: учеб. пособие / В.М. Семенов. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 240 с.
27. Суровцев М.Е. Финансовый менеджмент. Практикум: учеб.-практ. пособие / М.Е. Суровцев, Л.В. Воронова. – М.: Эксмо, 2014. – 144 с.
28. Титов В.И. Экономика предприятия: учебник / В. И.Титов. – М.: «Дашков и К», 2013. – 461 с.
29. Шепелева А.Ю. Шпаргалка по финансовому менеджменту / А.Ю.Шепелева. – М.: Аллель-2000, 2014. – 64 с.
30. Ширенбек Х. Экономика предприятия: учебник / Х. Ширенбек. – СПб.: Питер, 2014. – 848 с.
31. АО «РЖД Логистика» [Электронный ресурс]. – Режим доступа <http://www.rzdlog.ru>

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

### Оценки эффективности деятельности компаний



## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

### Бухгалтерский баланс АО «РЖД Логистика»

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря	на 31 декабря	на 31 декабря
			2016 г.	2015 г.	2014г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
3	Нематериальные активы	11100	37 551	41 757	23 867
	в том числе:				
	нематериальные активы	11110	37 551	4 632	-
	незавершенные вложения в нематериальные активы	11120		37 125	23 867
	Результаты исследований и разработок	11200	-	-	-
	в том числе:				
	научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы	11210	-	-	-
	незавершенные вложения в научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы	11220	-	-	-
4	Основные средства	11300	34 414	49 649	10 734
	в том числе:				
	основные средства	11310	15 077	15 052	10 734
	в том числе:				
	здания, машины и оборудование, транспортные средства	11311	12 626	10 117	4 605
	сооружения и передаточные устройства	11312	-	-	-
	прочие основные средства	11319	2 451	4 935	6 129
	незавершенные вложения в основные средства	11320	19 337	34 597	-
	Доходные вложения в материальные ценности	11400	14 052	-	-
	в том числе:				
	доходные вложения в материальные ценности	11410	14 052	-	-
	незавершенные вложения в доходные вложения в материальные ценности	11420	-	-	-
5	Финансовые вложения	11500	2 249 524	2 203 538	2 116 079
	в том числе:				
	вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций	11510	2 116 079	2 116 079	2 116 079
	предоставленные займы и депозитные вклады	11520	133 445	87 459	-
	прочие финансовые вложения	11590	-	-	-
14	Отложенные налоговые активы	11600	-	11	-
	Прочие внеоборотные активы	11700	5 521	6 879	432
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>10000</b>	<b>2 341 062</b>	<b>2 301 834</b>	<b>2 151 112</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2016 г.	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
6	Запасы	12100	221 121	102 722	230 156
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	12110	4 224	1 322	4 749
	животные на выращивании и откорме	12120	-	-	-
	затраты в незавершенном производстве	12130	210 891	97 692	225 146
	готовая продукция и товары для перепродажи	12140	-	-	-
	товары для перепродажи	12150	2 044	2 365	261
	расходы будущих периодов	12160	-	-	-
	прочие запасы и затраты	12190	3 962	1 343	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	12200	17 182	31 380	35 809
7	Дебиторская задолженность	12300	3 222 840	3 306 651	2 432 214
	в том числе:				
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	12310	387 986	507 986	32 652
	в том числе:				
	покупатели и заказчики (кроме перевозок)	12311	32 652	32 652	32 652
	покупатели и заказчики за перевозки	12312	-	-	-
	авансы выданные	12313	-	-	-
	прочая задолженность	12319	355 334	475 334	-
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	12320	2 834 854	2 798 665	2 399 562
	в том числе:				
	покупатели и заказчики (кроме перевозок)	12321	2 214 178	2 215 227	1 362 233
	покупатели и заказчики за перевозки	12322	-	-	-
	авансы выданные	12323	389 335	344 268	296 125
	налоги и сборы, социальное страхование и обеспечение	12324	1 463	87 834	90 361
	прочая задолженность	12329	229 878	151 336	650 843
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	12400	-	-	-
	в том числе:				
	предоставленные займы и депозитные вклады	12410	-	-	-
	прочие финансовые вложения	12490	-	-	-
8	Денежные средства и денежные эквиваленты	12500	275 355	123 138	355 877
	в том числе:				
	наличные в кассе	12510	-	-	-
	средства на расчетных счетах	12520	164 284	43 423	34 543
	средства на валютных счетах	12530	110 240	79 344	150 428
	прочие денежные средства и переводы в пути	12540	831	371	906
	денежные эквиваленты	12550	0	0	170 000
	Прочие оборотные активы	12600	242	4 059	1 955
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>12000</b>	<b>3 736 740</b>	<b>3 567 950</b>	<b>3 056 011</b>
	<b>Баланс</b>	<b>16000</b>	<b>6 077 802</b>	<b>5 869 784</b>	<b>5 207 123</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2016г.	на 31 декабря 2015г.	на 31 декабря 2014г.
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
9	Уставный капитал	13100	125 300	125 300	125 300
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	13200	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	13400	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	13500	-	-	-
	в том числе:				
	эмиссионный доход	13510	-	-	-
	средства, полученные на увеличение уставного капитала	13520	-	-	-
	прочие средства	13590	-	-	-
	Резервный капитал	13600	6 265	6 265	6 265
	в том числе:				
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	13610	6 265	6 265	6 265
	резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	13620	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13700	2 002 359	1 439 065	645 899
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>13000</b>	<b>2 133 924</b>	<b>1 570 630</b>	<b>777 464</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
12	Заемные средства	14100	-	216 667	541 666
	в том числе:				
	кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	14110	-	216 667	541 666
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	14120	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	14200	8 663	-	811
	Оценочные обязательства	14300	-	-	-
	Прочие обязательства	14500	294 989	682 207	936 229
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>14000</b>	<b>303 652</b>	<b>898 874</b>	<b>1 478 706</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
12	Заемные средства	15100	569 631	326 832	356 964
	в том числе:				
	кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	15110	569 631	326 832	356 964
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	15120	-	-	-
11	Кредиторская задолженность	15200	2 980 859	2 969 532	2 568 148
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	15210	1 856 975	1 815 902	1 499 663
	персонал организации	15220	11 151	11 348	8 398
	налоги и сборы, социальное страхование и обеспечение	15230	51 511	51 785	12 962
	авансы полученные (кроме перевозок)	15240	541 111	684 349	603 325
	авансы полученные за перевозки	15250	-	-	-
	акционеры по выплате доходов	15260	-	-	-
	прочая задолженность	15290	520 111	406 148	443 800
	Доходы будущих периодов	15300	-	-	-
10	Оценочные обязательства	15400	89 736	103 916	25 841
	Прочие обязательства	15500	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>15000</b>	<b>3 640 226</b>	<b>3 400 280</b>	<b>2 950 953</b>
	<b>Баланс</b>	<b>17000</b>	<b>6 077 802</b>	<b>5 869 784</b>	<b>5 207 123</b>

Руководитель



13 февраля

Валентик В.Б.

(расшифровка подписи)

20 17 г.

Главный бухгалтер

(подпись)

Домрачева Е.Н.

(расшифровка подписи)

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за \_\_\_\_\_ год **20 15** г.  
отчетный период

Организация Акционерное общество "РЖД Логистика"  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид организация перевозок грузов  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_  
Акционерное общество/ Смешанное российская собственность с долей федеральной собственности  
Единица измерения: тыс.руб.

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
по ОКПО \_\_\_\_\_  
ИНН \_\_\_\_\_  
по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
31	12	2015
68861216		
7708730092		
63.40		
47	41	
384		

Показатель	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
1	2	3	4	5
13	Выручка	21100	21 866 109	14 963 171
	в том числе:			
	грузовые перевозки	21101	-	-
	пассажирские перевозки в дальнем следовании	21102	-	-
	пассажирские перевозки в пригородном сообщении	21103	-	-
	предоставление услуг инфраструктуры	21104	-	-
	предоставление услуг локомотивной тяги	21105	-	-
	ремонт подвижного состава	21106	-	-
	строительство объектов инфраструктуры	21107	-	-
	научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы	21108	-	-
	предоставление услуг социальной сферы	21109	-	-
	прочие виды деятельности	21110	21 866 109	14 963 171
13	Себестоимость продаж	21200	(20 819 158)	(14 324 352)
	в том числе:			
	грузовые перевозки	21201	( - )	( - )
	пассажирские перевозки в дальнем следовании	21202	( - )	( - )
	пассажирские перевозки в пригородном сообщении	21203	( - )	( - )
	предоставление услуг инфраструктуры	21204	( - )	( - )
	предоставление услуг локомотивной тяги	21205	( - )	( - )
	ремонт подвижного состава	21206	( - )	( - )
	строительство объектов инфраструктуры	21207	( - )	( - )
	научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы	21208	( - )	( - )
	предоставление услуг социальной сферы	21209	( - )	( - )
	прочие виды деятельности	21210	(20 819 158)	(14 324 352)
	Валовая прибыль (убыток)	21000	1 046 951	638 819
	Коммерческие расходы	22100	( - )	( - )
	Управленческие расходы	22200	( - )	( - )
	Прибыль (убыток) от продаж	22000	1 046 951	638 819
	в том числе:			
	грузовые перевозки	22001	-	-
	пассажирские перевозки в дальнем следовании	22002	-	-
	пассажирские перевозки в пригородном сообщении	22003	-	-
	предоставление услуг инфраструктуры	22004	-	-
	предоставление услуг локомотивной тяги	22005	-	-
	ремонт подвижного состава	22006	-	-
	строительство объектов инфраструктуры	22007	-	-
	научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы	22008	-	-
	предоставление услуг социальной сферы	22009	-	-
	прочие виды деятельности	22010	1 046 951	638 819

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
1	2	3	4	5
	Доходы от участия в других организациях	23100	-	-
	Проценты к получению	23200	22 366	6 046
	Проценты к уплате	23300	(95 915)	(80 935)
13	Прочие доходы	23400	290 544	275 625
13	Прочие расходы	23500	(201 373)	(134 309)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	23000	1 062 573	705 246
14	Текущий налог на прибыль	24100	(266 661)	(150 372)
	из него:			
	постоянные налоговые обязательства (активы)	24210	53 324	21 025
	Изменение отложенных налоговых обязательств	24300	25 076	(726)
	Изменение отложенных налоговых активов	24500	(24 253)	(10 976)
	Прочее	24600	-	-
	в том числе:			
	налог на прибыль за предыдущие периоды	24610	-	-
	единый налог на вмененный доход за предыдущие периоды	24620	-	-
	штрафные санкции по налогам и сборам, социальному страхованию и обеспечению	24630	-	-
	списанные отложенные налоговые обязательства	24640	-	-
	списанные отложенные налоговые активы	24650	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	24000	796 735	543 172
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25100	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25200	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	25000	796 735	543 172
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	29000	6,359	4,335
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	29100	-	-

Руководитель

Соколов П.В.  
расшифровка подписи

Главный бухгалтер

подпись

Домрачева Е.Н.  
расшифровка подписи

" 05 апреля 2016 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

# ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за январь-декабрь **20 16** г.

отчетный период

Организация Акционерное общество "РЖД Логистика"  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
 Вид деятельности деятельность вспомогательная прочая, связанная с  
 деятельности перевозками  
 Организационно-правовая форма/форма \_\_\_\_\_  
 АО / Смешанная российская стоимость с долей федеральной \_\_\_\_\_  
 собственности \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс.руб.

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 по ОКПО \_\_\_\_\_  
 ИНН \_\_\_\_\_  
 по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 по ОКФС/ОКФС \_\_\_\_\_  
 по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
710002		
31	12	2016
68861216		
7708730092		
52.29		
47		41
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2016 г.	За январь-декабрь 2015 г.
1	2	3	4	5
13	Выручка	21100	25 811 295	21 866 109
	в том числе:			
	грузовые перевозки	21101	-	-
	пассажирские перевозки в дальнем следовании	21102	-	-
	пассажирские перевозки в пригородном сообщении	21103	-	-
	предоставление услуг инфраструктуры	21104	-	-
	предоставление услуг локомотивной тяги	21105	-	-
	ремонт подвижного состава	21106	-	-
	строительство объектов инфраструктуры	21107	-	-
	научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы	21108	-	-
	предоставление услуг социальной сферы	21109	-	-
	прочие виды деятельности	21110	25 811 295	21 866 109
13	Себестоимость продаж	21200	(24 827 429)	(20 819 158)
	в том числе:			
	грузовые перевозки	21201	( - )	( - )
	пассажирские перевозки в дальнем следовании	21202	( - )	( - )
	пассажирские перевозки в пригородном сообщении	21203	( - )	( - )
	предоставление услуг инфраструктуры	21204	( - )	( - )
	предоставление услуг локомотивной тяги	21205	( - )	( - )
	ремонт подвижного состава	21206	( - )	( - )
	строительство объектов инфраструктуры	21207	( - )	( - )
	научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы	21208	( - )	( - )
	предоставление услуг социальной сферы	21209	( - )	( - )
	прочие виды деятельности	21210	(24 827 429)	(20 819 158)
	Валовая прибыль (убыток)	21000	983 866	1 046 951
	Коммерческие расходы	22100	( - )	( - )
	Управленческие расходы	22200	( - )	( - )
	Прибыль (убыток) от продаж	22000	983 866	1 046 951
	в том числе:			
	грузовые перевозки	22001	-	-
	пассажирские перевозки в дальнем следовании	22002	-	-
	пассажирские перевозки в пригородном сообщении	22003	-	-
	предоставление услуг инфраструктуры	22004	-	-
	предоставление услуг локомотивной тяги	22005	-	-
	ремонт подвижного состава	22006	-	-
	строительство объектов инфраструктуры	22007	-	-
	научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы	22008	-	-
	предоставление услуг социальной сферы	22009	-	-
	прочие виды деятельности	22010	983 866	1 046 951

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2016 г.	За январь-декабрь 2015 г.
1	2	3	4	5
	Доходы от участия в других организациях	23100	-	-
	Проценты к получению	23200	29 249	22 366
	Проценты к уплате	23300	(86 308)	(95 915)
13	Прочие доходы	23400	112 288	290 544
13	Прочие расходы	23500	(285 461)	(201 373)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	23000	753 634	1 062 573
14	Текущий налог на прибыль	24100	(169 533)	(266 661)
	из него:			
	постоянные налоговые обязательства (активы)	24210	27 481	53 324
14	Изменение отложенных налоговых обязательств	24300	(23 164)	25 076
14	Изменение отложенных налоговых активов	24500	14 490	(24 253)
	Прочее	24600	(9 440)	0
	в том числе:			
	налог на прибыль за предыдущие периоды	24610	(9 440)	-
	единый налог на вмененный доход за предыдущие периоды	24620	-	-
	штрафные санкции по налогам и сборам, социальному страхованию и обеспечению	24630	-	-
	списанные отложенные налоговые обязательства	24640	-	-
	списанные отложенные налоговые активы	24650	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	24000	565 987	796 735
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25100	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25200	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	25000	565 987	796 735
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	29000	4,517	6,359
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	29100	-	-

Руководитель

Валентик В.Б.

подпись расшифровка подписи

Главный бухгалтер

Домрачева Е.Н.

подпись расшифровка подписи

" 13 "

февраля

20 17 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ 5

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за \_\_\_\_\_ год \_\_\_\_\_ 20 16 г.  
отчетный период

Организация Акционерное общество "РЖД Логистика" Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
Вид деятельности деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками по ОКПО \_\_\_\_\_  
Организационно-правовая форма/форма собственности АО/ Смешанное российская собственность с долей федеральной по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
Единица измерения: тыс. руб по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710004		
31	12	2016
68861216		
7708730092		
52.29		
47	41	
384		

Наименование показателя	Код	За Январь-Декабрь 2016г.	За Январь-Декабрь 2015г.
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления – всего	41100	26 846 194	22 418 444
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	41110	26 550 893	22 197 639
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных	41120	332 623	183 162
от перепродажи финансовых вложений	41130	-	-
прочие поступления	41190	(37 322)	37 643
Платежи – всего	41200	(26 614 420)	(22 071 736)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	41210	(25 750 825)	(21 162 110)
в связи с оплатой труда работников	41220	(843 063)	(674 603)
процентов по долговым обязательствам	41230	(85 393)	(97 911)
налога на прибыль организаций и прочие налоги и сборы	41240	89 126	(119 191)
прочие платежи	41290	(24 265)	(17 921)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	41000	231 774	346 708
из него:			
дочерние и зависимые общества	41001	-	-
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления – всего	42100	100 239	-
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	42110	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	42120	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных	42130	100 239	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и	42140	-	-
прочие поступления	42190	-	-
Платежи – всего	42200	(204 796)	(162 548)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией	42210	(15 580)	(72 718)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	42220	(28 366)	(89 830)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования			
денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим	42230	(160 850)	-
лицам			
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость	42240	-	-
инвестиционного актива			
прочие платежи	42290	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	42000	(104 557)	(162 548)
из него:			
дочерние и зависимые общества	42001	-	-

Наименование показателя	Код	За Январь-Декабрь 2016г	За Январь-Декабрь 2015г
1	2	3	4
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления – всего	43100	1 622 227	514 583
в том числе:			
получение кредитов и займов	43110	1 622 227	514 583
денежных вкладов собственников (участников)	43120	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	43130	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	43140	-	-
прочие поступления	43190	-	-
Платежи – всего	43200	(1 597 227)	(931 482)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей)	43210		
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в	43220		
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных	43230	(1 597 227)	(867 916)
бумаг, возврат кредитов и займов	43290		(63 566)
кредиты и займы выданные	43290		(63 566)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	43000	25 000	(416 899)
из него:			
дочерние и зависимые общества	43001	-	-
<b>Внутрихозяйственное движение денежных средств</b> (в бухгалтерской отчетности ОАО «РЖД» не приводятся) <i>Внутрихозяйственные движение через субсчет 79-09-04</i>			
Поступления – всего	49100	-	-
в том числе:			
от ОАО «РЖД» собственно	49110	-	-
от филиалов	49120	-	-
от подразделений филиала	49130	-	-
от подразделений дирекции филиала	49140	-	-
Платежи – всего	49200	-	-
в том числе:			
ОАО «РЖД» собственно	49210	-	-
филиалам	49220	-	-
подразделениям филиала	49230	-	-
подразделениям дирекции филиала	49240	-	-
<i>Внутрихозяйственные движение через субсчет 79-09-9</i>			
Поступления – всего	49300	-	-
Платежи – всего	49400	-	-
<i>Внутрихозяйственные движение через субсчет 79-10-82</i>			
Поступления – всего	49500		
Платежи – всего	49600		
Сальдо денежных потоков за отчетный период	44000	152 217	(232 739)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало	44500	123 138	355 877
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец	45000	275 355	123 138
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению	44900	50 649	23 109
<b>СПРАВОЧНО</b>			
Переводы в пути от контрагентов			
на начало отчетного периода	45100	-	-
на конец отчетного периода	45200	-	-

Руководитель  Валентий В.Б.  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер  Домрачева Е.Н.  
(подпись) (расшифровка подписи)

№ 13 " февраля 20 17 г.

1. Ширенбек Х. Экономика предприятия: учебник / Х. Ширенбек. – СПб.: Питер, 2014. – 289 с. [↑](#)
2. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 55с. [↑](#)
3. Иваненко А.Ф. Анализ хозяйственной деятельности на железнодорожном транспорте: учебное пособие / А.Ф.Иваненко А.Ф. – М.:ФГБУ ДПО «УМЦ ЖДТ»,

2014. – 6 с. [↑](#)

4. Горфинкель В.Я. Экономика предприятия: учебник / В.Я. Горфинкель. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 198с. [↑](#)
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 176с. [↑](#)
6. Карлик А.Е. Экономика предприятия: учебник / А.Е. Карлик. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 110 с. [↑](#)
7. Иваненко А.Ф. Анализ хозяйственной деятельности на железнодорожном транспорте: учебное пособие / А.Ф.Иваненко А.Ф. – М.:ФГБУ ДПО «УМЦ ЖДТ», 2014. – 201 с. [↑](#)
8. Титов В.И. Экономика предприятия: учебник / В. И.Титов. – М.: «Дашков и К», 2013. – 151 с. [↑](#)
9. Карлик А.Е. Экономика предприятия: учебник / А.Е. Карлик. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 115с. [↑](#)