

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт _____ ИнЭО _____
Направление подготовки _____ Бухгалтерский учет, анализ и аудит _____
Кафедра _____ Экономики _____

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

Тема работы

**Учет использования денежных потоков организации (на примере ООО
"Барс и К")**

УДК 657.422.1(571.150)

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3Б13	Бизяева Александра Юрьевна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент кафедры экономики	Плучевская Эмилия Валерьевна	Доцент, кандидат экономических наук		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Заведующий кафедрой экономики	Барышева Галина Анзельмовна	Доктор экономических наук, профессор		

Томск - 2016г.

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт _____ ИнЭО _____
Направление подготовки _____ Бухгалтерский учет, анализ и аудит _____
Кафедра _____ Экономики _____

УТВЕРЖДАЮ:
Зав. кафедрой

(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Дипломной работы

Студенту:

Группа	ФИО
3-3Б13	Бизяева Александра Юрьевна

Тема работы:

Учет использования денежных потоков организации (на примере ООО "Барс и К")	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	

Срок сдачи студентом выполненной работы:	20.06.2016 г.
--	---------------

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ;

Исходные данные к работе <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i>	Объект – Общество с ограниченной ответственностью «Барс и К». Режим работы непрерывный. Вид продукции – товары народного потребления и продукции производственно–технического назначения, в т. ч. ГСМ. Соблюдение международных стандартов. Влияний на окружающую среду не имеет.
--	---

Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i>	1. Понятие денежных потоков, их сущность и классификация. 2. Управление денежными потоками предприятия. 3. Анализ финансового состояния. 4. Анализ использования денежных потоков. 5. Пути совершенствования учета движения денежных средств и повышение эффективности их использования. 6. Рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками ООО «Барс и К». 7. Прогнозирование денежных потоков ООО «Барс и К». 8. Социальная ответственность.
Перечень графического материала	
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы	
Раздел	Консультант
Пояснительная записка	Плучевская Э.В.
Социальная ответственность	Феденкова А.С.
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	
Реферат	
Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	
---	--

Задание выдал руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент кафедры экономики	Плучевская Эмилия Валерьевна	Доцент, кандидат экономических наук		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-ЗБ13	Бизяева Александра Юрьевна		

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 129 с, 11 рис., 33 табл., 54 источников, 6 прил.

Ключевые слова: денежные средства, анализ денежных потоков, движение, социальная ответственность, классификация, финансовое состояние, эффективность использования, рекомендация.

Объектом исследования является ООО «Барс и К».

Цель работы - разработка предложений и практических советов сообразно усовершенствованию управления денежными потоками фирмы ООО «Барс и К».

В процессе исследования проводились: изучение понятия денежных потоков, их классификация, нормативно – правовое регулирование, анализ использования денежных средств, анализ финансового состояния, анализ денежных потоков, разработка путей совершенствования учета движения денежных средств и поднятие эффективности их применения, составление советов по усовершенствованию управления денежными потоками, прогнозирование денежных потоков ООО «Барс и К». В результате исследования:

Во введении обоснована актуальность темы дипломной работы, определяются цель и задачи.

В первой главе раскрываются теоретические нюансы управления денежными потоками фирмы.

Во второй главе рассматриваются характеристики ООО «Барс и К» главные цели виды деятельности, анализируются денежные показатели описывающие итоги деятельности, состав и структура денежных ресурсов и выполняется анализ денежных потоков.

В третьей главе рассматриваются главные направленности по усовершенствованию и оптимизации учета движения денежных средств, разрабатываются советы по управлению денежными потоками фирмы.

В заключении обобщены результаты исследования, сформулированы основные выводы.

Степень внедрения: Действенное управление денежными потоками гарантирует финансовое равновесие фирмы в процессе ее стратегического становления. Темпы этого развития, финансовая устойчивость фирмы в значимой мере определяется тем, насколько различны виды потоков денежных средств, синхронизированных меж собой по размерам и во времени. Высочайшая степень такой синхронизации гарантирует немаловажное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия, поэтому данная тема является актуальной для изучения.

Экономическая эффективность/значимость работы состоит в том, что сделанные выводы позволяют расширить степень исследований по проблемам учета денежных средств, а также их эффективное использование.

Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки.

В данной дипломной работе применяются следующие определения:

Чистый денежный поток: разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по хозяйственной деятельности фирмы.

План счетов: схема регистрации и группировки фактов хозяйственной деятельности в бухгалтерском учете.

Ценная бумага: денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа к лицу, выпустившего такой документ.

Денежные потоки по операционной деятельности: денежные потоки, которые обусловлены производственной, эксплуатационной, основной, обычной деятельностью предприятия, связанной с получением чистой, прибыли за отчетный период.

Финансовая деятельность: деятельность, приводящая к изменениям в собственном и заемном капитале предприятия в результате привлечения средств, за исключением кредиторской задолженности.

Текущая деятельность: деятельность предприятия, основной задачей которой является извлечение прибыли, или не имеющая такой цели в соответствии с видами деятельности - производством промышленной продукции, продажей товаров, сдачей имущества в аренду, выполнением строительных работ, оказанием услуг общественного питания и т.п.

Инвестиционная деятельность: деятельность предприятия, связанная с приобретением внеоборотных и нематериальных активов, а также с их продажей; с осуществлением финансовых вложений ценные бумаги, вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, предоставление другим организациям займов и другие.

Финансовая деятельность: деятельность предприятия, в результате которой изменяется состав и величина собственного капитала предприятия, заемных средств в виде поступления от отпуска акций, облигаций, предоставление другим организациям займов, погашение заемных средств и другие.

Финансовый анализ предприятия: изучение ключевых параметров и коэффициентов, дающих объективную картину финансового состояния предприятия: прибыли и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, расчетах с дебиторами и кредиторами, ликвидности, устойчивости и так далее.

В данной дипломной работе применены следующие сокращения и обозначения:

ООО – общество с ограниченной ответственностью;

РФ – Российская Федерация;

Минфин – министерство финансов;

МСФО - международная система финансовой отчетности;

ПБУ – положение по бухгалтерскому учету;

ОКУД - общероссийский классификатор управленческой документации;

ГК РФ – Гражданский кодекс Российской Федерации;

ФЗ – федеральный закон;

ГСМ – горюче смазочные материалы;

СОС – собственные оборотные средства;

СДИ - собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат;

МПЗ - материально-производственные запасы — активы, используемые в качестве сырья, материалов;

ЧДП – чистый денежный поток;

ЭФЛ – эффект финансового левериджа.

В настоящей работе использованы ссылки на следующие стандарты:

1. ГОСТ Р 1.5 - 2012 Стандартизация в Российской Федерации. Стандарты национальные Российской Федерации. Правила построения, изложения, оформления и обозначения.
2. ГОСТ 2.104 - 2006 Единая система конструкторской документации. Основные надписи.

3. ГОСТ 2.105 - 95 Единая система конструкторской документации. Общие требования к текстовым документам.
4. ГОСТ 2.106 - 96 Единая система конструкторской документации. Текстовые документы.
5. ГОСТ 2.301 - 68 Единая система конструкторской документации. Форматы.
6. ГОСТ 3.1105 - 2011 Единая система технологической документации. Формы и правила оформления документов общего назначения.
7. ГОСТ 7.0.5 - 2008 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая ссылка.
8. ГОСТ 7.1 - 2003 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая запись. Библиографическое описание.
9. ГОСТ 7.9 - 95 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Реферат и аннотация.
10. ГОСТ 7.11 - 2004 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая запись. Сокращение слов и словосочетаний на иностранных языках.
11. ГОСТ 7.0.12 - 2011 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Сокращения русских слов и словосочетаний в библиографическом описании произведений печати.
12. ГОСТ 7.32 - 2001 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Отчёт о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления.
13. ГОСТ 8.417 - 2002 Государственная система обеспечения единства измерений. Единицы величин.

14. ГОСТ 19.101 - 77 Единая система программной документации. Виды программ и программных документов.

15. ГОСТ 28388 - 89 Система обработки информации. Документы на магнитных носителях данных. Порядок выполнения и обращения.

Содержание

Введение	13
1. Теоритические аспекты управления денежными активами предприятия	13
1.1 Экономическая сущность денежных потоков предприятия и их классификация	Ошибка! Закладка не определена. 13
1.2 Управление денежными потоками предприятия	31
1.3 Нормативно-правовое регулирование денежных потоков предприятия	46
2. Анализ использования денежных средств в ООО «Барс и К»	59
2.1 Организационно экономическая характеристика ООО «Барс и К»	59
2.2. Анализ финансового состояния ООО «Барс и К»	66
2.3 Анализ денежных потоков ООО «Барс и К».....	80
3. Пути совершенствования учета движения денежных средств и повышение эффективности их использования	96
3.1 Рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками ООО «Барс и К».....	96
3.2 Прогнозирование денежных потоков ООО «Барс и К»	99
Социальная ответственность.....	108
Заключение.....	114
Список использованной литературы	117
Приложение А	123
Приложение Б Отчет о прибылях и убытках ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.	125
Приложение В Бухгалтерский баланс ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.	126
Приложение Г Приходный кассовый ордер.....	127
Приложение Д Расходный кассовый ордер.....	128
Приложение Е Выписка операций по лицевому счету.....	129

Введение

Денежный поток фирмы - это совокупность распределенных во времени выплат и поступлений финансовых средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

Высокой ролью действенного управления финансовыми потоками хозяйствующего субъекта определяются следующие основные положения.

Хозяйственную деятельность субъекта хозяйствования буквально во всех ее аспектах обслуживают денежные потоки. Образно денежный поток, возможно представить в виде системы «финансового кровообращения» хозяйственного организма фирмы. Действенно санкционированные денежные потоки фирмы являются важным признаком ее «финансового здоровья».

Действенное управление финансовыми потоками гарантирует экономическое равновесие фирмы в процессе ее развития. Экономическая стабильность фирмы зависит от того сколько видов денежных средств синхронизированы меж собой по размерам и во времени. Высокую степень такой синхронизации гарантирует значительно быстрая реализация стратегических целей становления фирмы.

Рациональное формирование денежных потоков содействует увеличению ритмичности воплощения операционного процесса фирмы. Действенно организованные денежные потоки фирмы, повышая ритмичность воплощения операционного процесса, обеспечивают рост производства и реализации ее продукции.

Действенное управление финансовыми потоками позволяет уменьшить долю заемного капитала на предприятии.

Актуальность работы обоснована тем, что управление финансовыми потоками считается необходимым финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота денежных средств фирмы. Этому содействует уменьшение длительности производственного и денежного циклов, достигаемое в процессе действенного управления денежными потоками, а также снижение

необходимости в капитале, обслуживающей хозяйственную деятельность фирмы.

Целью бакалаврской работы является разработка предложений и практических назначений по совершенствованию управления денежными потоками фирмы.

В соответствии с установленной целью определены следующие главные задачи:

- охарактеризовать суть и теорию денежных потоков;
- проанализировать методические подходы оценки потоков денежных средств;
- предоставить характеристику теоретическим подходам к управлению денежными потоками;
- дать оценку эффективности управления денежными потоками фирмы;
- проанализировать финансовое состояние фирмы ООО «Барс и К».

Объектом исследования является предприятие розничной торговли ООО «Барс и К».

Предметом исследования являются денежные потоки ООО «Барс и К».

Теоретическую и методологическую базу исследования составили труды российских и зарубежных ученых в области экономики предприятий, бухгалтерского учета, статьи научно-популярных журналов. В процессе работы использовались элементы различных методов исследования: абстрактно-логического, исторического, монографического, статистико-экономического и других. Период исследования составляет три года с 2012 по 2014 гг.

1. Теоретические аспекты управления денежными активами фирмы

1.1. Экономическая сущность денежных потоков фирмы и их классификация

Хозяйственная деятельность фирмы неразрывно связана с перемещением денежных средств. Все хозяйственные операции вызывают или поступление, или трату денежных средств.

Денежные средства определяют начальный и конечный этапы кругооборота хозяйственных средств, быстротой перемещения которых во многом определяется результативность всего предпринимательского функционирования. Денежные средства представлены одним – единственным видом оборотных средств, имеющие абсолютную ликвидность.

Происхождение понятия «денежные потоки» достаточно новое и относится к середине XX века. Анализ специальной литературы показал, что понятие «денежные потоки» до сих пор не раскрыто в полной мере, отсутствует единое общепризнанное описание понятия «денежные потоки», отсутствует общая система оценки классификационных признаков денежных потоков.

В работах многих авторов нет не только отдельного подхода к определению понятия «денежные потоки», некоторые имеют трактовку, которая не сочетается с значением «поток», т.е. «движение», и рассматривается как некая константа между поступлением и выбытием денежных средств.

Так, например, Б. Коласс считает, что денежные потоки – это «излишек денежных средств, который образуется в результате всех операций, связанных и не связанных с хозяйственной деятельностью. Он состоит из хозяйственного остатка денежных средств, а не с хозяйственной деятельностью».¹

¹ Мельников Е.Н. Сравнительный анализ существующих моделей управления денежными потоками/ Е.Н. Мельников// Аудит и финансовый анализ/Учредитель: ООО «ДСМ Пресс». – М.: ООО «ДСМ Пресс», 2011. С 6.

Ж. Перар считает: «денежные потоки соответствуют ресурсам, порожденным деятельностью предприятия в течении определенного периода. Они являются выражением потенциальной способности развития предприятия в условиях полного самофинансирования».²

Гиляровская Л.Т. считает, что: «денежные потоки – это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств, в процессе хозяйственной деятельности предприятия».³

По мнению Войтоловского Н.В., Калининой А.П. и Мазуровой И.И.: «денежный поток предприятия – это движение денежных средств, т.е., их поступление (приток) и использование (отток) за определенный период времени».⁴

Кокина Т.Н. определяет денежный поток как «движение денежных средств, образующееся в процессе хозяйственной деятельности предприятия, распределенное во времени, которое характеризуется поступлением (притоком) или выбытием (оттоком) денежных средств».⁵

Понятие «денежные потоки» включает в себя ряд таких характеристик, как:⁶

- перемещение денежных средств;
- распределенная во времени последовательность поступлений и выплат;
- разнонаправленность движения;
- образование в процессе хозяйственной деятельности.

Принимая во внимание данные характеристики, можно предложить следующее определение: «денежные потоки – это последовательное

² Мельцас Е. Координация финансовых потоков как инструмент поддержания финансовой устойчивости предприятия/ Е. Мельцас// Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2012 №2. С 37.

³ Мельников Е.Н. Сравнительный анализ существующих моделей управления денежными потоками/ Е.Н. Мельников// Аудит и финансовый анализ/Учредитель: ООО «ДСМ Пресс». – М.: ООО «ДСМ Пресс»,2011. С 7.

⁴ Перова О.Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми потоками предприятия//Российское предпринимательство. – 2013 №14. С 396.

⁵ Аббасов Сарват Алыджаноглы. Эффективное управления денежными потоками как важный инструмент финансового менеджмента// Российское предпринимательство. – 2013 №2. С 97.

⁶ Мельников Е.Н. Сравнительный анализ существующих моделей управления денежными потоками/ Е.Н. Мельников// Аудит и финансовый анализ/Учредитель: ООО «ДСМ Пресс». – М.: ООО «ДСМ Пресс»,2011. С 9.

распределение во времени поступления и выбытия денежных средств, в процессе хозяйственной деятельности предприятия».

Цель анализа денежных потоков – дать объективную, верную и своевременную характеристику направлений поступления и расходования денежных средств, правильную оценку причин, влияющих на денежные потоки фирмы.

Раскрывая наиболее подробно отображения денежных потоков нужно дать характеристику их разнонаправленности, то есть поступления и выбытия. «Поступление (приток) денежных средств называется положительным денежным потоком. Выбытие (отток) денежных средств называется отрицательным денежным потоком. Разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по хозяйственной деятельности фирмы в целом называется чистым денежным потоком (нетто-результатом)».

При разнообразии хозяйственных операций, в каждом предприятии существуют самые различные виды финансовых потоков, они составляют систему функционирования жизнедеятельности и развития коммерциала. Что подтверждает высказывание Р. Мертона: «В бизнесе движение денег является ключевым фактором его прогресса и успеха».⁷

В соответствии с международными бухгалтерскими стандартами к денежным средствам относятся наличные деньги, находящиеся в распоряжении предприятия, вклады до востребования и денежные эквиваленты, то есть краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые можно легко конвертировать в известную сумму наличных средств и которые практически не подвержены риску изменения стоимости (казначейские обязательства, срочные депозиты, депозитные сертификаты).⁸

⁷ Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2010. С 36.

⁸ Мельников Е.Н. Сравнительный анализ существующих моделей управления денежными потоками/ Е.Н. Мельников// Аудит и финансовый анализ/Учредитель: ООО «ДСМ Пресс». – М.: ООО «ДСМ Пресс», 2011. С 12.

Денежные средства в соответствии с действующим Планом счетов бухгалтерского учета РФ представляют собой остатки средств в российской и иностранной валюте, находящихся в кассе, на территории страны и за рубежом, в легкорезализуемых ценных бумагах.

Наличные деньги в кассе предприятия образуются из поступлений наличными средствами за оказанные услуги, проданные товары или из других законных источников и наличных денежных средств, полученных в банке на заработную плату, выплаты социального характера и другие нужды, в установленных законом случаях. В кассах допускается иметь наличные денежные средства в пределах лимитов, установленных банками по согласованию с руководителями предприятия.

Операции с поступлением в кассу имеют следующий вид:

Д^т 50 К^т 51 - поступили денежные средства в кассу с расчетного счета;

Д^т 50 К^т 62 – поступления от покупателей за проданные товары (поступление аванса от покупателей);

Д^т 50 К^т 70 – излишне выплаченная заработная плата;

Д^т 50 К^т 71 – возврат неиспользованных подотчетных сумм.

Структура денежных средств представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Денежные средства и их экономическая характеристика

Классификационный признак	Краткая характеристика
Денежные средства, в т.ч.:	Активы предприятия, находящиеся в денежной форме
Касса	Наличные деньги предприятия
Расчетный счет	Деньги на расчетном счете в национальной валюте
Валютный счет	Деньги на текущем валютном счете в иностранной валюте
Специальные счета в банках	Деньги в национальной и иностранной валюте
Переводы в пути	Денежные средства в национальной и иностранной валюте, внесенные в кредитные учреждения плательщика, но еще не зачисленные на расчетный счет по назначению
Финансовые вложения	Денежные вложения в ценные бумаги других учреждений, облигации государственных займов и займы, предоставленные другими организациями

Расчетный счет предназначен и используется юридическим лицом для:⁹

- зачисления выручки от реализации продукции (работ, услуг);
- учета своих доходов от внереализационных операций, сумм полученных кредитов и иных поступлений, осуществления расчетов с поставщиками, бюджетами по налогам и приравненным к ним платежам, с рабочими и служащими по заработной плате и другим выплатам, с банками по полученным кредитам и процентам по ним, а также других платежей.

Операции с расчетным счетом имеют вид:

Дт 60 Кт 51 - оплата задолженности поставщикам;

Дт 66 Кт 51 - погашение кредитов и займов;

Дт 68 Кт 51 - оплата задолженности по налогам, бюджету.

Валютные средства предназначаются и используются юридическим лицом для ведения внешнеторговых экспортно-импортных операций. Каждый хозяйствующий субъект обязан часть выручки в валюте продать (обменять) на рубли. В связи, с чем предприятие должно иметь два валютных счета – транзитный, на который поступает валюта, и текущий валютный счет. По сути, хозяйствующий субъект является собственником средств лишь на текущем валютном счете.¹⁰

«Специальные счета в банках» учитывают наличие и движение денежных средств в отечественной и зарубежной валютах, находящиеся в аккредитивах, чековых книжках, иных платежных документах (кроме векселей), на текущих, особых и специальных счетах, а также движение средств целевого финансирования в той их части, которая подлежит обособленному хранению.¹¹

Если предприятие не может сдавать денежную наличность в течение рабочего дня в обслуживающий ее банк, то в этом случае предприятие в соответствии с заключенным договором вносит подготовительную денежную

⁹ Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций». ПБУ 4/99. Утверждено приказом Минфина РФ от 06.07.99 г. №34н. С 151.

¹⁰ Гражданский кодекс РФ (часть 1 от 25.12.08г. №280-ФЗ, часть 2 от 25.12.08г. №280-ФЗ). - М.: Проспект, 2008. С 84.

¹¹ Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций». ПБУ 4/99. Утверждено приказом Минфина РФ от 06.07.99 г. №34н. С 55.

наличность в кассы кредитных учреждений, сберегательные кассы или кассы почтовых отделений, как правило, через инкассаторов банка или отделения связи.¹²

К финансовым вложениям относят инвестиции предприятий в государственные ценные бумаги (облигации и другие деловые обязательства), в ценные бумаги и уставные капиталы других предприятий, а также предоставленные другим предприятиям займы на территории РФ и за ее пределами.

Ценная бумага – денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа к лицу, выпустившего такой документ.¹³

Денежные потоки фирмы создаются под влиянием внешних и внутренних факторов.

К внешним факторам относятся:¹⁴

- конъюнктура товарного рынка – воздействует на величину позитивного денежного потока фирмы в части объема поступлений денежных средств от реализации продукции;

- конъюнктура фондового рынка – воздействует на формирование денежных потоков за счет эмиссии акций предприятия;

- система налогообложения фирмы – базируется на платежах и составляет важную часть объема отрицательного денежного потока фирмы;

- система кредитования поставщиков и покупателей – предварительная оплата и просрочка оплаты покупателям, оказывает воздействие на создание как положительных, так и отрицательных денежных потоков предприятия во времени;

¹² «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 56.

¹³ Гаврилова А.Н. и др. Финансовый менеджмент: учеб. пособие– М.: КноРус, 2010. С 4.

¹⁴ Алексеева Н.А. Анализ денежных потоков предприятия: учебное пособие для студентов-Москва:ИНФА-М,2014. С 18.

- система операционных расчетов – расчет наличными деньгами ускоряет образование денежных потоков предприятия во времени, а расчет чеками, аккредитивами и другими платежными документами формирование денежных потоков замедляет;

- доступность финансового кредита – в зависимости от критерия, величины и сроков предоставленных кредитов меняются и финансовые потоки предприятия;

- привлечение средств безвозмездного целевого финансирования – влияет на то, что, формируя дополнительный денежный поток предприятия, не вызывает формирования соответствующего объема отрицательного денежного потока.

К внутренним факторам относят:¹⁵

- жизненный цикл – на разных стадиях развития или спада формируют различные объемы денежных потоков предприятия;

- продолжительность операционного цикла – чем короче его продолжительность, тем больше оборотов совершают денежные средства предприятия и наоборот;

- сезонность производства и реализации – по существу должна быть отнесена к внешним факторам, но технологический прогресс позволяет предприятию оказывать воздействие на интенсивность его проявления;

- безотлагательность инвестиционных программ – создание потребности размера, соответственного отрицательного финансового потока предприятия, содействует одновременно необходимости роста формирования положительного финансового потока;

- амортизационная политика предприятия – при осуществлении ускоренной амортизации активов предприятия возрастает доля амортизационных отчислений в итоге снижается доля чистой прибыли фирмы;

¹⁵ Алексеева Н.А. Анализ денежных потоков предприятия: учебное пособие для студентов-Москва:ИНФА-М,2014. С 19.

- коэффициенты операционного левериджа – оказывают существенное воздействие на темпы изменения размера чистого финансового потока и размера реализации продукции, а это в свою очередь влияет на создание чистой прибыли;

Важным моментом является то, что, перетекая из одного состояния в другое, из внутренней среды во внешнюю среду и наоборот, денежные потоки являются главным генератором в условиях рыночной экономики деятельности предприятия. Денежные потоки, оказывая прямое воздействие на всю деятельность предприятия, требуют лучшего управления и контроля, на первом этапе которого есть необходимость в их классификации по основным признакам, представленным в таблице 1.2.

Высококачественная характеристика денежных потоков может быть оценена повторяющейся последовательностью хозяйственных процессов. Главные направленности движения денежных потоков, отражающие цикличность движения денежных средств (1).

Следующей формулой выражается конечное состояние денежных средств:

$$ДТ = Д + \Delta Д \quad (1),$$

где $Д$ – первоначально авансированные в производство денежные средства;

$\Delta Д$ – в результате производства товаров (работ, услуг) увеличение величины первоначально авансированных денежных средств

При $\Delta Д > 0$ первоначально авансированные денежные средства увеличиваются на сумму прибыли;

при $\Delta Д < 0$ организация является нерентабельной (убыточной).

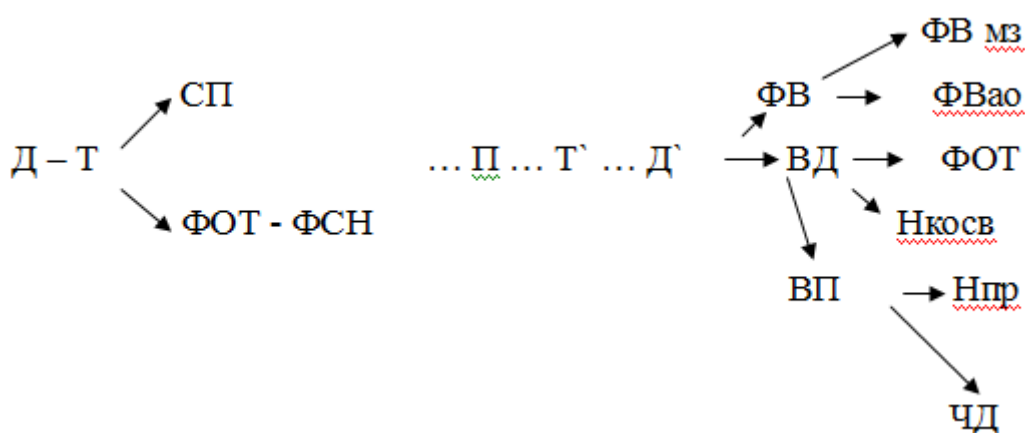


Рисунок 1.1 - Движение потоков денежных средств фирмы

где Д – первоначально авансированные денежные средства; Т – товарная форма стоимости; СП – средства производства (орудия и предметы труда); ФОТ – фонд оплаты труда работников предприятия; ФСН – фонды специального назначения; П – производительная форма стоимости (процесс производства товаров); Т' – товарная форма стоимости, полученная в результате процесса производства (товары на складе и в отгрузке); Д' – денежная форма стоимости в форме выручки от продажи товаров (товары на складе и товары отгруженные); ВД – валовой доход; ФВ – фонд возмещения; ФВмз – фонд возмещения материальных затрат; ФВao – амортизационные отчисления (износ основных средств и нематериальных активов); ФОТ – фонд оплаты труда и взносы во внебюджетные фонды в составе выручки от продажи товаров; ВП – валовая прибыль; Нкосв – косвенные налоги; Нпр – налог на прибыль; ЧД – чистый доход предприятия.

Увеличение денежных потоков возникает из валового дохода предприятия, который создает возможность для расширенного воспроизводства. В следствии кругооборота капитал переходит из денежной модели в производительную, товарную и вновь в денежную.

Направление движения денежных потоков на предприятии наглядно иллюстрирует рисунок 1.2.

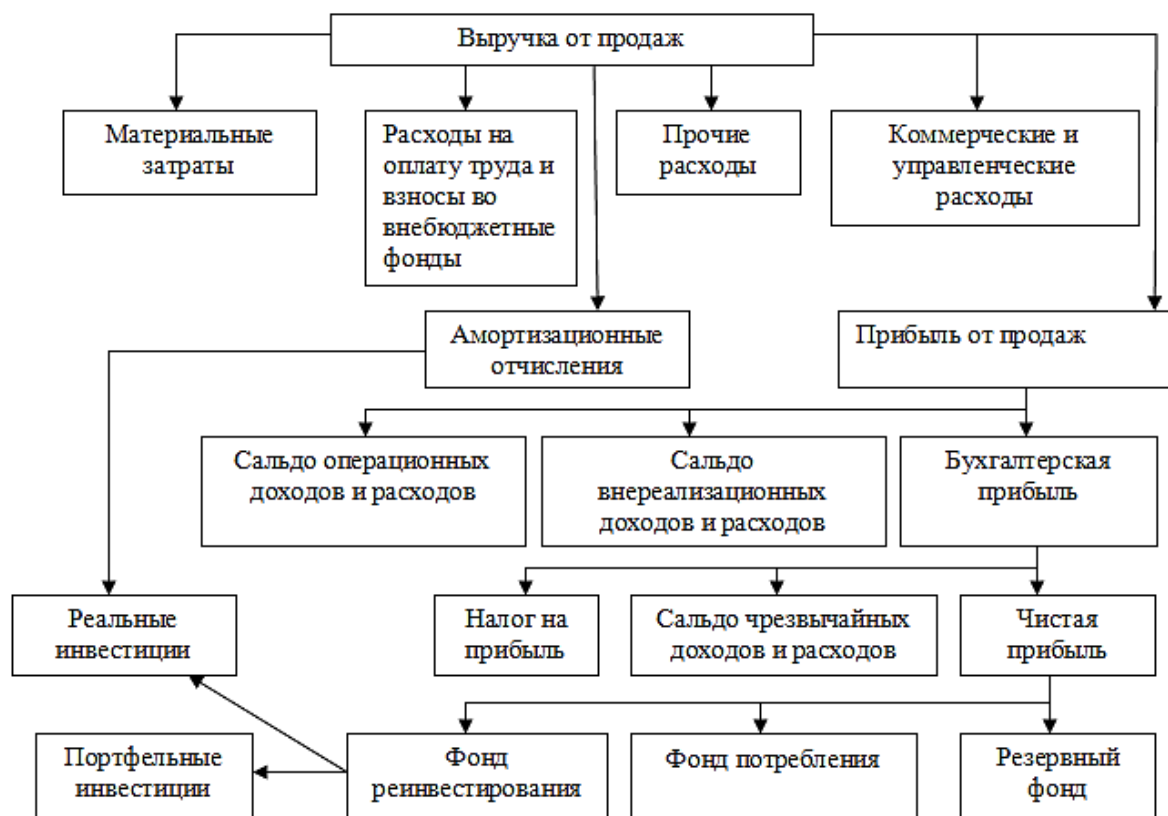


Рисунок 1.2 - Движение денежных потоков предприятия

Многообразие хозяйственных операций в условиях рынка обуславливает существование самых различных видов денежных потоков. Для того чтобы управлять денежными потоками, нужно их разобрать в соответствии с рядом признаков.

Таблица 1.2 - Классификация денежных потоков коммерческого предприятия

Классификационный признак	Вид денежного потока
1 Масштаб обслуживания финансово-хозяйственных процессов	1.1 Денежный поток по предприятия в целом
	1.2 Денежный поток по структурным подразделениям
	1.3 Денежный поток по отдельным видам хозяйственной деятельности
	1.4 Денежный поток по отдельным хозяйственным операциям
2 Вид финансово-хозяйственной деятельности	2.1 Совокупный денежный поток
	2.2 Операционный денежный поток
	2.3 Инвестиционный денежный поток
	2.4 Финансовый денежный поток

Окончание таблицы 1.2

3 Направление движения	3.1 Положительный денежный поток (приток) 3.1 Отрицательный денежный поток (отток)
4 Метод исчисления объема	4.1 Валовый денежный поток 4.2 Чистый денежный поток
5 Форма осуществления	5.1 Безналичный денежный поток 5.2 Наличный денежный поток
6 Сфера обращения	6.1 Внешний денежный поток 6.2 Внутренний денежный поток
7 Продолжительность	7.1 Краткосрочный денежный поток 7.2 Долгосрочный денежный поток
8 Достаточность объема	8.1 Избыточный денежный поток 8.2 Оптимальный денежный поток 8.3 Дефицитный денежный поток
9 Оценка во времени	9.1 Ретроспективный (отчетный) денежный поток 9.2 Оперативный денежный поток 9.3 Планируемый (прогнозируемый) денежный поток
10 Момент оценки стоимости	10.1 Денежный поток по современной стоимости 10.2 Денежный поток по будущей стоимости
11 Характер формирования	11.1 Периодический (регулярный) денежный поток 11.2 Эпизодический (дискретный) денежный поток
12 Временной интервал	12.1 Денежный поток с равномерными временными интервалами 12.2 Денежный поток с неравномерными временным интервалом
13 Вид валюты	13.1 Денежный поток в национальной валюте 13.2 Денежный поток в иностранной валюте
14 Предсказуемость	14.1 Планируемый денежный поток 14.2 Непланируемый денежный поток
15 Отношение к отчетному периоду	15.1 Фактический денежный поток 15.2 Плановый денежный поток
16 Связь с получением доходов	16.1 Денежный поток, связанный с получением доходов 16.2 Денежный поток, не связанный с получением доходов
17 Связь с осуществлением расходов	17.1 Денежный поток, связанный с осуществлением расходов 17.2 Денежный поток, не связанный с осуществлением расходов
18 Момент поступлений	18.1 Денежный поток с поступлениями в начале периода 18.2 Денежный поток с поступлениями в конце периода 18.3 Денежный поток с поступлением в любой момент
19 Момент выплат	19.1 Денежный поток с выплатами в начале периода 19.2 Денежный поток с выплатами в конце периода 19.3 Денежный поток с выплатами в любой период
20 Число движений	20.1 Разовый (элементарный) денежный поток 20.2 Конечный денежный поток 20.3 Бесконечный денежный поток

Суждение «денежный поток организации» предоставляется агрегированным, вводящим в свою структуру множественные виды этих

потоков, обслуживающих хозяйственное функционирование. В целях обеспечения успешного целенаправленного руководства денежными потоками они призывают установленной систематизации терминологии, сопряженной с этим процессом. Из числа экономистов, занимающихся этой проблемой нет единой точки зрения по поводу классификации денежных потоков.

Характеристика некоторых видов денежных потоков.¹⁶

1) В зависимости от обслуживания масштаба финансово-хозяйственных процессов:

- денежный поток по предприятию в целом – является обобщающим и характеризуется поступлением и выбытием денежных средств на уровне всей предприятия;

- денежный поток по структурным подразделениям – является самостоятельным предметом исследования в результате выделения филиалов, подразделений и прочих структур предприятия как отдельных объектов управления;

- денежный поток по отдельным видам хозяйственной деятельности – представляет интерес с точки зрения выявления связи операций по движению денежных средств с различными видами хозяйственной деятельности предприятия;

- денежный поток по отдельным хозяйственным операциям – можно исследовать, при возможности выделения данной хозяйственной операции в обособленную составляющую финансово-хозяйственной деятельности предприятия, и определить связанное с этой операцией движение денежных средств.

2) По видам финансово-хозяйственной деятельности предприятия:¹⁷

¹⁶ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 48.

¹⁷ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 49.

- совокупный денежный поток – является наиболее агрегированным и характеризуется любым движением денежных средств на предприятии;
- операционный денежный поток – отражает поступление и использование денежных средств по текущей деятельности предприятия;
- инвестиционный денежный поток – формируется при осуществлении денежных средств, которое связано с приобретением предприятием недвижимости, земельных участков, оборудования, и т.д.;
- финансовый денежный поток – формируется при осуществлении движения денежных средств, в котором изменяется величина и состав собственного и заемного капитала предприятия.

3) По методу начисления объема:¹⁸

- валютный денежный поток – вся совокупность поступлений и использования денежных средств предприятия за определенный период;
- чистый денежный поток – нетто-результат между поступлением и использованием денежных средств предприятия за определенный период.

4) По достаточности объема:¹⁹

- избыточный денежный поток – превышение поступлений денежных средств над текущими потребностями предприятия;
- отрицательный денежный поток – сбалансированность поступлений и использования денежных средств предприятием;
- дефицитный денежный поток – поступление денежных средств недостаточно для удовлетворения текущих потребностей предприятия.

5) По оценке во времени:²⁰

¹⁸ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 50.

¹⁹ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 51.

²⁰ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 51.

- ретроспективный (отчетный) денежный поток – величина поступлений и использования денежных средств предприятием в прошлом (отчетном) периоде;

- оперативный денежный поток – величина поступлений и использование денежных средств предприятия в отчетном периоде;

- планируемый (прогнозный) денежный поток – величина поступлений и использование денежных средств предприятия в предстоящем периоде.

6) По характеру формирования:²¹

- периодический (регулярный) денежный поток – постоянная, по отдельным интервалам определенного периода, величина поступлений и использования денежных средств предприятия;

- эпизодический (дискретный) денежный поток – движение денежных средств, связанное с единичными (эпизодическими) финансово-хозяйственными операциями предприятия в определенном периоде.

7) По временному интервалу:²²

- денежный поток с равномерными временными интервалами – поступление и использование денежных средств предприятия осуществляется через равные промежутки времени (аннуитет);

- денежный поток с неравномерными временными интервалами – поступление и использование денежных средств предприятия осуществляется через разные промежутки времени.

8) По предсказуемости:²³

- планируемый денежный поток – спрогнозированные суммы поступлений и выплат денежных средств предприятия;

- непланируемый денежный поток – внезапно возникшее движение денежных средств на предприятии.

²¹ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 52.

²² «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 52.

²³ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 52.

9) По связи с получением доходов:²⁴

- денежный поток, связанный с получением доходов – движение денежных средств, являющееся причиной или следствием получением предприятием дохода;

- денежный поток, не связанный с получением доходов – движение денежных средств, которое не влечет возникновение дохода в предприятия.

10) По связи с осуществлением расходов:²⁵

- денежный поток, связанный с осуществлением расходов – денежный поток, связанный с осуществлением предприятием расходов;

- денежный поток, не связанный с осуществлением расходов – денежный поток, не связанный с осуществлением предприятием расходов.

Для обеспечения всестороннего, глубокого анализа денежные потоки предприятия необходимо классифицировать по ряду основных признаков.

11) По направленности движения средств выделяют следующие виды денежных потоков:²⁶

- положительный денежный поток (приток денежных средств);
- отрицательный денежный поток (отток денежных средств).

Следует отметить их тесную взаимосвязь: сбой во времени или в объеме одного из них обуславливает сбой и другого потока.

12) По методу исчисления объема:²⁷

- валовой денежный поток – это все поступления или вся сумма расходования денежных средств в анализируемом периоде времени;

- чистый денежный поток (ЧДП), который представляет собой разность между положительным (ПДП) и отрицательным (ОДП) потоками денежных

²⁴ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 52.

²⁵ «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской Федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У). С 53.

²⁶ Лупей Н.А. Финансы торговых организаций: учебное пособие – М.: ЮНИТИ, 2010. С 112.

²⁷ Лупей Н.А. Финансы торговых организаций: учебное пособие – М.: ЮНИТИ, 2010. С 112.

средств в анализируемом периоде. ЧДП может быть, как положительной, так и отрицательной величиной.

13) По видам деятельности:²⁸

- денежный поток от операционной деятельности (отражает поступление денежных средств от покупателей и выплаты денег поставщикам, заработной платы персоналу, налоговых платежей и другое);

- денежный поток от инвестиционной деятельности – это поступления и расходования денежных средств, связанные с процессом реального и финансового инвестирования;

- денежный поток от финансовой деятельности – это поступление и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного и паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, выплатой дивидендов.

Рассмотрим более подробно классификацию денежных потоков по видам деятельности.

Денежный оборот предприятия складывается из движения денежных средств в связи с различными хозяйственными операциями. Эти операции группируются по их экономическому содержанию следующим образом: по текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности.

Такая группировка позволяет выявить финансовый результат от каждого из трех направлений деятельности предприятия. Сумма этих результатов определяет чистое изменение денежных средств за период и сверяется с начальным и конечным сальдо денежных средств по бухгалтерскому балансу. Для любой сферы деятельности денежные потоки отражают как поступления денежных средств (денежные притоки), так и их расходование (денежные оттоки).

Денежные потоки по операционной деятельности – это денежные потоки, которые обусловлены производственной, эксплуатационной, основной, обычной

²⁸ Лупей Н.А. Финансы торговых организаций: учебное пособие – М.: ЮНИТИ, 2010. С 112.

деятельностью предприятия, связанной с получением чистой прибыли за отчетный период.

Текущая деятельность обеспечивает поступления денежных средств в виде выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, выручки от реализации прочих активов (запасов), погашения дебиторской задолженности, дохода от сдачи имущества в аренду; бюджетных ассигнований и иного целевого финансирования, безвозмездных поступлений и оказания финансовой помощи и других. Источниками притока денежных средств является чистая прибыль и амортизация.

Денежные оттоки предприятия от текущей деятельности связаны с оплатой приобретенных сырья, материалов, услуг производственного характера, с выплатой заработной платы, с перечислениями средств во внебюджетные фонды, с уплатой налогов и другими.

Вторая классификация группа денежных оборотов связана с вложением (возвратом) средств в капитальные активы, которые в будущих отчетных периодах призваны обеспечивать чистый приток денежных средств.

Инвестиционная деятельность обеспечивает поступление денежных средств в результате реализации внеоборотных активов, получение дивидендов от участия в других организациях, доходов от инвестиций в долгосрочные ценные бумаги, получения долгосрочных кредитов.

Третья квалифицированная группа оборотов денежных средств связана с финансовой деятельностью.

Финансовая деятельность – это деятельность, приводящая к изменениям в собственном и заемном капитале предприятия в результате привлечения средств, за исключением кредиторской задолженности.

В российской отчетности, в частности в форме «Отчет о движении денежных средств» также предусмотрено разделение денежных средств на три вида деятельности. Но следует отметить значительные отличия от международных стандартов в классификации отдельных статей. Сравнительная

характеристика международной и отечественной классификации компонентов денежных потоков представлена в таблице 1.3.²⁹

Таблица 1.3 - Классификация компонентов денежных потоков

Вид деятельности	Международные стандарты (GAAP)	Стандарты РФ
Текущая	Поступления: - плата за реализованные товары и продукцию, оказанные услуги; - проценты, роялти и дивидендов по инвестициям; - компенсация по хозяйственным договорам. Расходы: - оплата счетов поставщика за товары и услуги, используемые для производства; - выплата налогов и пошлин; - выплата зарплаты; - выплата процентов за кредит.	Поступления: - плата за реализованные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги; - авансы, полученные от покупателей (заказчиков); - прочие поступления. Расходы: - оплата приобретенных товаров, выполненных работ, оказанных услуг; - выплата налогов и отчислений; - прочие выплаты.
Инвестиционная	Поступления: - плата за реализованные основные средства и другие долгосрочные активы; - долги, возвращенные сторонними организациями. Расходы: - приобретение внеоборотных активов; - инвестиции в акции и облигации других компаний.	Поступления: - плата за реализованные основные средства и нематериальные активы; - дивиденды, проценты по финансовым вложениям; - прочие поступления. Расходы: - оплата долевого участия в строительстве; - приобретение основных средств; - долгосрочные финансовые вложения; - выплата дивидендов, процентов.
Финансовая	Поступления: - доходы от размещения акций и долгосрочных облигаций; - долгосрочные кредиты и займы; - другие поступления. Расходы: - погашение кредитов и займов; - выкуп собственных акций; - выплаты дивидендов.	Поступления: - доходы от продажи краткосрочных ценных бумаг; - доходы от размещения собственных краткосрочных ценных бумаг. Расходы: - приобретение краткосрочных ценных бумаг; - краткосрочные финансовые вложения.

²⁹ Румянцева Е.Е. Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие – М.: ИНФРА-М, 2010. С 213.

Изложенное позволяет сделать несколько важных для финансов предприятия выводов:

- финансы фирмы постоянно связаны с настоящим оборотом его денежных средств, денежными потоками, появляющимися при осуществлении хозяйственной деятельности и хозяйственных операций;
- порядок ведения данных операций в той или другой степени регламентирован государством;
- в итоге движения денежных и денежных потоков создаются и используются различные денежные фонды (доходы) фирмы, которые принимают форму денежных ресурсов и имеют все шансы высвободиться в оборотные и внеоборотные активы фирмы.

1.2. Управление денежными потоками предприятия

Руководство денежными потоками является одним из главных направлений деятельности предприятия.

Колчина Н. В. в своих трудах, подчеркивает, что управление денежными потоками должны осуществлять все хозяйствующие субъекты независимо от их величины, организационно-правовой формы, масштабов деятельности, отраслевой принадлежности для:³⁰

- 1) управления затратами и их оптимизации для более оптимального распределения ресурсов фирмы в производственном процессе;
- 2) управления оборотным капиталом при оценке краткосрочных потребностей в наличных денежных средствах и управлении запасами;
- 3) планирования инвестиционной деятельности фирмы и определения источников его финансирования и их величины;
- 4) обеспечение экономического роста фирмы и увеличение ее рыночной стоимости.

³⁰ <http://fd.ru/> (дата обращения: 16.04.2016). С 190.

Таким образом, управление финансовыми потоками любой коммерческой фирмы является главной составной долей, оно позволяет решать различные цели финансового менеджмента, и подчинено его ключевой цели.

По мнению таких видных экономистов, как Бланк И. А., Румянцева Е. Е., Колчина Н. В., ключевой целью управления финансовыми потоками является гарантия денежного равновесия фирмы в процессе ее развития через балансирование размеров поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Так, Колчина предлагает для достижения поставленной цели в процессе управления денежными потоками необходимо обеспечить:³¹

- 1) сбалансированность объемов поступлений (притоков) и выплат (оттоков) денежных средств;
- 2) синхронность движения денежных потоков во времени;
- 3) рост свободного (чистого) денежного потока предприятия.

Денежные потоки обслуживают все составные элементы капитала предприятия (рис. 1.3).

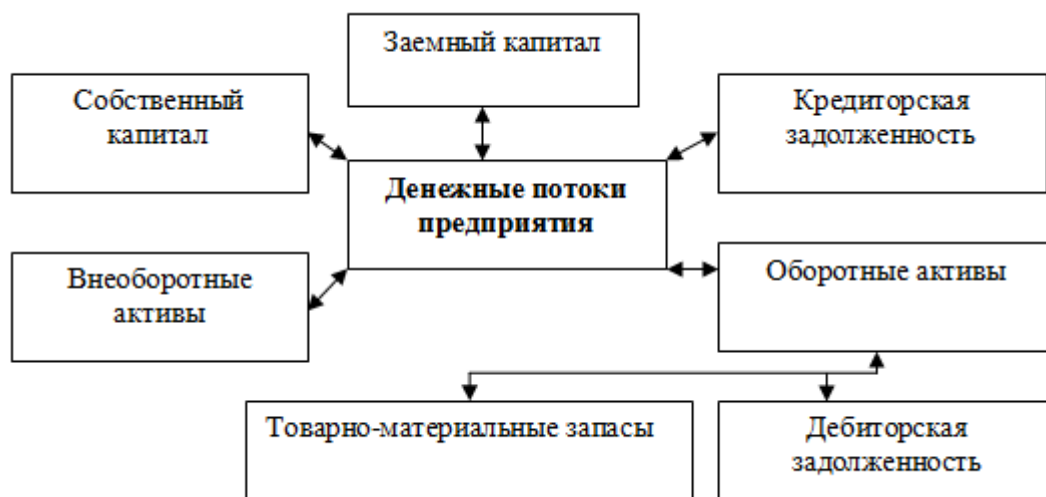


Рисунок 1.3 - Взаимосвязь денежных потоков и капитала предприятия

Управление денежными потоками предполагает исследование данных потоков, учет движения денежных средств, составление плана их движения.

³¹ <http://fd.ru/> (дата обращения: 16.04.2016). С 191.

Согласно мнению Колчиной управление денежными потоками предприятия основывается на отдельных принципах, главными из которых являются:³²

1) информативная достоверность. Как и другая управляющая система, управление денежными потоками обязано быть обеспечено необходимой информационной базой. Для проведения анализа движения денежных потоков, источником информации прежде всего, является отчет о движении денежных средств, бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и приложения к балансу;

2) обеспечение сбалансированности. Управление денежными потоками предприятия имеют дело со многими видами денежных потоков предприятия. Осуществление этого принципа связано с оптимизацией денежных потоков фирмы в процессе управления ими;

3) обеспечение эффективности. Денежные потоки характеризуются неравномерностью поступления и расходования денежных средств. Осуществление принципа эффективности в ходе управления денежными потоками заключается в обеспечении эффективного их использования по средствам осуществления финансовых инвестиций предприятия;

4) обеспечение ликвидности. Высокая неравномерность отдельных видов денежных потоков порождает краткосрочный дефицит денежных средств, который оказывает отрицательное влияние на уровень его платежеспособности. Вследствие чего в процессе управления денежными потоками надлежит обеспечивать должный уровень их ликвидности на протяжении всего рассматриваемого периода. Осуществление этого принципа обеспечивается через соответствующую синхронизацию положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе каждого временного интервала рассматриваемого периода.

³² <http://fd.ru/> (дата обращения: 16.04.2016). С 191.

С учетом рассмотрения данных принципов организуется конкретный процесс управления денежными потоками предприятия.

При этом ученые Румянцева Е. Е. и Кудинова М. Г., считают, что основными объектами управления денежными потоками являются:³³

- 1) положительный денежный поток (поступление денежных средств);
- 2) отрицательный денежный поток (выбытие денежных средств);
- 3) свободный (чистый) денежный поток;
- 4) остаток денежных средств.

Так, например, Бланк И. А. выделяет следующие факторы:

1) в малых организациях главный бухгалтер часто совмещает функции начальника финансового и планового отделов;

2) в средних – выделяются бухгалтерия, отдел финансового планирования и оперативного управления;

3) в крупных организациях структура финансовой службы существенно расширяется – под общим руководством финансового директора находятся бухгалтерия, отделы финансового планирования и оперативного управления, а также аналитический отдел, отдел ценных бумаг и валют.

Что же касается элементов системы управления денежными потоками, то к ним следует отнести финансовые методы и инструменты, нормативно-правовое, информационное и программное обеспечения. Среди многих работ отечественных исследователей, которые занимались данной проблемой, были выдвинуты на первый план следующие:

1) среди финансовых методов, оказывающих непосредственное воздействие на организацию, динамику и структуру денежных потоков предприятия, можно выделить систему расчетов с дебиторами и кредиторами; взаимоотношения с учредителями (акционерами), контрагентами, государственными органами; кредитование; финансирование; фондообразование; инвестирование; страхование; налогообложение; факторинг;

³³ <http://fd.ru/> (дата обращения: 16.04.2016). С 192.

2) финансовые инструменты объединяют деньги, кредиты, налоги, формы расчетов, инвестиции, цены, векселя и другие инструменты фондового рынка, нормы амортизации, дивиденды, депозиты и прочие инструменты, состав которых определяется особенностями формирования финансов в предприятия;

3) нормативно-правовое обеспечение предприятия состоит из системы государственных законодательно-нормативных актов, установленных норм и нормативов, устава хозяйствующего субъекта, внутренних приказов и распоряжений, договорной базы.

Процесс управления денежными потоками предприятия осуществляется различными стадиями.³⁴

- На первой стадии собирается исходная информация о движении денежных средств предприятия на основании первичных документов бухгалтерского учета в отчете о движении денежных средств. При этом должен быть обеспечен полный учет денежных потоков фирмы по ее видам деятельности.
- Вторая стадия управления денежными потоками – оценка денежных средств фирмы в предыдущем периоде. Его целью является установление достаточности величины денежных средств, эффективности их применения, а также сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков фирмы.
- Третий шаг управления подразумевает распределение (бюджетирование) денежных потоков. Аналитические данные, собранные на предыдущем этапе, являются основой для создания прогнозного бюджета движения денежных средств. Бюджетирование включает в себя совокупность мер и инструментов прогнозирования и оперативного управления денежными средствами предприятия.
- Четвертая стадия управления денежными потоками заключается в синхронизации поступлений и выплат предприятия и важен для

³⁴ <http://altai.n4.biz/participants> (дата обращения: 2.05.2016). С 192.

обеспечения ее платежеспособности. Стараясь повысить подлинность прогнозов, и добиваясь того, чтобы денежные приходы сочетались с денежными расходами наилучшим образом, организация может сократить до минимума текущий остаток на счете.

- Пятая стадия управления денежными потоками предприятия состоит в оптимизации их остатка на расчетном счете. На этом шаге решаются последующие задачи:³⁵

1) выявляются и реализуются запасы, позволяющие уменьшить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств;

2) обеспечивается наиболее полное равновесие положительных и отрицательных денежных потоков согласно объему и во времени;

3) достигается тесное взаимоотношение денежных потоков по видам хозяйственной деятельности предприятия;

4) увеличивается сумма и качество чистого денежного потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия.

- Шестая стадия управления денежными потоками предприятия предполагает реализацию контроля за ее денежными потоками, при этом объектами контроля являются:

- исполнение поставленных плановых задач по формированию объема денежных средств и цели их расходования;

- равномерность формирования денежных потоков во времени;

- анализ эффективности управления денежными потоками.

В современных условиях главным условием фуро́ра фирмы является своевременное получение информации и оперативное реагирование на нее, потому что принципиальной составляющей управления денежными потоками предприятия является внутрифирменная отчетность.

³⁵ <http://altai.n4.biz/participants> (дата обращения: 2.05.2016). С 193.

Таким образом, порядок управления денежными потоками на предприятии – это совокупность способов, инструментов и приемов целенаправленного, постоянного воздействия со стороны финансовой службы предприятия на перемещение денежных средств для достижения уставленной цели.

Важно подчеркнуть, что одним из этапов управления денежными потоками является этап планирования. Планирование денежных потоков помогает специалисту определить источники денежных средств и оценить их использование, а также выявить ожидаемые денежные потоки, а значит, перспективы роста фирмы и ее грядущие денежные потребности.

Основная задача составления плана движения денежных средств – проверить реальность источников поступления средств и обоснованность расходов, синхронность их возникновения, определить возможную потребность в заемных средствах. План движения денежных средств может быть составлен прямым либо косвенным способом.

Прямой метод расчета, основанный на анализе движения денежных средств по счетам предприятия:³⁶

- позволяет показать главные источники притока и направленности оттока денежных средств;
- дает шанс сделать оперативные выводы сравнительно достаточности средств по текущим обязательствам для платежей;
- устанавливает взаимозависимость меж реализацией и денежной выручкой за определенный период.

Прямой способ ориентирован на получение данных, описывающих как валовой, так и чистый денежный поток фирмы в отчетном периоде. Он призван отображать весь объем поступлений и расходования денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности и по фирме в целом.

³⁶ <http://altai.n4.biz/participants> (дата обращения: 2.05.2016). С 201.

К операционной деятельности фирмы относятся только те итоги расчетов денежных потоков, которые были изучены с помощью прямого и косвенного метода.

При применении прямого способа расчета денежных потоков используются конкретные данные бухгалтерского учета, описывающие все виды поступлений и расходования денежных средств.

Принципиальная формула, согласно которой выполняется расчет суммы чистого денежного потока согласно операционной деятельности фирмы (ЧДПо) прямым методом, имеет следующий вид:³⁷

$$\text{ЧДПо} = РП + ППо - Зтм - ЗПо.л - ЗПау - НБб - НПв.ф - ПВо \quad (1.2),$$

где *РП* – сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

ППо – сумма прочих поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

Зтм – сумма денежных средств, выплаченных за приобретение товарно-материальных ценностей – сырья, материалов и полуфабрикатов у поставщиков;

ЗПо.л – сумма заработной платы, выплаченной оперативному персоналу;

ЗПау – сумма заработной платы, выплаченной административно-управленческому персоналу;

НБб – перечисленная в бюджет сумма налоговых платежей;

НПв.ф – перечисленная во внебюджетные фонды сумма налоговых платежей;

ПВо – сумма прочих выплат денежных средств в процессе операционной деятельности.

Подсчет суммы чистого денежного потока фирмы по финансовой и инвестиционной деятельности, а также по фирме в целом выполняются по тем же алгоритмам, что и при косвенном способе.

³⁷ Савчук В.П. Анализ финансовой деятельности предприятия 2014 г. С 64.

В согласовании с принципами международного учета способ расчета денежных потоков фирма выбирает сама, однако предпочтительнее выглядит прямой метод.

Косвенный метод расчета чистого денежного потока, основанный на изучении статей баланса и отчета о финансовых итогах, позволяет представить взаимозависимость между различными видами деятельности фирмы; устанавливает взаимозависимость между чистой прибылью и переменами в активах фирмы за отчетный период.

Расчет чистого денежного потока фирмы по видам хозяйственной деятельности и фирмы в целом осуществляется косвенным методом.

По операционной деятельности базисной составляющей расчета чистого денежного потока фирмы косвенным способом выступает ее чистая прибыль, полученная в отчетном периоде. Методом внесения соответствующих корректив чистая прибыль преобразуется потом в показатель чистого денежного потока. Принципиальная формула, сообразно которой исполняется расчет суммы чистого денежного потока фирмы по операционной деятельности в рассматриваемом периоде, имеет следующий вид:³⁸

$$ЧДПо = ЧП + АОС + АНА \pm ДЗ \pm Зтмц \pm КЗ \pm Р \quad (1.3),$$

где *ЧП* – сумма чистой прибыли предприятия;

АОС – сумма амортизации основных средств;

АНА – сумма амортизации нематериальных активов;

ДЗ – прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

Зтмц – прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов;

КЗ – прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности;

Р – прирост (снижение) суммы резервного и других страховых фондов.

В свою очередь, использование косвенного метода расчета *ЧДПТ* – чистого денежного потока текущей (или операционной) деятельности позволяет

³⁸ Савчук В.П. Анализ финансовой деятельности предприятия 2014 г. С 65.

показать, за счет каких не денежных статей размер чистой прибыли (ущерба), заявленной организацией в отчете о прибылях и убытках, отличается от величины ЧДПТ.

Приобретенные данные о величине и структуре денежных потоков, рассчитанные прямым либо косвенным способом, финансовые службы исследуют в последующей очередности:³⁹

- 1) оценивается динамика объема поступления денежных средств;
- 2) сопоставляются темпы прироста положительного денежного потока с темпами прироста активов, размеров производства и реализации продукции. Особенный интерес уделяется исследованию соотношения привлечения денежных средств за счет внутренних и внешних источников;

- 3) анализируется динамика размера расходования денежных средств, а еще подробно изучается динамика структуры отрицательного денежного потока сообразно направлениям его использования. Это позволяет обеспечить:

- пропорциональность развития отдельных видов активов фирмы, с поддержкой которых достигается ее рыночный прирост стоимости;
- найти направленности расходования денежных средств, финансируемых за счет заемных средств;
- определить сумму и удельный вес погашения главного долга по привлеченным раньше кредитам и займам.

- 4) рассчитывается адекватность генерируемого организацией чистого денежного потока с позиции финансируемых ею потребностей через коэффициенты эффективности применения денежных средств (табл. 1.4).

Данные коэффициенты позволяют найти эффективность применения денежных средств по фирме в целом. Для установления воздействия цикличности движения денежных средств расчет представленных коэффициентов нужно осуществлять не менее чем за целый хозяйственный год, а лучше – за три последних года.

³⁹ <http://fd.ru/> (дата обращения: 16.04.2016). С 198.

Таблица 1.4 - Коэффициенты эффективности использования денежных средств

Название Коэффициента	Формула расчета	Интерпретация
Коэффициент достаточности чистого денежного потока ($KДчдп$)	$\frac{ЧДП}{ОД + \Delta З_{тм} + Д_{у}}$ где $ЧДП$ – чистый денежный поток; $ОД$ – сумма выплат основного долга; $\Delta З_{тм}$ – прирост запасов; $Д_{у}$ – дивиденды, уплаченные акционерам	Позволяет определить достаточность создаваемого организацией чистого денежного потока с учетом финансируемых потребностей
Коэффициент эффективности денежных потоков ($KЭдп$)	$\frac{ЧДП}{ОДП}$ где $ОДП$ – отток денежных средств	Является обобщающим показателем для определения эффективности денежных потоков в целом на предприятии
Коэффициент ликвидности денежного потока ($KРдпн$)	$\frac{ПДП - \Delta ДС}{ОДП}$ где $\Delta ДС$ – прирост остатка денежных средств; $ПДП$ – приток денежных средств	Позволяет оценить синхронность формирования различных видов денежных потоков
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока ($KРпдп$)	$\frac{ЧП}{ПДП}$ где $ЧП$ – чистая прибыль	Показывает прибыль, получаемую на один рубль денежных поступлений
Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств ($KРдср$)	$\frac{ЧП}{ДС_{ср}}$ $ДС_{ср}$ – средний остаток денежных средств	Показывает прибыль от использования среднего остатка денежных средств
Коэффициенты рентабельности денежных потоков по видам деятельности (текущая, инвестиционная, финансовая)	$\frac{ЧП}{\frac{ПДП_{тек}}{ЧП}}$ $\frac{ПДП_{инв}}{ЧП}$ $\frac{ПДП_{фин}}{ЧП}$	Показывает прибыль от использования денежных средств в разрезе отдельных видов деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой

Не считая прямого и косвенного способов измерения денежных потоков, в организациях используется и метод ликвидного денежного потока, с поддержкой которого оценивается финансовое состояние фирмы. Этот метод позволяет действительно рассчитать величину потока денежных средств на фирме.

Быстро реализуемый денежный поток является показателем лишнего или дефицитного сальдо денежных средств фирмы. При сравнительном рассмотрении долговых обязательств и остатка денежных средств на начало и на конец расчетного периода может появиться как лишний, так и недостаточный ликвидный денежный поток.⁴⁰

$$ДЛП = (ДК_1 + КК_1 - ДС_1) - (ДК_0 + КК_0 - ДС_0) \quad (1.4),$$

где $ДК_1$; $ДК_0$ – долгосрочные кредиты и займы на конец и на начало расчетного периода;

$КК_1$; $КК_0$ – краткосрочные кредиты и займы на конец и начало расчетного периода;

$ДС_1$; $ДС_0$ – остаток денежных средств на конец и начало расчетного периода находящиеся в кассе, на расчетных и валютных счетах.

Элементы денежного потока рассмотрим в табл. 1.5.

Таблица 1.5 - Элементы денежного потока предприятия

Вид деятельности	Приток	Отток
Основная	Денежная выручка от реализации продукции в текущем периоде; погашение дебиторской задолженности; поступления от продажи бартера; авансы, полученные от покупателей	Платежи по счетам поставщиков и подрядчиков; выплата заработной платы; отчисления в бюджет и внебюджетные фонды; уплата процентов за кредит, отчисления на социальную сферу
Финансовая	Краткосрочные кредиты и займы; долгосрочные кредиты и займы; поступления от эмиссии акций; целевое финансирование	Возврат краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов; выплата дивидендов; погашение векселей
Инвестиционная	Продажа основных средств, нематериальных активов; дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений; возврат других финансовых вложений	Приобретение основных средств, нематериальных активов; капитальные вложения; долгосрочные финансовые вложения

⁴⁰ <http://fd.ru/> (дата обращения: 16.04.2016). С 200.

Для того чтобы раскрыть настоящее передвижение денежных средств на фирме, оценить синхронность поступления и расходования денежных средств, а также согласовать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, следует выделить и проверить все направленности поступления (притока) денежных средств, а еще их выбытия (оттока).

Оптимальный размер денежных средств зависит от суммы поступлений, неизменных платежей в этот период, реальной способности их действенных вложений в краткосрочные денежные инвестиции, а еще от размера издержек, связанных с переводом денежных средств в ценные бумаги. В связи с этим на практике распознают два вида затрат:⁴¹

1) к первым относятся неизменные издержки, какие несет организация, превращая ценные бумаги и депозиты в наличные средства;

2) второй ряд издержек – утраты, вызванные национальным использованием свободных средств (кратковременные издержки).

Данная модель отлично действует при равномерном производстве и отгрузке продукции и графически смотрится последующим образом (рис. 1.4).

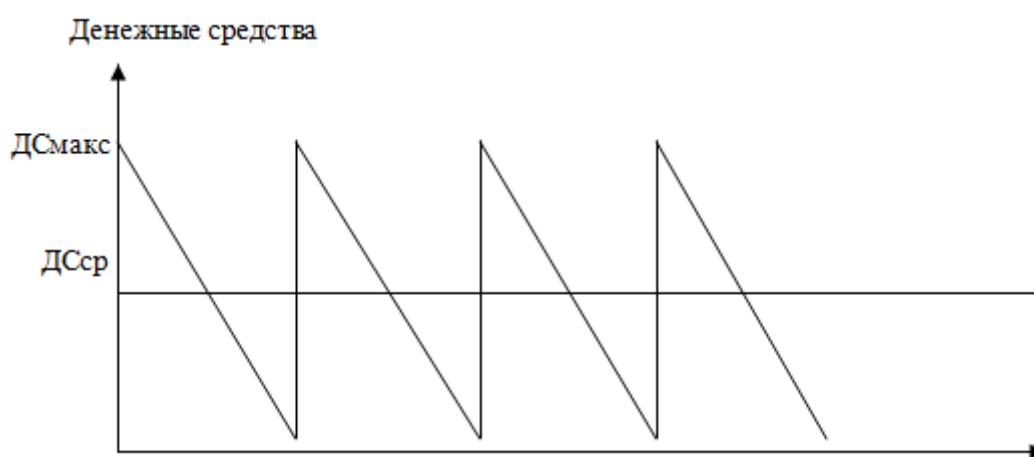


Рисунок 1.4 - график изменения остатка средств на расчетном счете (модель Баумоля)

Величина денежных средств, полученная от перевода ценных бумаг в наличные деньги, рассчитывается по формулам:

⁴¹ <http://fd.ru/> (дата обращения: 16.04.2016). С 201.

$$ДС_{МАКС} = \sqrt{\frac{2 * P_o * ПО_{до}}{Пд}} ; \quad (1.5),$$

$$ДС_{CP} = \frac{ДС_{\max} + ДС_{\min}}{3} \cdot \frac{ДС_{\max}}{2}, \quad (1.6),$$

где $ДС_{МАКС}$ – верхний предел остатка денежных средств предприятия;

$ДС_{CP}$ – средний размер (запас) денежных средств на расчетном счете предприятия;

P_o – расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств;

$Пд$ – уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств (средняя ставка процента по краткосрочным финансовым вложениям), выраженный десятичной дробью;

$ПО_{до}$ – планируемый объем денежного оборота (суммы расходования денежных средств).

Модель Баумоля наиболее проста в расчете и используется теми хозяйствующими субъектами, у которых расходы стабильны и предсказуемы. В жизни это встречается очень редко, так как величина остатка денежных средств на расчетном счете подвержена случайным изменениям с широким диапазоном колебаний.⁴²

В условиях непредсказуемости ежедневных поступлений или выплат денежных средств организацией используется модель Миллера – Орра. Исходные положения, которые отличают ее от модели Баумоля, состоит в том, что в ней учитывается страховой запас и неравномерность в поступлении и расходовании денежных средств, а соответственно, и остатка. Минимальная величина остатка денежных средств на расчетном счете принимается на уровне страхового запаса, а максимальная – на уровне его трехкратного размера.

Действия финансовых служб при управлении остатком денежных средств по модели Миллера – Орра осуществляются по следующему алгоритму: остаток

⁴² <http://altai.n4.biz/participants> (дата обращения: 2.05.2016). С 205.

денежных средств на счете постоянно меняется, достигая верхнего предела. При его достижении финансовый менеджер конвертирует такое количество ценных бумаг, при котором запас денежных средств достигает точки возврата. В случае, когда запас денежных средств доходит до нижнего предела, финансовый менеджер реализует приобретенные ранее ценные бумаги для достижения нормального уровня остатка денежных средств. При использовании этой модели следует учесть допущение, что расходы по покупке и продаже ценных бумаг фиксированы и равны между собой.

Моделирование осуществляется по следующим формулам:

$$ДКО_{м/м} = 3 * \sqrt[3]{\frac{3P_o * \sigma^2 D_o}{4 * P_d}} \quad (1.7),$$

где $ДКО_{м/м}$ – диапазон колебаний суммы остатка денежных средств между минимальным и максимальным его значениями;

P_o – расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств;

$\sigma_{до}$ – среднеквадратическое (стандартное) отклонение ежемесячного объема денежного оборота;

P_d – среднегодовой уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств, выраженный десятичной дробью.

Соответственно верхний предел и средний размер остатка денежных средств определяются по формулам:

$$ДС_{\max} = ДС_{\min} + ДКО_{м/м}; \quad (1.8),$$

$$ДС_{\text{ср}} = \frac{ДС_{\max} + ДС_{\min}}{3} \quad (1.9),$$

где $ДС_{\max}$ – верхний предел остатка денежных средств предприятия;

$ДС_{\text{ср}}$ – средний размер остатка денежных средств предприятия в точке возврата;

$ДС_{\min}$ – минимальный (или страховой) остаток денежных средств предприятия.

Резюмируя вышеизложенное, подчеркнем, что главная цель управления денежными потоками предприятия заключается в поддержании финансовой устойчивости в процессе производственно-хозяйственной деятельности и разработке стратегии и тактики универсальной методики, позволяющей управлять денежными потоками на предприятии.

1.3. Нормативно - правовое регулирование денежных потоков предприятия

В Российской Федерации порядок раскрытия информации о денежных потоках предприятия регламентируется Положением по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011), утвержденным приказом Минфина России от 02.02.2011г. № 11 н.

В международной практике анализа денежных потоков организаций, в основе лежит соблюдение требований международной системы финансовой отчетности, в частности МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств» (CashFlowStatements»), действующий с 1 января 1994 года (с последующими изменениями и дополнениями).

Для внешних пользователей и внутренней оценки анализа денежных потоков предприятия эти отчеты является основным источником информации. Тимофеева Т.В. считает, что в этих положениях существуют существенные различия, так как в российском положении отсутствует определение денежных средств и чистого денежного потока, не рассматривается возможность составления отчета косвенным методом и определены более жесткие (регламентированные) требования к отражению информационной базы денежных потоков.⁴³

⁴³ Положение по бухгалтерскому учету «Отчёт о движении денежных средств» (ПБУ 23/2010), утверждено приказом Минфина России от 02.02.11 года № 11н. С 174.

Предлагаем рассмотреть общие требования и ряд несоответствий в терминологии, формировании отчетов и отражении информации о денежных потоках предприятия согласно российским правилам (ПБУ 23/2011) и международным стандартам (МСФО 7).

Цель МСФО 7 заключается в том, чтобы потребовать предоставления информации об исторических изменениях в денежных средствах и эквивалентах денежных средств предприятия в форме отчета о движении денежных средств, в котором производится классификация движения денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за период.

Шеремет А.Д. считает, что подобная информация полезна при оценке способности предприятия генерировать денежные средства и эквиваленты денежных средств и позволяет пользователям разрабатывать модели оценки и сравнения приведенной стоимости будущих потоков денежных средств различных организаций. Кроме того, ученый говорит о том, что такая информация облегчает сопоставимость отчетов об операционных показателях различных организаций, поскольку устраняет последствия применения различных методов учета к аналогичным операциям и событиям.⁴⁴

В практической деятельности примерами потоков денежных средств от операционной деятельности являются:⁴⁵

- а) денежные поступления от продажи товаров и предоставления услуг;
- б) денежные поступления в виде роялти, гонораров, комиссионных и прочая выручка;
- в) денежные выплаты поставщикам за товары и услуги;
- г) денежные выплаты работникам и от имени работников;
- д) денежные поступления и выплаты страховой компании по страховым премиям, требованиям, аннуитетам и прочим страховым вознаграждениям;

⁴⁴ Положение по бухгалтерскому учету «Отчёт о движении денежных средств» (ПБУ 23/2010), утверждено приказом Минфина России от 02.02.11 года № 11н. С 203.

⁴⁵ «Порядок ведения кассовых операций в Российской Федерации» Инструкция Центробанка РФ от 20.06.07г. №1843-У (ред. от 28.04.08г). С 398.

е) денежные выплаты или возвраты налога на прибыль, если они не могут быть непосредственно соотнесены с финансовой или инвестиционной деятельностью;

ж) денежные поступления и выплаты по договорам, заключенным в коммерческих или торговых целях.

Согласно ПБУ 23/2011 отчет о движении денежных средств представляет собой обобщение данных о денежных средствах, а также высоколиквидных финансовых вложениях, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. В отчете о движении денежных средств отражаются платежи предприятия и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов, а также остатки денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец отчетного периода. Денежными потоками предприятия не являются:⁴⁶

а) платежи денежных средств, связанные с инвестированием их в денежные эквиваленты;

б) поступления денежных средств от погашения денежных эквивалентов (за исключением начисленных процентов);

в) валютно-обменные операции (за исключением потерь или выгод от операции);

г) обмен одних денежных эквивалентов на другие денежные эквиваленты (за исключением потерь или выгод от операции);

д) иные аналогичные платежи предприятия и поступления в организацию, изменяющие состав денежных средств или денежных эквивалентов, но не изменяющие их общую сумму, в том числе, получение наличных со счета в банке, перечисление денежных средств с одного счета предприятия на другой счет этой же предприятия.

⁴⁶ Положение по бухгалтерскому учету «Отчёт о движении денежных средств» (ПБУ 23/2010), утверждено приказом Минфина России от 02.02.11 года № 11н. С 155.

Для более наглядного восприятия, сопоставляя терминологию определений и форм составления отчета о движении денежных средств в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и международными стандартами, предлагаем рассмотреть сравнительную таблицу 1.6, составленную исходя из требований, отраженных в российском положении (ПБУ 23/2011) и международных стандартах (МСФО 7).

Таблица 1.6 - Определения, используемые для раскрытия информации о движении денежных средств предприятия в соответствии с ПБУ 23/2011 и МСФО 7

Термин	Содержание по МСФО 7	Содержание по ПБУ 23/2011
Денежные средства	Денежные средства в кассе и депозиты до востребования	Нет
Эквиваленты денежных средств	Краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменений их стоимости	Высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости
Потоки денежных средств	Поступления и выплаты денежных средств и эквивалентов денежных средств	Платежи предприятия и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов
Чистый денежный поток	Нетто-результат движения положительных и отрицательных денежных потоков в результате осуществления операций	Нет
Текущая (операционная) деятельность	Основная приносящая доход деятельность предприятия и прочая деятельность, отличная от инвестиционной и финансовой деятельности	Денежные потоки предприятия от операций, связанных с осуществлением обычной деятельности предприятия, приносящей выручку, классифицируется как денежные потоки от текущих операций. Денежные потоки от текущих операций, как правило, связаны с формированием прибыли (убытка) предприятия от продаж

окончание таблицы 1.6

Инвестиционная деятельность	Приобретение и выбытие долгосрочных активов и других инвестиций, не относящихся к эквивалентам денежных средств	Денежные потоки предприятия от операций, связанных с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов предприятия, классифицируется как денежные потоки от инвестиционных операций
Финансовая деятельность	Деятельность, которая приводит к изменениям в размере и составе собственного внесенного капитала и заемных средств предприятия	Денежные потоки предприятия от операций, связанных с привлечением организацией финансирования на долговой или долевой основе, приводящих к изменению величины и структуры капитала и заемных средств предприятия, классифицируется как денежные потоки от финансовых операций
Прямой метод составления отчета	Отражение непосредственных положительных и отрицательных валовых потоков денежных средств	Отражение непосредственных положительных и отрицательных валовых потоков денежных средств
Косвенный метод составления отчета	Отражение потоков денежных средств по операционной деятельности; реализуется путем корректировок чистой прибыли (убытка)	Нет

Отчет о движении денежных средств и по российским правилам, и по международным стандартам содержит сведения об остатках денежных средств на начало и на конец отчетного периода, положительных и отрицательных потоках денежных средств в разрезе.⁴⁷

1) Текущей деятельностью – считается деятельность предприятия, основной целью которой является извлечение прибыли, или не имеющая таковой цели в согласовании с видами деятельности: созданием промышленной продукции, продажей продуктов, сдачей имущества в аренду, исполнением строительных работ, оказанием услуг общепита и т.п.

⁴⁷ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» Приказ Минфина РФ от 22.07.2003г № 67н (ред. от 18.09.2006г №115н). С 55.

Финансовый поток, который создается в итоге текущей деятельности, занимает большой удельный вес в совокупном финансовом потоке, так как настоящая активность описывает профиль и является главным компонентом всей хозяйственной деятельности фирмы.

Формы и способы текущей деятельности фирмы зависят от ее отраслевых особенностей, таковым образом, цикл финансовых потоков разных организаций различаются. Хозяйственные операции, определяющие текущую активность довольно регулярны, и делают финансовый цикл довольно точным. Текущая активность является в большинстве случаев главным источником прибыли, следственно, и главным источником финансовых потоков.

2) Инвестиционная активность – это активность фирмы, связанная с покупкой внеоборотных и нематериальных активов, а еще с их продажей; с воплощением денежных вложений ценных бумаг, вклады в уставные (складочные) капиталы остальных организаций, предоставление иным предприятиям займов и другие.

Цикл денежных потоков по инвестиционной деятельности являет собой отрезок времени, за которой вложенные во внеоборотные активы денежных средств, вернуться в предприятия в виде накопительной амортизации, процентов или выручке от их реализации.

3) Финансовая деятельность – это деятельность предприятия, в результате которой изменяется состав и величина собственного капитала предприятия, заемных средств в виде поступления от отпуска акций, облигаций, предоставление другим организациям займов, погашение заемных средств и другие. Финансовой деятельности предприятия присуще специфические виды рисков, так как она завит от его состояния, имея с ним непосредственную связь.

Известный профессор Сафронова В. А. считает, что каждая часть ответа, содержащая показатели денежных средств по трем видам деятельности, построена по единому принципу. При этом она подчеркивает, что в начале отражаются характеристики (группа строк) отдельных видов поступлений денежных средств. Потом следует группа строк, содержащая характеристики

выбытия денежных средств. В конце каждой части приводится строчка, которая отображает чистый финансовый поток (разница меж притоком и оттоком) по той или иной деятельности. Размер чистого финансового потока позволяет определить избыток либо недочет денежной массы в разрезе видов деятельности.

48

Анализ характеристик, представленных в отчете о движении денежных средств, позволяет разработать способы оценки и сравнения дисконтированной стоимости грядущих денежных потоков. Не считая того, доклад о движении денежных средств содействует сопоставимости операционных показателей, методом устранения воздействия разных способов учета для схожих операций и событий. Информация, содержащаяся в отчете о движении денежных средств, нужна для выявления точных прошлых прогнозных оценок, а еще для разбора связей между прибылью предприятия и чистым денежным потоком.

Информация о денежных потоках от текущих операций показывает пользователям бухгалтерской отчетности предприятия уровень обеспеченности предприятия денежными средствами, достаточными для погашения кредитов, поддержания деятельности предприятия на уровне существующих объемов производства, выплаты дивидендов и новых инвестиций без привлечения внешних источников финансирования.

Примерами денежных потоков от текущих операций являются:⁴⁹

- а) поступления от продажи покупателям (заказчикам) продукции и товаров, выполнения работ, оказания услуг;
- б) поступления арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей;
- в) платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги;

⁴⁸ Моисеева Е.Г. Управление денежными потоками: планирование, балансировка, синхронизация//справочник экономиста 2010 №5. С 152.

⁴⁹ <http://altai.n4.biz/participants> (дата обращения: 2.05.2016). С 396.

г) оплата труда работников предприятия, а также платежи в их пользу третьим лицам;

д) платежи налога на прибыль организаций (за исключением случаев, когда налог на прибыль организаций непосредственно связан с денежными потоками от инвестиционных или финансовых операций);

е) уплата процентов по долговым обязательствам, за исключением процентов, включаемых в стоимость инвестиционных активов в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008), утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 октября 2008 г. № 107 н (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 27 октября 2008 г., с изменениями, внесенными приказами Министерства финансов Российской Федерации (в ред. Приказов Минфина России от 25.10.2010 № 132н, от 08.11.2010 № 144н, от 27.04.2012 № 55н, от 06.04.2015 № 57н).⁵⁰

ж) поступление процентов по дебиторской задолженности покупателей (заказчиков);

з) денежные потоки по финансовым вложениям, приобретаемым с целью их перепродажи в краткосрочной перспективе (как правило, в течение трех месяцев).

Информация о денежных потоках по текущей деятельности дает возможность прогнозировать будущие денежные потоки, оценить окупаемость инвестиционных затрат, определить уровень достаточности денежных средств для привлечения внешних источников финансирования для погашения кредитов и займов, а также выплату дивидендов и вложений в новые инвестиционные проекты. «Движение денежных средств по инвестиционной деятельности отражает направление их использования с целью генерирования в будущем доходов, положительных денежных потоков от операционной деятельности. Отрицательный чистый денежный поток в период активизации капитальных

⁵⁰ http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81165/2ff7a8c72de3994f30496a0ccbb1ddafdaddd518/. (дата обращения 05.06.2016).

затрат свидетельствует о реализации стратегии коммерческой предприятия в части решения производственной базы в условиях роста масштаба бизнеса. Потоки денежных средств по финансовой деятельности обусловлены потребностью предприятия в привлечении займов и кредитов, а также изменением уставного капитала. Такая информации позволяет установить, насколько деятельность коммерческой предприятия зависела в анализируемом периоде от привлечения заемных средств как в части финансирования обычных видов деятельности, так и в инвестиционной».

Правила отражения информации о движении денежных потоков согласно ПБУ 23/2011:

- пункт 22: «Организация раскрывает состав денежных средств и денежных эквивалентов и предоставляет увязку сумм, предоставленных в отчете о движении денежных средств, с соответствующими статьями бухгалтерского баланса»;⁵¹

- пункт 23: «Организация раскрывает в составе информации о принятой ею учетной политике используемые подходы для отделения денежных эквивалентов от других финансовых вложений».⁵²

Правила отражения информации о движении денежных потоков согласно МСФО 7:

- пункт 11: «Организация представляет сведения о движении денежных средств от операционной, инвестиционной или финансовой деятельности в форме, которая наилучшим образом соответствует характеру его деятельности. Классификация по видам деятельности обеспечивает информацию, которая позволяет пользователям оценить воздействие этой деятельности на финансовое положение предприятия и размер его денежных средств и эквивалентов

⁵¹

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=112417&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.8153292023842591> (дата обращения 10.06.2016).

⁵²

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=112417&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.8153292023842591> (дата обращения 10.06.2016).

денежных средств. Эта информация также может использоваться для оценки взаимосвязей между этими видами деятельности»;⁵³

- пункт 22: «Денежных потоки от следующих видов операционной, инвестиционной или финансовой деятельности могут предоставляться в отчете на нетто-основе: (а) денежные поступления и выплаты от имени клиентов, когда движение денежных средств отражает деятельность клиента, а не деятельность предприятия; и (б) денежные поступления и выплаты по статьям, характеризующимся быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками погашения»;⁵⁴

- пункт 24: «Потоки денежных средств, возникающие в результате каждого из следующих видов деятельности финансового института, могут предоставляться на нетто-основе: (а) денежные поступления и выплаты для принятия и выплаты депозитов с фиксированными сроками погашения; (б) размещение и изъятие депозитов в других финансовых институтах; и (в) денежные авансовые платежи и кредиты клиентам и погашение этих авансовых кредитов».⁵⁵

Как видно из выше перечисленного, правила ПБУ 23/2011 диктуют нам отражать денежных средств и денежных эквивалентов и представлять увязку сумм, представленных в отчете о движении денежных средств, соответствующими статьями бухгалтерского баланса. Также предприятия следует раскрывать информацию о движении денежных средств согласно принятой ею учетной политике.

Тогда как стандарты МФСО 7 предлагают представлять сведения о движении денежных средств в форме, которая наилучшим образом соответствует характеру его деятельности.

⁵³

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=193533&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.9266898704098465> (дата обращения 10.06.2016).

⁵⁴

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=193533&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.9266898704098465> (дата обращения 10.06.2016).

⁵⁵

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=193533&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.9266898704098465> (дата обращения 10.06.2016).

М. Бертонеш и Р. Найт оценили значимость этой возможности, следующим образом: «Этот отчет является крайне важным для оценок, которые базируются непосредственно на будущих потоках денежных средств данной предприятия. Еще одним достоинством отчета о движении денежных средств является то, что он по большей части не связан с положениями учетной политике предприятия, которые могут различаться. Это делает его более пригодным для сравнения нескольких организаций, и он может быть более полезен в этом смысле, чем отчет о прибылях и убытках». Также, согласно международным стандартам, сведения движения денежных средств могут представляться на нетто-основе, то есть в виде чистого денежного потока.

Существует еще одно существенное отличие в виде метода составления отчета о движении денежных средств.

Согласно правилам ПБУ 23/2011 он составляется прямым методом и должен соответствовать унифицированной форме по ОКУД 0710004.

Тогда как согласно МСФО 7 пункт 18: «Организация должна представлять сведения о движении денежных средств от операционной деятельности, используя либо: (а) прямой метод, при котором раскрывается информация об основных видах валовых денежных поступлений и выплат; либо (б) косвенный метод, при котором прибыль или убыток корректируется с учетом результатов операции не денежного характера любых отложенных или начисленных прошлых или будущих денежных поступлений и выплат, возникающих в ходе операционной деятельности, а также статьи доходов или расходов, связанных с поступлением или выплатой денежных средств в рамках инвестиционной или финансовой деятельности».⁵⁶

Использование информации, составленной прямым методом, позволяет изучить движение денежных средств по направлениям деятельности предприятия (текущей, инвестиционной, финансовой) определить долю чистых

⁵⁶

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=193533&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.9266898704098465> (дата обращения 10.06.2016).

потоков денежных средств по направлениям деятельности в составе совокупного чистого денежного потока, дать информацию о совокупных положительных и отрицательных денежных потоках, сделать вывод о достаточности генерируемых денежных потоках для погашения текущих обязательств и другое, однако он не раскрывает связь между финансовым результатом и чистым денежным потоком предприятия. Такую информацию позволяет получить отчет о движении денежных средств, составленный косвенным методом. Также он позволяет получить информацию об изменении оборотного капитала предприятия.

«Отчет о движении денежных средств, являясь, по сути, агрегированным перечнем денежных поступлений и выплат, наряду с другими формами отчетности позволяет заинтересованным пользователям информации оценить изменения в финансовой структуре предприятия (включая ликвидность и платежеспособность), эффективность управления потоками денежных средств и способность к адаптации быстро изменяющихся рыночных условиях».

Отчет о денежных потоках – важная часть ежегодной финансовой отчетности предприятия. Его обычно используют вместе с годовым бюджетом, когда прогнозируют состояние и выполняют анализ денежных потоков предприятия.

Резюмируя выше изложенное, подчеркнем, что отчет о движении денежных средств – это единственный отчет в составе финансовой отчетности, который составляется по кассовому методу, а не по методу начисления. В соответствии с кассовым методом отражаются те операции, которые в отчетном периоде были осуществлены денежными средствами (деньги либо получены, либо уплачены организацией). При этом такое движение денежных средств легко отследить по всем расчетным счетам и кассам предприятия. В состав отчета о движении денежных средств входит также движение так называемых эквивалентов денежных средств, т.е. финансовых инструментов, которые могут быть легко и без существенных потерь конвертированы в денежные средства, например ценные бумаги или векселя, активно котируемые на фондовом рынке

и приобретенные организацией не в качестве инвестиции, а в рамках реализации стратегии по управлению ликвидностью.

2. Анализ использования денежных средств в ООО «Барс и К»

2.1. Организационно экономическая характеристика ООО «Барс и К»

В данной работе мы анализируем предприятие, полное название которого – общество с ограниченной ответственностью «Барс и К», юридический адрес: 658620 Алтайский край, Завьяловский район, с. Завьялово, ул. Мичурина д.23. Дата государственной регистрации: 17 июля 1998 года.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Генеральным директором (единоличным исполнительным органом) в лице Вайгант Эдуард Владимирович. Компетенция генерального директора определяется ГК РФ, ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», уставом предприятия.

Свою деятельность предприятие осуществляет в соответствии с Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», Гражданским Кодексом Российской Федерации, Трудовым Кодексом Российской Федерации, Налоговым Кодексом Российской Федерации, Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика предприятия», законами и нормативными правовыми актами субъекта федерации и органов местного самоуправления, а так же внутренними приказами, распоряжениями, положениями и другими документами.

Для обеспечения своей деятельности предприятие имеет круглую печать со своим наименованием, бланки, может иметь товарный знак, знак обслуживания, зарегистрированные в установленном порядке, другие реквизиты с фирменной символикой.

Предметом деятельности Общества являются:⁵⁷

⁵⁷ <http://altai.n4.biz/participants> (дата обращения: 2.05.2016). С 1.

- 1) коммерческая деятельность, коммерческо–посредническая, торгово–закупочная деятельность;
- 2) совершение сделок с недвижимостью;
- 3) оказание посреднических, транспортных, консультационных, рекламных и маркетинговых услуг;
- 4) оптовая, розничная, выездная торговля, организация торговых точек;
- 5) производство ремонтно–строительных работ;
- 6) производство и реализация товаров народного потребления и продукции производственно–технического назначения, в т.ч. ГСМ;
- 7) предприятия деятельности в сфере туризма;
- 8) организация автостоянок, автохозяйств, техническое обслуживание и ремонт автомобильной техники;
- 9) рекламные услуги.

Общество является хозяйственный обществом и имеет уставный капитал.

Уставной капитал Общества является частью имущества Общества, используемого для предпринимательской деятельности, и определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы кредиторов Общества.

Уставный капитал Общества образуется из денежного вклада участника.

Размер уставного капитала Общества определяется в рублях.

Номинальная стоимость доли его единственного участника составляет 100 %.

Уставный капитал Общества составляет 200 349 рублей.

Численность работников на 2015 г. составила 29 человек.

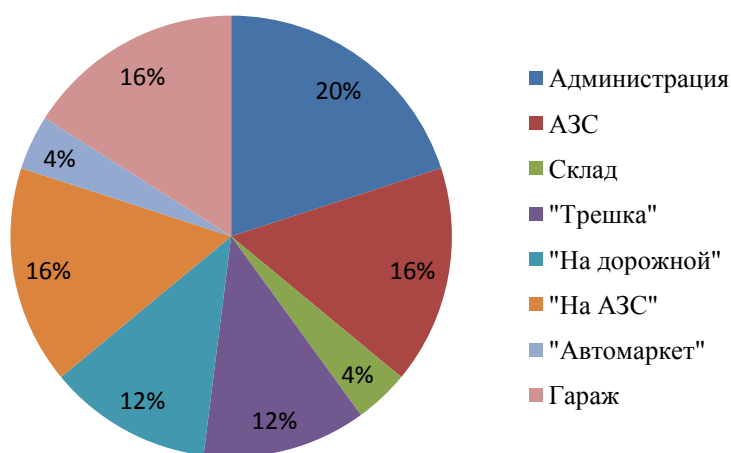


Рисунок 2.1 - Количество штатных сотрудников ООО «Барс и К» на 01 января 2014 г.

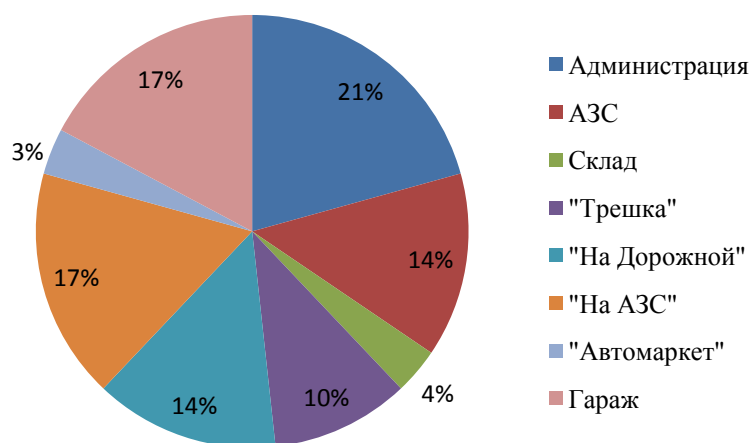


Рисунок 2.2 - Количество штатных сотрудников ООО «Барс и К» на 01 января 2015г.

Как видно из рисунка 2.1 и 2.2 произошло увеличение числа сотрудников в 2015 г. на 4 человека:

- работник администрации (1 человек);
- работник магазина «На Дорожной» (1 человек);

- работник магазина «На АЗС» (1 человек);
- работник гаража (1 человек).

Таблица 2.1 - Штатное расписание работников ООО «Барс и К» на 01 января 2015 г.

Структурное подразделение	Должность	Количество штатных единиц	Тарифная ставка (оклад), руб.
Администрация	Генеральный директор	1	10000,00
	Коммерческий директор	1	8000,00
	Финансовый директор	1	8000,00
	Главный бухгалтер	1	8000,00
	Бухгалтер материальной группы	1	7100,00
	Бухгалтер расчетной группы	1	7100,00
АЗС	Старший оператор	1	7100,00
	Оператор	3	7005,00
Склад	Кладовщик	1	7100,00
Магазин «Трешка»	Старший продавец	1	7100,00
	Продавец	2	7005,00
Магазин «На Дорожной»	Старший продавец	1	7100,00
	Продавец	3	7005,00
Магазин «На АЗС»	Старший продавец	1	7100,00
	Продавец	4	7005,00
Магазин «Автомаркет»	Старший продавец	1	7100,00
Гараж	Водитель	4	7100,00
	Рабочий	1	7005,00
Всего		29	

Средняя заработная плата на 1 января 2015 года составила 7 250,52 руб.

Каждое подразделение ООО «Барс и К» выполняет свои функции и обязательства. Работники бухгалтерии ведут учет основных средств и всех материальных ценностей, выполняют учетно-кредитные и финансовые операции. Работник склада осуществляет руководство работами по приему, хранению и отпуску товарно-материальных ценностей на складах, подбирает товар на основании расходных накладных, оформляет необходимую служебную документацию.

Каждые из рассмотренных отделов являются самостоятельными структурными подразделениями, осуществляющие свою работу в соответствии

со своими функциональными обязанностями и на основе должностных инструкций.

Рассматриваемое нами предприятие осуществляет учет результатов своей деятельности. Бухгалтерский, оперативный и статистический учет и отчетность ведется в порядке, установленном действующим законодательством. Ответственность за состояние учета, своевременное представление бухгалтерской и иной отчетности возлагается на генерального директора и главного бухгалтера, в лице Вайгандт Оксана Ильинична.

Общество не обязано публиковать отчетность о своей деятельности, за исключением случаев предусмотренных ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» и иными федеральными законами. В случае публичного размещения облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг обществ ежегодно обязано публиковать годовые отчеты и бухгалтерские балансы, а также раскрывать иную информацию о своей деятельности, предусмотренную федеральными законами и принятыми в соответствии с ними нормативными актами.

Общество хранит документы по месту нахождения генерального директора Общества.

Общество хранит следующие документы:⁵⁸

- 1) устав общества, а также внесенные изменения в устав и зарегистрированные в установленном порядке изменения и дополнения;
- 2) решение о создании Общества;
- 3) документ, подтверждающий государственную регистрацию Общества;
- 4) документы, подтверждающие права Общества на имущество, находящиеся на его балансе;
- 5) внутренние документы Общества;
- 6) положения о филиалах и представительствах Общества;

⁵⁸ Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96 г. № 129-ФЗ (в ред. Федерального закона от 28.09.10 №243 –ФЗ). С 2.

- 7) список участников общества;
- 8) документы, связанные с эмиссией облигаций и других эмиссионных ценных бумаг Общества;
- 9) протоколы Общих собраний участников общества, заседаний Совета директоров, Правления и ревизионной комиссии Общества;
- 10) списки аффилированных лиц общества;
- 11) документацию по личному составу и трудовым отношениям;
- 12) первичные учетные документы, регистры бухгалтерского учета, бухгалтерская отчетность, рабочий план счетов бухгалтерского учета, другие документы учетной политики, процедуры кодирования, программы машинной обработки данных и другие бухгалтерские документы;
- 13) иные документы, предусмотренные федеральными законами и иными правовыми актами Российской Федерации, внутренними документами Общества, решениями Общего собрания участников общества, Совета директоров, Правления и Генерального директора общества.

Все участники ООО «Барс и К» имеют преимущественное (в той степени, в какой это не противоречит действующему законодательству) по сравнению с другими лицами право:

- 1) пользоваться услугами предприятия для реализации собственной продукции, работ и услуг;
- 2) в установленном Обществом порядке и с соблюдением требований законодательства использовать технологии, ноу-хау и иные результаты интеллектуальной деятельности, права на которые принадлежат Обществу, в собственной предпринимательской деятельности;
- 3) получать принадлежащую Обществу информацию, не отнесенную к коммерческой тайне Общества, для использования в собственной предпринимательской, научной или творческой деятельности.

Рассматриваемое нами предприятие является коммерческим, преследующей в качестве основной цели, извлечение прибыли.

Предприятие сотрудничает с поставщиками по приобретению ГСМ, товаров и материалов. Каждый месяц организация ведет работу более чем с 24 поставщиками по Алтайскому краю.

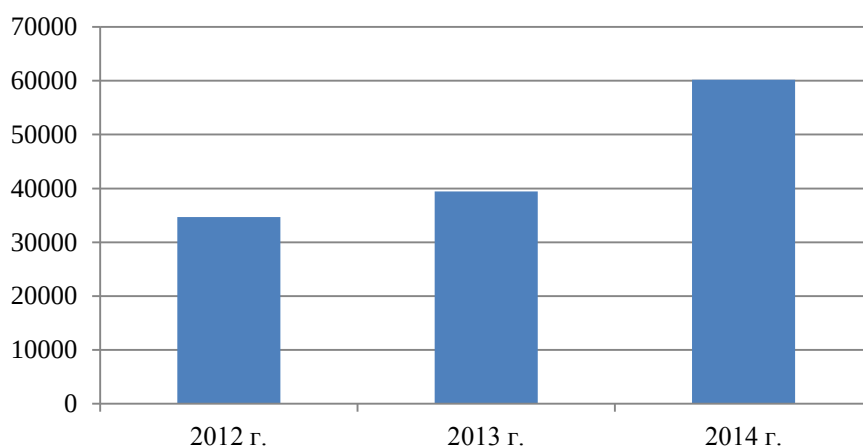


Рисунок 2.3 - Динамика изменения выручки от продаж ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Как видно из рисунка 2.3 значительный рост выручки от продаж произошел в 2014 г., что связано:

- с увеличением ассортимента продаж;
- с увеличением качества продукции;
- стабильности цен.

Участниками предприятия являются его учредители, которые оплатили доли в уставном капитале.

В ООО «Бар и К» все участники предприятия обязаны:

- 1) оплачивать доли в уставном капитале в порядке, в размерах и в сроки, которые предусмотрены Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью»;
- 2) не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности предприятия.

Один раз в год или в полгода принимается решение об распределении чистой прибыли ООО «Барс и К» между его участниками. Прибыль распределяется пропорционально долям участников Общества.

Высшим органом управления рассматриваемого нами предприятия является Общее собрание участников Общества.

2.2. Анализ финансового состояния ООО «Барс и К»

Для эффективного управления финансами предприятия необходимо систематически проводить финансовый анализ.

«Финансовый анализ предприятия – это изучение ключевых параметров и коэффициентов, дающих объективную картину финансового состояния предприятия: прибыли и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, расчетах с дебиторами и кредиторами, ликвидности, устойчивости и так далее.»⁵⁹

Предварительную оценку финансового состояния ООО «Барс и К» проведем на основании данных бухгалтерского баланса (Таблица 2.2).

Таблица 2.2 - Сравнительный аналитический баланс ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Наименование статей	Абсолютная величина, тыс. руб.		Относительная величина, % к балансу		Отклонение, (+, –)			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс. руб.	в относительной величине, %	в % к величине на начало года	в % к изменению итога баланса
А	1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВ								
IV Необоротные активы								
1.1 Основные средства	11945	11355	74,843	62,731	–590	–12,112	–4,939	–27,557
Итого по разделу I	11945	11355	74,843	62,731	–590	–12,112	–4,939	–27,557
II Оборотные активы								

⁵⁹ <http://altai.n4.biz/participants> (дата обращения: 2.05.2016). С 397.

2.1 Запасы	3153	3954	19,755	21,844	801	2,089	25,404	37,412
2.2 Дебиторская задолженность (платежи до 12 месяцев)	684	2217	4,286	3,779	1533	–0,507	224,123	71,602
2.3 Денежные средства								

Итого по разделу II	4015	6746	25,157	22,181	2731	–2,976	68,020	127,557
Баланс	15960	18101	100	100	2141	0	13,415	100
ПАССИВ								
III. Капитал и резервы								
3.1 Уставный капитал	200	200	1,253	1,105	0	–0,148	0	0
3.2 Добавочный капитал	8592	8592	53,834	47,467	0	–6,367	0	0
3.3 Резервный капитал	1000	1000	6,266	5,525	0	–0,741	0	0
3.4 Нераспределенная прибыль	5414	7115	33,922	39,307	1701	5,385	31,419	79,449
Итого по разделу III	15206	16907	95,276	93,404	1701	–1,872	11,186	79,449
IV. Долгосрочные обязательства								
Итого по разделу IV	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Краткосрочные обязательства								
5.1 Кредиторская задолженность	754	1194	4,724	6,596	440	1,872	58,355	20,551
Итого по разделу V	754	1194	4,724	6,596	440	1,872	58,355	20,551
Баланс	15960	18101	100	100	2141	0	13,415	100

Анализируя сравнительный аналитический анализ ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. мы видим, что общая стоимость имущества увеличилась в 2014 г. по сравнению с 2012 г. на 2 141 тыс. руб. или на 13,4 %.

Рост активов произошел за счет увеличения текущих (мобильных) активов на 2 731 тыс. руб. или на 68 %, что составляет 127,6 % от общего изменения стоимости имущества предприятия.

В структуре текущих активов наибольшее изменение вызвано увеличением дебиторской задолженности на 1 533 тыс. руб. или на 224 %. Резкое увеличение дебиторской задолженности свидетельствует об увеличении объема продаж.

Динамика стоимости имобилизованных (внеоборотных) активов уменьшилась на 4,9 %, что составляет 27,6 % от общего изменения стоимости имущества предприятия. Изменение величины внеоборотных активов в основном вызвана снижением основных средств.

Таким образом, за анализируемый период темп прироста мобильных средств на 68 % оказался выше, чем темп прироста внеоборотных активов (–4,9 %), что определяет тенденцию к ускорению оборачиваемости наиболее ликвидных средств предприятия. В целом структура хозяйственных средств на конец года несколько улучшилась: доля имобилизованных активов в общем объеме имущества, в целом сократилась на 12,1 %, а доля текущих активов возросла на 3 %.

Рост пассивов данного предприятия произошел за счет увеличения краткосрочных обязательств, которые на начало периода составили 754 тыс. руб., а на конец периода – 1 194 тыс. руб. Следовательно, произошел рост краткосрочных обязательств на 440 тыс. руб.

В балансе отсутствует статья долгосрочные обязательства. Темпы роста оборотных активов превышают темпы роста внеоборотных активов. Что является положительным явлением.

В ООО «Барс и К» отсутствуют заемные средства, поэтому рассмотрим динамику собственного капитала на рис. 2.4.

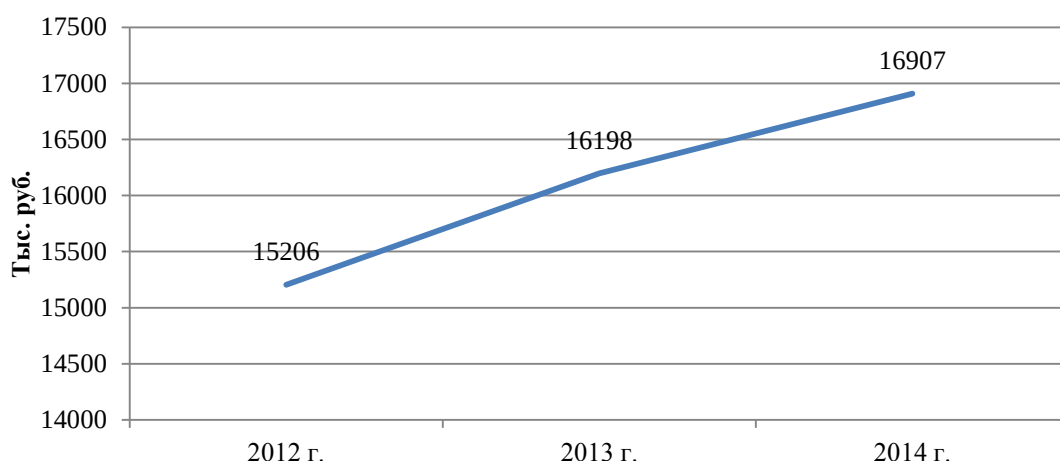


Рисунок 2.4 - Динамика собственного капитала ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Из рисунка 2.4 мы видим, что собственный капитал на протяжении рассматриваемого нами периода возрос с 15 206 тыс. руб. до 16 907 тыс. руб. и в изменении составит 1 701 тыс. руб.

Проведем анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. (Табл. 2.3).

Абсолютные показатели финансовой устойчивости характеризует состояние запасов и степень их обеспеченности основным экономически–обоснованными источниками формирования. Для характеристики источников формирования запасов используют три основных показателя:

- 1) собственные оборотные средства (СОС);
- 2) собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат (СДИ);
- 3) основные источники формирования запасов и затрат.

Таблица 2.3 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Показатель	Способ расчета	На начало года	На конец года	Изменение за год
Источники формирования собственных средств предприятия (собственный капитал) (СК)	Итог по разделу 3	15206	16907	1701
Внеоборотные активы	Итог по разделу 1	11945	11355	–590
Собственные оборотные средства (СОС)	СК–ВА	3261	5552	2291
Долгосрочные обязательства (ДО)	Итог по разделу 4	–	–	–

Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств (СДИ)	СОС+ДО	3261	5552	2291
Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность по ТМЦ (КО)	ЗС+КЗ	754	1194	440
Общая величина источников формирования запасов (ОИФЗ)	СДИ+КО	4015	6746	2731
Общая сумма запасов (З)	З	3153	3954	801
Наличие (излишек или недостаток) собственных оборотных средств (Δ СОС)	СОС–З	108	1598	1490
Наличие (излишек или недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Δ СДИ)	СДИ–З	108	1598	1490
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (Δ ОИФЗ)	ОИФЗ–З	862	2792	1930

На основе полученных данных определим тип финансовой устойчивости ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. (Табл. 2.4).

Таблица 2.4 - Тип финансовой устойчивости ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Тип финансовой устойчивости	Формула	Пояснение	ООО «Барс и К»
Абсолютная финансовая устойчивость	$З \leq СОС$	Высокий уровень платежеспособности предприятия и её независимость внешних кредитов	На начало периода: 3153 ≤ 3261 На конец периода: 3954 ≤ 5552
Нормальная финансовая устойчивость	$СОС \leq З \leq СДИ$	Запасы формируются за счет собственных источников, средств и долгосрочных займов и кредитов	На начало периода: 3261 ≤ 3153 ≤ 3261 На конец периода: 5552 ≤ 3954 ≤ 5552
Минимальное неустойчивое финансовое состояние	$СДИ \leq З \leq ОИФЗ$	Запасы формируются за счет собственных оборотных средств	На начало периода: 3261 ≤ 3153 ≤ 4015 На конец периода: 5552 ≤ 3954 ≤ 6746
Предкризисное финансовое состояние	$З > ОИФЗ$	Отсутствуют нормальные источники формирования запасов	На начало периода: 3153 > 4015 На конец периода: 3954 > 6746

Анализируя абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. мы пришли к выводу, что на начало и конец периода выявилась абсолютная финансовая устойчивость, то есть высокий уровень платежеспособности предприятия и ее независимость от внешних кредитов.

Для более глубокой оценки финансовой устойчивости проведем анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. (Табл. 2.5).

Таблица 2.5 - Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Показатель	Способ расчета (рекомендуемое значение)	На начало периода	На конец периода	Измене- ние за год
I. Показатели финансовой независимости (структуры капитала)				
Коэффициент автономии	СК/ валюта баланса $\geq 0,5$	0,95	0,93	–0,02
Мультипликатор собственного капитала	Валюта баланса/СК 1–2	1,05	1,07	0,02
Коэффициент финансовой зависимости – плечо финансового рычага	ЗК(ДО+КО)/СК ≤ 1	0,05	0,07	0,02
Коэффициент покрытия инвестиций	(СК+ДО)/валюта баланса	0,95	0,93	–0,02
Коэффициент иммобилизации имуществ	ВА/валюта баланса 0,7–0,9	0,75	0,63	–0,12
II. Показатели состояния оборотных средств				
Коэффициент маневренности	СОС/СК 0,2–0,5	0,21	0,33	0,12
окончание таблицы 2.5				
Коэффициент обеспеченности текущих активов величиной СОС	СОС/ОА $\geq 0,1$	0,81	0,82	0,01
Коэффициент обеспеченности материально–производственных запасов величиной СОС	СОС/запасы 0,5–0,8	1,03	1,40	0,37
Коэффициент маневренности функционального капитала	(ДС+финансовые вложения)/СОС 0–1	0,05	0,10	0,05
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	ДЗ/КЗ 1	0,91	1,86	0,95
III. Показатели состояния основных средств				
Индекс постоянного актива	ВА/СК	0,79	0,67	–0,12
Коэффициент реальной стоимости имущества	(ОС+Доходные вложения+сырье+зат- раты незавер- шенного производст- ва)/валюта баланса $\geq 0,5$	0,75	0,63	–0,12

В ООО «Барс и К» за 2012–2014г.г. исходя из таблицы 2.5 видно, что большинство относительных показателей финансовой устойчивости не соответствует требуемому уровню значений.

Так, например коэффициент автономии показал, что имущество на 95 % в прошлом периоде и на 93 % в текущем периоде сформировано за счет собственных средств. Это говорит об улучшении финансового состояния предприятия.

Коэффициент финансовой зависимости увеличился по сравнению с предыдущим периодом на 0,02, что говорит об увеличении доли заемных средств в финансировании предприятия.

Значение коэффициента иммобилизации имущества показывает, что доля внеоборотных активов в стоимости всех средств предприятия на начало периода составляла 75 %, а на конец периода 63 %, что свидетельствует об увеличении мобильности имущества.

Коэффициент обеспеченности текущих активов величиной СОС на протяжении рассматриваемого периода увеличился с 0,81 на начало периода до 0,82 на конец периода. Данные показатели соответствуют рекомендуемому значению, следовательно, текущие активы, МПЗ обеспечены собственными источниками финансирования, это означает, что финансирование текущей деятельности предприятия осуществляется главным образом за счет собственных средств.

Коэффициент маневренности функционального капитала повысился на 0,95, что характеризует рост части оборотных средств, находящаяся в форме денежных средств и быстрореализуемых финансовых вложений.

Индекс постоянного актива в 2014 году по сравнению с 2012 годом снизился на 0,12, соответственно мобильность имущества несколько увеличилась.

С целью осуществления анализа ликвидности и платежеспособности ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. произведем анализ ликвидности бухгалтерского баланса (Табл. 2.6) и рассчитаем относительные показатели ликвидности и платежеспособности (Табл. 2.7).

Таблица 2.6 - Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Актив	Начало периода	Конец периода	Пассив	Начало периода	Конец периода	Платежный излишек или недостаток	
A1	178	575	П1	754	1194	–576	–619
A2	684	2217	П2	–	–	684	2217
A3	3153	3954	П3	–	–	3153	3954
A4	11945	11355	П4	15206	16907	–3,261	–5552
БАЛАНС	15960	18101	БАЛАНС	15960	18101	0	0

Сумма наиболее ликвидных активов на начало и конец периода значительно меньше суммы кредиторской задолженности, и платежный недостаток составил на начало периода 576 тыс. руб. и на конец периода 619 тыс. руб., что говорит о недостаточности средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

Быстрореализуемые и медленно реализуемые активы выше, чем краткосрочные обязательства и долгосрочные и среднесрочные пассивы соответственно. Выполнение третьего неравенства свидетельствует о том, что организация имеет перспективную ликвидность.

Четвертое неравенство выполняется как начало, так и на конец периода и это свидетельствует о выполнении всех условий финансовой устойчивости и о наличии собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Более детальный анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Барс и К» рассмотрим при помощи финансовых коэффициентов (Табл. 2.7).

Таблица 2.7 - Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Показатель	Способ расчета (рекомендуемое значение)	На начало периода	На конец периода	Отклонение
1 Показатели ликвидности				
Общий коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности)	ОА/КО 1–2	5,325	5,650	0,325
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	(ДС+КФВ+ДЗ)/КО 0,5–0,8	1,143	2,338	1,195
Коэффициент мгновенной (абсолютной) ликвидности	(ДС+КФВ)/КО 0,2–0,5	0,236	0,482	0,246
2 Показатели платежеспособности				
Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала (СОС)	ДС/ЧОК 0–1	0,055	0,104	0,085

Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	КО/среднемесячная выручка	0,217	0,238	0,021
Степень платежеспособности общая	ДО+КО/среднемесячная выручка	0,217	0,238	0,021
Коэффициент покрытия процентов	(Прибыль+%/к выплате)/% к выплате	1,304	1,780	0,476

На основе полученных результатов (Табл. 2. 7.) можно сделать вывод о том, что показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. соответствует рекомендуемым значениям, что свидетельствует о наличии соответствующих активов для покрытия своих текущих обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности за изучаемый период вырос и находится в пределах рекомендуемого значения, что свидетельствует о стабильных перспективных платежных возможностях предприятия.

Коэффициент платежеспособности по текущим показателям и показатель степени платежеспособности за изучаемый период показали, что данная организация относится к платежеспособной категории.

Также рассмотрим динамику показателей ликвидности ООО «Барс и К», представленную на рис. 2.5.

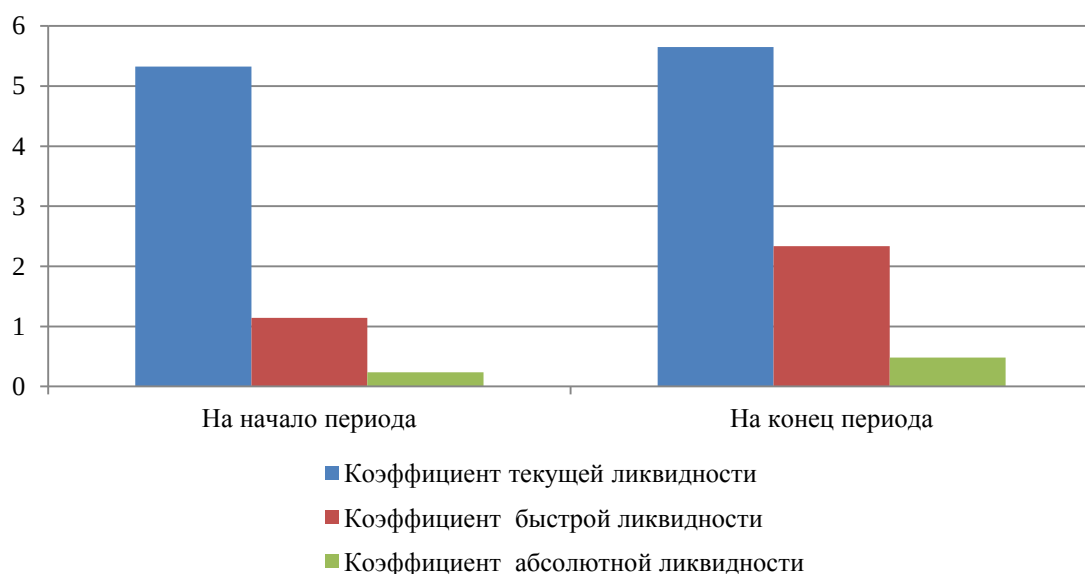


Рисунок 2.5 - Динамика показателей ликвидности ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

С целью осуществления анализа деловой активности ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. проведем расчеты относительных показателей и сделаем краткие выводы (Табл. 2.8).

Таблица 2.8 - Относительные показатели деловой активности ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Показатель	Формула	На начало периода	На конец периода	Изменение
Выручка от продаж, тыс. руб.	Отчет о прибылях и убытках	41678	60198	18520
Себестоимость продаж, тыс. руб.	Отчет о прибылях и убытках	33887	51268	17381
Среднегодовые остатки активов, тыс. руб.	$(\text{Он.г.} + \text{Ок.г.})/2$	16361	17958,5	1597,5
Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.	Итог по разделу 2	4868	6167,5	1299,5
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	Итог по разделу 3	15224,5	16666,5	1442
Средняя величина запасов, тыс.руб.	Бух.баланс Раздел2	3829,5	4287	457,5
Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	Бух.баланс Раздел2	912,5	1407	494,5
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	Бух.баланс Раздел 5	819	930	111
Коэффициент оборачиваемости активов	Выручка/средне.стоим. активов	2,547	3,352	0,805
Продолжительность одного оборота активов, в днях	$365/\text{коэф.оборачив.}$	143,306	108,890	–34,416
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка/среднег.стоим. оборот.активов	8,562	9,761	1,199
Продолжительность одного оборота оборотных активов, в днях	$365/\text{коэф.оборач.оборот.активов}$	42,630	37,394	–5,236
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка/среднег.стоимость СК	2,738	3,612	0,874
Продолжительность одного оборота СК, в днях	$365/\text{коэф.оборач.СК}$	133,309	101,052	–32,257
Коэффициент оборачиваемости запасов	Себестоим./сред.стоим.запасов	8,849	11,959	3,11
Средний возраст запасов, в днях	$365/\text{коэф.оборач.запасов}$	41,248	30,521	–10,727
Коэффициент оборачиваемости ДЗ	Выручка/среднег.стоим.ДЗ	45,675	42,785	–2,890
Продолжительность одного оборота ДЗ, в днях	$365/\text{коэф.оборач.ДЗ}$	7,991	8,531	0,540
Коэффициент оборачиваемости КЗ	Выручка/среднег.стоим.КЗ	50,889	64,729	13,840
Продолжительность одного оборота КЗ, в днях	$365/\text{коэф.оборач.КЗ}$	7,172	5,639	–1,533

Анализируя данные таблицы 2.8 мы видим, что произошло повышение оборачиваемости активов на 0,805, что говорит об увеличении кругооборота денежных средств предприятия.

Также мы видим, что коэффициент оборачиваемости мобильных средств увеличился на 1,199, что характеризуется положительно.

Таким образом, показатели имущества в целом, оборотных активов, запасов и собственного капитала в ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. имеют положительную динамику. Так оборачиваемость активов имущества в целом за изучаемый период увеличилась на 0,805, а продолжительность одного оборота активов снизился на 34 дня.

С целью осуществления анализа финансовых результатов и рентабельности ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. проведем горизонтально–вертикальный анализ отчета о финансовых результатах, а также рассчитаем основные показатели рентабельности.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия опирается на информацию, содержащуюся в отчете о финансовых результатах и включает следующие этапы:

- 1) анализ изменений каждого показателя за текущий анализируемый период;
- 2) структурный анализ соответствующих статей (процент к выручке);
- 3) изучение динамики изменения показателя за ряд периода (трендовый анализ);
- 4) анализ влияния отдельных факторов на прибыль предприятия.

Проведем горизонтально-вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг. (Табл. 2.9).

Таблица 2.9 - Горизонтально-вертикальный анализ Отчета о финансовых результатах ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Показатель	На начало периода		На конец периода		Изменение	
	тыс. руб.	% к выручке	тыс. руб.	% к выручке	абсолютное, тыс. руб.	относи- тельное, %

Выручка от продажи товаров	41678	100,00	60198	100,00	18520	144,44
Себестоимость проданных товаров	33887	81,31	51268	85,17	17381	151,29
Валовая прибыль	7791	18,69	8930	14,83	1139	114,62
Коммерческие расходы	3822	9,17	5009	8,32	1187	131,06
Управленческие расходы	2292	5,50	2572	4,27	280	112,22
Прибыль (убыток) от продаж	1677	4,02	1349	2,24	–328	80,44
Проценты к уплате	25	0,06	53	0,09	28	212,00
Прочие доходы	23	0,06	39	0,06	16	169,57
Прочие расходы	711	1,71	854	1,42	143	120,11
Прибыль (убыток) до налогообложения	964	2,31	481	0,80	–483	49,90
Чистая прибыль (убыток)	964	2,31	481	0,80	–483	49,90

По данным таблицы 2.9 мы видим, что валовая прибыль ООО «Барс и К» выросла на 1 139 тыс. руб. или на 114,62 %, ее доля в выручке занимала на конец периода 14,83 %. Следствием этого явилось увеличение выручки на 18 520 тыс. руб. или на 144,44 %, но в это же время и увеличение себестоимости на 17 381 тыс. руб. или на 151,29 %. Заметим, что доля себестоимости в выручке несколько сократилась и составила 85,17 %.

Прибыль до налогообложения уменьшилась с 964 тыс. руб. до 481 тыс. руб. или на 49,90 % и ее доля в выручке на конец периода составила 0,80 %. Это связано с процентами к получению и уплате, а также с прочими доходами и расходами предприятия, динамику которой мы также рассмотрим ниже (Табл. 2.10).

Таблица 2.10 - Горизонтально–вертикальный анализ доходов и расходов ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Показатель	На начало периода		На конец периода		Изменение абсолютное, тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	% к общей сумме	тыс. руб.	% к общей сумме		
Проценты к получению	×	×	×	×	×	×
Прочие доходы	23	100	39	100	16	169,57
Всего доходов	23	100	39	100	16	169,57
Проценты к уплате	25	3,40	53	5,84	28	230,43
Прочие расходы	711	96,60	854	94,16	143	120,11
Всего расходов	736	100	907	100	171	123,23

По данным таблицы 2.10 мы видим, что за изучаемый период ООО «Барс и К» не получали доходов от участия в других предприятиях, а значит не принимали участия в уставных капиталах других предприятий и не получали дивидендов по акциям, а также на конец периода не осуществляли операции с облигациями, векселями, а также не выдавали займы и кредиты.

Кроме того, целесообразно сравнить за ряд периодов изменения средней величины имущества с изменениями финансовых результатов деятельности предприятия. Для этого оценим динамику следующих показателей: темпы роста имущества, выручки и прибыли до налогообложения (Табл. 2.11.).

Таблица 2.11 - Темпы роста имущества, выручки и прибыли до налогообложения ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Показатель	На начало периода	На конец периода	Темп роста, %
Стоимость имущества, тыс. руб.	15960	18101	113,415
Выручка, тыс. руб.	41678	60198	144,436
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	964	481	49,896

Анализируя данные таблицы 2.11 мы видим, что темп роста прибыли до налогообложения не превышает темпа роста выручки, что свидетельствует об увеличении затрат производства и отражает снижение эффективности деятельности ООО «Барс и К», а темп роста выручки превышает темп роста имущества предприятия, что свидетельствует о повышении эффективности использования имущества.

Для характеристики эффективности деятельности предприятия наряду с абсолютной суммой прибыли используются и относительные показатели рентабельности (Табл. 2.12).

Таблица 2.12 - Основные показатели рентабельности ООО «Барс и К» за 2012–2014 гг.

Показатель	Способ расчета	На начало периода	На конец периода	Отклонение
Рентабельность активов (имущества), характеризует на сколько эффективно организация использует свои активы	Прибыль до налогообложения / среднегодовую стоимость активов	0,059	0,027	0,032

Рентабельность СК, показывает эффективность использования СК предприятия или величина ЧП, приходящейся на рубль объема продаж	ЧП/ среднегодовая стоимость СК	0,063	0,029	0,034
Рентабельность реализации (продаж), показывает сколько прибыли приходится на рубль объема продаж или какова эффективность операционной деятельности предприятия	Прибыль от продаж/выручка	0,040	0,022	0,018
Рентабельность технических затрат, показывает прибыль, приходящейся на рубль затрат или какова эффективность затрат осуществляемых на производстве и реализация продукции	Прибыль от продаж/с/б + коммерческие расходы + управленческие расходы	0,049	0,023	0,026

Таким образом, все показатели рентабельности за анализируемый период имеют положительные значения, что свидетельствует об изменении эффективности деятельности ООО «Барс и К», так рентабельность активов по сравнению с 2012 г. увеличилась на 0,500, что говорит о том, что предприятие наиболее эффективно использует свои активы.

Как показал проведенный нами анализ, на предприятие не существует недостатка собственных оборотных средств. Эта ситуация является положительной, так как излишек собственных оборотных средств, позволяет предприятию оставаться финансово независимым и наращивать обороты деятельности за счет собственных средств. Вместе с тем предприятию необходимо уделить большее внимание на заемный капитал, так как излишек собственного оборотного капитала свидетельствует о неиспользовании менеджментом предприятия финансовых рычагов для усиленного увеличения оборотов деятельности предприятия. Как известно, каждый дополнительный рубль заемного капитала формирует эффект на собственный капитал.

Таким образом, общее финансовое состояние ООО «Барс и К» можно охарактеризовать как стабильное.

2.3. Анализ денежных потоков ООО «Барс и К»

Управление денежными средствами имеет такое же значение, как например, управление запасами, дебиторской задолженностью и т.д. Искусство управления оборотными активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков, то есть притоком и оттоком денег. Превышение притоков над оттоками увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

В процессе анализа денежных потоков в первую очередь необходимо изучить динамику остатков денежной наличности на счетах в банках и в кассе предприятия, период нахождения капитала в данном виде активов.

Денежная наличность находится в главной кассе предприятия ООО «Барс и К». Среднегодовые остатки денежной наличности определим по формуле средней арифметической простой. При этом, источником анализа будут служить: выписки из расчетного счета, отчеты кассира, оборотно-сальдовые ведомости по счетам «Касса» и «Расчетные счета».

Рассчитаем период нахождения капитала в денежной наличности. Период нахождения капитала в денежной наличности (П_{дн.}) определяется по формуле:

$$П_{дн.} = \frac{Ср.Дн. * T}{K} \quad (2.1),$$

где ср. Дн. – средние остатки денежной наличности;

К – сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств;

Т – длительность анализируемого периода.

$$2012 \text{ г.: } П_{дн.} = (75 * 360) : 19707 = 1,37$$

$$2013 \text{ г.: } П_{дн.} = (73 * 360) : 23223 = 1,13$$

$$2014 \text{ г.: } П_{дн.} = (23 * 360) : 31691 = 0,26$$

Оформим расчеты в таблице 2.13.

Таблица 2.13 - Анализ остатков денежной наличности в кассе ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.			Отклонение (+; -), тыс. руб.		Темп роста, %	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2012-2013	2013-2014	2012/2013	2013/2014
Остатки денежных средств на расчетном счете	215	62	89	-153	27	28,8	143,5
Остатки денежной наличности в кассе на							
- на начало периода	20	130	16	110	-114	650	12,3
- конец периода	130	16	30	-114	14	12,3	187,5
Итого денежных средств	345	78	119	-267	41	22,6	152,6
Среднегодовые остатки денежной наличности в кассе	75	73	23	-2	-50	97,3	31,5
Среднегодовые остатки денежных средств	187,5	211,5	98,5	24	-113	112,8	46,6
Кредитовые обороты по счету 50 «Касса» за год	19707	23223	31691	3516	8468	117,8	136,5
Период нахождения капитала в денежной наличности	1,37	1,13	0,26	-0,24	-0,87	82,5	23,0

Остатки денежных средств в кассе предприятия на начало 2013 г. увеличились на 110 тыс. руб., по сравнению с 2012 г. На начало 2014 г. остатки денежной наличности по отношению к 2013 г. снизились на 87,5 % и составили 16 тыс. руб. На конец 2013 г. остатки денежной наличности снизились на 114 тыс. руб., что составило 87,5 % снижения, на конец 2014 г. увеличились на 87,5 % и составили 30 тыс. руб.

Среднегодовые остатки денежной наличности в кассе предприятия имеют тенденцию к снижению за три анализируемых года. В 2013 г. темп снижения составил 2,7 %, в 2014 г. 68,5 %. Среднегодовые остатки денежных средств предприятия также имеют тенденцию к снижению. В 2014 г. денежные средства снизились на 53,4 %.

При этом, период нахождения капитала в денежной наличности сократился за 2013 г. на 17,5 % или на 0,26 дня, за 2014 г. период сократился на 0,24 дня (77 %) и составил 0,26 дня, что следует оценить положительно.

Поступление денежных средств осуществляется в кассу предприятия в процессе зачисления выручки от реализации товаров через магазины предприятия, а также в результате прочих поступлений, таких как возврат подотчетных сумм, возмещение недостачи, оприходование излишек денежных средств, выявленных при инвентаризации. Расходование наличных денежных средств осуществляется на оплату приобретенных товаров, на оплату труда и на прочие расходы (выдача в подотчет, недостача денежных средств в кассе, и другое). Движение денежных в кассе предприятия представлена в табл. 2.14.

Данные таблицы составлены на основе кассовых книг и отчетов кассира. По данным таблицы 2.14 видно, что в течение анализируемого периода наблюдается динамика роста поступлений денежной наличности в кассу предприятия и расходование наличных денежных средств. Наибольший удельный вес в сумме поступлений на протяжении всего анализируемого периода занимает выручка от реализации товаров (за 2012 г. 85,4 %, за 2013 г. 99,7 %, за 2014г. 99,7 %). Наибольший удельный вес в сумме расхода наличных денежных средств на протяжении всего анализируемого периода занимает оплата поступивших товаров (за 2012 г. 58,6%, за 2013 г. 75,9%, за 2014 г. 85,3%).

Таблица 2.14 - Динамика движения денежной наличности в кассе ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012 год					2013 год					2014 год				
	1 квар- тал	2 квар- тал	3 квар- тал	4 квар- тал	За год	1 квар- тал	2 квар- тал	3 квар- тал	4 квар- тал	За год	1 квар- тал	2 квар- тал	3 квар- тал	4 квар- тал	За год
Остатки денежной наличности на начало периода	20	67	100	101	20	130	79	95	81	130	16	28	34	32	16
Поступило денежной наличности в кассу, в том числе:	3450	5121	6002	5244	19817	5945	6123	5966	5075	23109	6506	7110	8604	9485	31705
- выручка от реализации товаров	2200	4902	5166	4654	16922	5933	6116	5943	5058	23050	6462	7097	8576	9465	31600
- прочие поступления	1250	219	836	590	2895	12	7	23	17	59	44	13	28	20	105
Расходование наличных денежных средств из кассы, в том числе:	3403	5088	6001	5215	19707	5996	6107	5980	5149	23223	6494	7104	8606	9487	31691
- на оплату товаров	1908	3241	3877	2514	11540	4580	5376	5117	2568	17641	5419	6320	7188	8103	27030
- на оплату труда	255	264	102	200	821	361	345	358	459	1523	575	604	788	714	2681
- прочие расходы	1240	1583	2022	2501	7346	1055	386	505	2113	4059	500	180	630	670	1980
Остатки наличных денежных средств на конец периода	67	100	101	130	130	79	95	81	16	16	28	34	32	30	30

Проведем анализ движения денежной наличности в разрезе анализируемых периодов в таблице 2.15. Особое внимание уделим такому показателю, как чистый денежный поток. Чистый денежный поток представляет собой разность между положительным и отрицательным потоком денежных средств.

Таблица 2.15 - Анализ движения денежной наличности в ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+;-), тыс. руб.		Темп роста, %	
				2013/ 2012 гг.	2014/ 2013 гг.	2013/ 2012 гг.	2014/ 2013 гг.
Остатки денежной наличности на начало периода	20	130	16	110	-114	650,0	12,3
Поступление денежной наличности	19817	23109	31705	3292	8596	116,6	137,2
Расход денежной наличности	19707	23223	31691	3516	8468	117,8	136,5
Остатки денежной наличности на конец периода	130	16	30	-114	14	12,3	187,5
Чистый денежный поток (2-3); (4-3)	110	-114	14	-224	128	×	×

За анализируемые периоды поступления наличных денежных средств в кассу в среднем увеличились на 5 944 тыс. руб. $((3292+8596):2)$, тогда как расходование денежных средств повысилось в среднем за три года на 5 992 тыс. руб.

В 2012 г. ЧДП наличных денег был положительным и составлял 110 тыс. рублей, в 2013 г. чистый денежный поток сократился на 224 тыс. руб. Таким образом, в 2013 г. чистый денежный отток наличных денег составлял 114 тыс. руб. В 2014 г. ситуация изменилась, чистый денежный поток наличных денег стал положительным и составил 14 тыс. руб.

Наибольшие темпы роста поступления наличных денежных средств наблюдается в 2014 г., темп прироста составляет 37,2 % по сравнению с 2013 г. Наибольшие темпы роста расходования наличных денежных средств наблюдается также в 2014 г., темп прироста составил 36,5%.

В абсолютном выражении остатки денежных средств на начало года за три года снизились в среднем на 2 тыс. руб., остатки на конец отчетного периода в среднем за три года снизились на 50 тыс. руб.

Проведем анализ движения денежных средств на основе прямого метода. Прямой метод анализа денежных средств заключается в рассмотрении данных о положительных и отрицательных потоках предприятия. Этот метод основывается на сопоставлении показателей, содержащихся в отчете «О движении денежных средств». Кроме этого исследуется динамика исследуемых показателей. Проведем анализ движения денежных средств ООО «Барс и К» в табл. 2.16.

Таблица 2.16 - Показатели движения денежных средств ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.							Удельный вес, %				
	2012 г.	2013 г.	2014г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %		2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение, %	
				2013-2012	2014-2013	2013/2012	2014/2013				2013-2012	2014-2013
Остатки денежных средств на начало периода	30	333	78	303	-255	111	23,4	×	×	×	×	×
Поступление денежных средств, в том числе от деятельности:	30202	39619	52171	9417	12552	131,2	131,7	100	100	100	×	×
- текущей	30202	38790	52171	8588	13381	128,4	134,5	100	97,9	100	-2,1	+2,1
- инвестиционной	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×
- финансовой	×	829	×	829	-829	×	×	×	2,1	×	2,1	-2,1
Расход денежных средств, в том числе от деятельности	29899	39874	52130	9975	12256	133,4	130,7	100	100	100	×	×
- текущей	29899	39427	51748	9528	12321	131,9	131,3	100	98,9	99,3	-1,1	0,4
- инвестиционной	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×
- финансовой	×	447	382	447	-65	×	85,5	×	1,1	0,7	1,1	-0,4
Остатки денежных средств на конец периода	333	78	119	-225	41	23,4	152,6	×	×	×	×	×
Чистый денежный поток	303	-255	41	-558	296	×	×	×	×	×	×	×

По данным таблицы 2.16 мы можем сделать следующие выводы. Поступление денежных потоков в основном происходит от текущей деятельности предприятия ООО «Барс и К».

Так в 2012 г. поступления от текущей деятельности занимали 100 %, в 2013 г. – 97,9 %, а в 2014 г. – 100 %. В целом поступления денежных средств увеличились в 2013 г. на 31,2 %, в 2014 г. на 31,7 %.

Расходование денежных средств в ООО «Барс и К» также происходит в основном по текущей деятельности. Удельный вес текущей деятельности в расходовании денежных средств составлял в 2012 г. 100 %, в 2013 г. – 98,9 %, в 2014 г. – 99,3%.

Снижение удельного веса на 1,1 % в 2013 г. обусловлено расходованием денежных средств по финансовой деятельности в сумме 447 тыс. руб., которые в 2014 г. снизились на 65 тыс. руб., и составили только 0,7 % в структуре расходов денежных средств. В целом расходование денежных средств предприятия увеличились в 2013 г. на 33,4 %, в 2014 г. на 30,7 %.

Таким образом, чистый денежный поток предприятия (ЧДП) равен:

ЧДП общий 2012 г. = ЧДП т.д. = 303 тыс. руб.

ЧДП общий 2013г. = ЧДП т.д. + ЧДП ф.д. = -637 + 382 = - 255 тыс. руб.

ЧДП общий 2014 г. = ЧДП т.д. + ЧДП ф.д. = 423 – 382 = 41 тыс. руб.

В 2013 г. чистый денежный поток стал отрицательным и составил 255 тыс. руб. (снизился на 558 тыс. руб.), в результате чего дефицит денежных средств предприятия был покрыт привлечением краткосрочного кредита.

Согласно, рисунку 2.6, в 2014 г. чистый денежный поток стал положительным в сумме 41 тыс. руб.

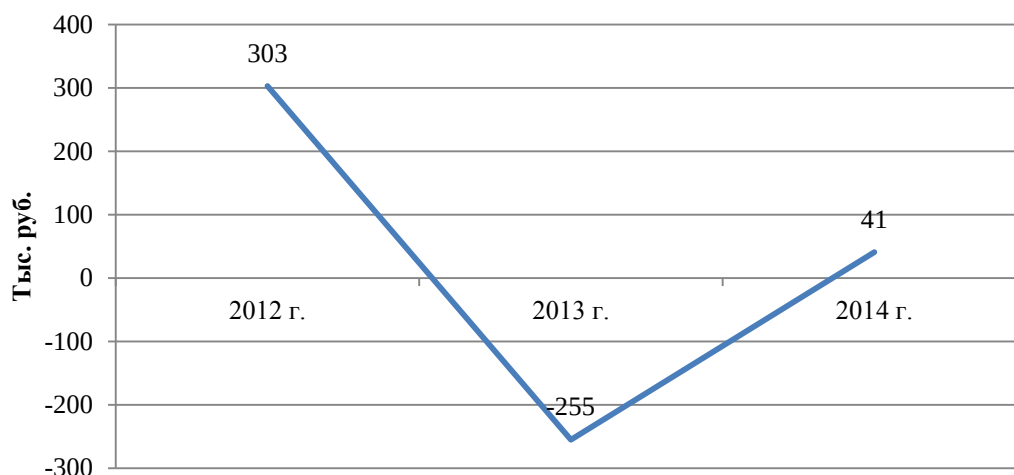


Рисунок 2.6 - Динамика чистого денежного потока ООО «Барс и К» за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

После изучения движения денежных средств необходимо детально проанализировать структуру поступления и выбытия денежных средств.

Характеристики, описывающие отдельные составляющие положительных денежных потоков, соединены в три группы.

В первую группу включены показатели финансовых поступлений от основной деятельности предприятия, то есть от продажи продуктовых товаров и товаров народного потребления через магазины розничной торговли.

В состав второй группы вошли поступления, которые участвуют в формировании денежных итогов косвенно (займы, кредиты и прочие заемные средства).

Третья группа характеристик подключает поступления финансовых средств в виде поступлений от финансовых, внереализационных операций (дивиденды, проценты и остальные поступления).

Проведем анализ структуры притока денежных средств в таблице 2.17.

Таблица 2.17 - Структура притока денежных средств ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Показатели	Сумма денежных средств, тыс. руб.					Удельный вес, %				
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение, тыс. руб.		2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение, %	
				2013-2012	2014-2013				2013-2012 гг.	2014-2013 гг.
Выручка от продаж и поступления от покупателей	30202	38790	52171	+ 8588	+ 13381	100,0	97,9	100,0	-2,1	+2,1
Кредиты, займы и прочие заемные средства	×	829	×	+829	-829	×	2,1	×	+2,1	-2,1
Дивиденды, проценты и прочие поступления	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×
Всего поступило денежных средств	30202	39619	52171	+ 9417	+ 12552	100,0	100,0	100,0	×	×

В основном приток денежных средств ООО «Барс и К» осуществляется в результате получения выручки от реализации товаров. Так, в 2012 г. поступления выручки от реализации товаров в структуре поступления денежных средств занимали 100 %, в 2013 г. – 97,9 %, а в 2014 г. – 100 %. Снижение в 2013 г. удельного веса выручки от реализации товаров на 2,1 % обусловлено получением организацией краткосрочного кредита.

В целом поступления денежных средств увеличились в 2013 г. на 9 417 тыс. руб., в 2014 г. на 12 552 тыс. руб.

Далее проведем анализ оттока денежных средств. Денежные средства включает в себя: оплату товаров и услуг; оплату труда; расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами; оплата основных средств, выплата процентов и другое.

Проведем анализ оттока денежных средств в таблице 2.18.

Таблица 2.18 - Структура оттока денежных средств ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс.руб.					Удельный вес, %				
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение, тыс. руб.		2012г	2013 г.	2014 г.	Отклонение, %	
				2013 -2012	2014-2013				2013-2012	2014-2013
Оплата товаров, работ, услуг, прочие расходы	27570	36480	46728	8910	10248	92,2	91,5	89,6	-0,7	-1,9
Оплата труда	821	1523	2681	702	1158	2,7	3,8	5,1	1,1	1,3
Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами	1508	1420	2324	-88	904	5,1	3,6	4,5	-1,5	0,9
Оплата основных средств и долевого участия в строительстве	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×
Выплаченные дивиденды, проценты, кредиты, займы	×	451	397	451	-54	×	1,1	0,8	1,1	-0,3
Финансовые вложения	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×
Всего израсходовано	29899	39874	52130	9975	12256	100	100	100	×	×

Наибольший удельный вес в оттоке денежных средств занимает оплата полученных товаров. В абсолютном выражении денежные средства направленные на оплату товаров и прочих расходов увеличились в 2013 г. по сравнению с 2012 г. на 8 910 тыс. руб., в 2014 г. на 10 248 тыс. руб. Удельный вес оплаты товаров и прочих расходов за три года снизился до 89,6 %. При этом наблюдается увеличение удельного веса оплаты труда (в 2013 г. на 1,1 %, в 2014 г. на 1,3 %).

Динамика положительного и отрицательного денежного потока представлена на рисунке 2.8.

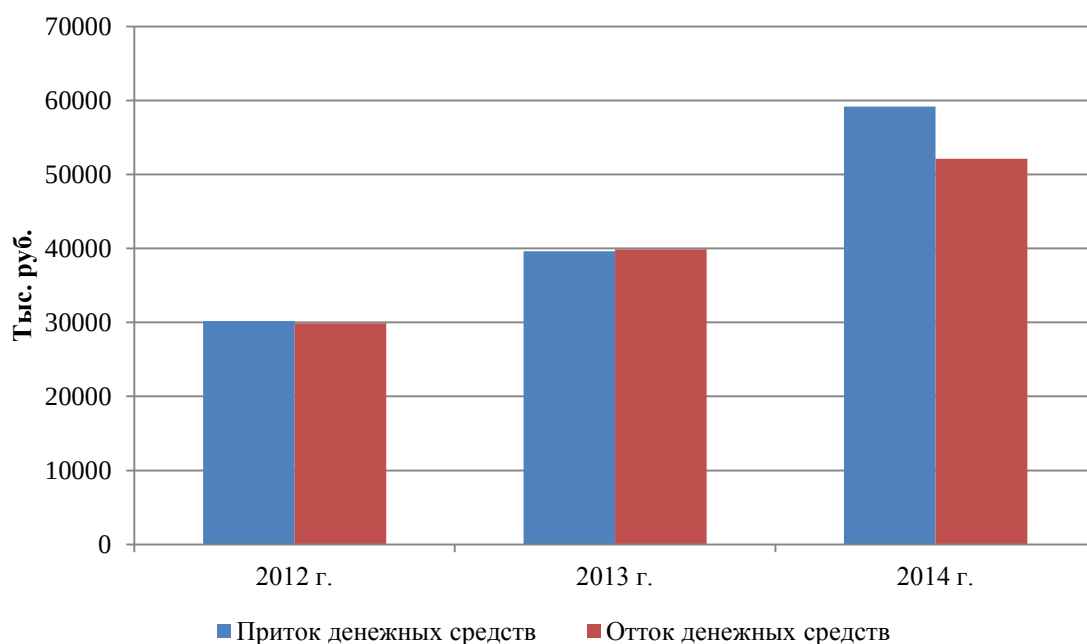


Рисунок 2.8 - Динамика положительного и отрицательного денежного потока ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Уделим внимание равномерности распределения объема притока и оттока денежных средств по кварталам анализируемых периодов. По данным таблицы 2.16, сделаем вывод о не равномерности поступления и расходования денежных средств. Поэтому предприятия следует оптимизировать денежные потоки.

Прямой метод анализа денежных потоков имеет недостаток: он не позволяет проверить воздействие разных причин на модифицирование остатка денежных средств в связи с переменами характеристик, формирующих финансовые итоги деятельности фирмы. С данной целью используется косвенный способ формирования отчета «О движении денежных средств».

Проведем анализ финансовых средств фирмы на основе косвенного метода. Источниками информации для расчета и анализа денежных средств косвенным методом будут являться отчетный бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах ООО «Барс и К».

Для анализа денежных потоков на основе косвенного метода построим таблицу 2.19.

Таблица 2.19 - Косвенный анализ денежных потоков ООО «Барс и К»,
тыс. руб.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
1. Чистая прибыль (Р)	43	281	807
2. Амортизация основных средств, начисленная за отчетный период (А)	74	85	97
3. Изменение суммы дебиторской задолженности за отчетный период (обратная связь) ($\Delta ДЗ$)	81	-211	123
4. Изменение запасов за отчетный период (обратная связь) ($\Delta З$)	471	822	3341
5. Изменение кредиторской задолженности за отчетный период ($\Delta КЗ$) (прямая связь)	738	-392	2983
6. Чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДП т.д.)	303	-637	423
7. Привлеченные кредиты и займы	-	382	-382
8. Чистый денежный поток общий	303	-255	41

Проведем корректировку чистой прибыли, в результате чего она станет равной чистому денежному потоку, по формуле:

$$\text{ЧДП}'_{\text{т.}} = \text{Р} + \text{А} + \Delta \text{ДЗ} + \Delta \text{З} + \Delta \text{КЗ} \quad (2.2)$$

$$\text{ЧДП}_{\text{т.д. 2012 г.}} = 43 + 74 - 81 - 471 + 738 = 303 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧДП}_{\text{т.д. 2013 г.}} = 281 + 85 + 211 - 822 - 392 = -637 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧДП}_{\text{т.д. 2014 г.}} = 807 + 97 - 123 - 3341 + 2983 = 423 \text{ тыс. руб.}$$

В 2012 г. на повышение чистого денежного потока от текущей деятельности наибольшее влияние оказал рост кредиторской задолженности на 738 тыс. руб., а наибольшее снижение денежных средств произошло в результате роста остатков материальных запасов на 471 тыс. руб.

В 2013 г. чистый денежный поток от текущей деятельности стал отрицательным. Наибольшее влияние на снижение денежных средств оказал рост материальных запасов на 822 тыс. руб., а также снижение кредиторской задолженности на 392 тыс. руб. Положительную роль в увеличении чистого денежного потока сыграло снижение дебиторской задолженности на 211 тыс. руб.

В 2014 г. чистый денежный поток от текущей деятельности составил 423 тыс. руб. На снижение чистого денежного потока повлиял рост материальных запасов на сумму 3 341 тыс. руб. и рост дебиторской задолженности на 123 тыс. руб.

В процессе корректировок финансового результата его величина преобразуется в величину приращения остатка денежных средств:

$$P' \text{ скр.} = \Delta \text{ ДС} \quad (2.3)$$

В результате косвенного анализа денежных средств, можно предложить руководству предприятия принять решения по формированию оптимального объема материальных запасов и сократить излишки запасов. А также проводить политику оптимизации в отношении с дебиторами и кредиторами.

Проведем факторный анализ денежных средств с использованием такого инструмента, как коэффициентного метода оценки денежного потока. При этом рассчитаем коэффициенты эффективности использования денежных потоков ООО «Барс и К».

Проведем факторный анализ денежных потоков ООО «Барс и К». Для этого построим таблицу 2.20. Источниками информации для факторного анализа будут являться форма «Отчет о финансовых результатах», форма «Отчет о движении денежных средств».

Таблица 2.20 - Исходные данные для расчета коэффициентов эффективности использования денежных средств ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг., тыс. руб.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Чистый денежный поток (ДП')	303	-255	41
Выплаты по кредитам и займам (ЗК)	×	447	382
Прирост остатков материальных оборотных активов (ΔЗ)	+471	+822	+3341
Дивиденды, выплаченные собственникам предприятия (Д)	×	×	15
Отток денежных средств (ДП°)	29899	39874	52130
Положительный денежный поток (ДП п)	30202	39619	52171
Средняя величина остатков денежных средств (ДС ср.)	187,5	211,5	98,5
Прибыль от продаж (Р) от продаж	170	599	1026

Положительный денежный поток по текущей деятельности (ДП п. т.)	30202	38790	52171
Чистая прибыль (Р')	43	281	807

Для расчетов коэффициентов эффективности использования денежных средств воспользуемся формулами, приведенными в теоретической части работы.

Расчет коэффициентов эффективности использования денежных средств также представим в таблице 2.21.

Таблица 2.21 - Расчет коэффициентов эффективности использования денежных средств ООО «Барс и К» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение	
				2013/ 2012	2014/ 2013
Коэффициент достаточности чистого денежного потока ($K_{ддп} = ДП' : 3K + \Delta Z + Д$),	0,643	-0,201	0,011	-0,844	0,212
Коэффициент эффективности денежных потоков ($K_{эдп} = ДП' / ДП^o$),	0,010	-0,006	0,001	-0,016	0,007
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока ($P_{пдп} = P' / ДП п$)	0,001	0,007	0,015	0,006	0,008
Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств ($P_{дс ср.} = P' / ДС ср.$)	0,229	1,329	8,193	1,1	6,86
Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств ($P_{чдп} = P' / ДП'$)	0,142	-1,102	19,68	-1,244	20,79
Рентабельности денежных потоков по текущей деятельности. ($P_{т. дп} = P \text{ от продаж} / ДП п. т.$)	0,006	0,015	0,020	0,009	0,005

В 2012 г. чистый денежный поток предприятия был достаточен для расчета по финансовым потребностям (коэффициент равен 0,643). При этом рентабельность чистого денежного потока была равна 14,2 %. Рентабельность положительного потока была равна 0,1 %, а рентабельность денежных потоков 1 %. В результате низкой рентабельности денежных потоков достаточность денежных средств для финансовых расчетов в 2014 г. снизилась на 0,844. Чистый денежный поток стал нерентабельным, в результате чего предприятие получило отрицательный чистый денежный поток.

В 2014 г. рентабельность положительного денежного потока возросла на 0,8 % и составила 1,5 %. Коэффициент рентабельности чистого денежного

потока вырос на 20,79 и составил 19,68. Рентабельность денежных потоков по текущей деятельности предприятия выросла на 0,5 % и составила 2 %. При этом наблюдается положительная динамика повышения рентабельности среднего остатка денежных средств, в 2014 г. коэффициент рентабельности среднего остатка вырос на 6,86 пунктов и стал равен 8,193.

Таким образом, в 2013 г. наблюдается снижение эффективности использования денежных средств предприятия, но в результате оптимизации денежных потоков в 2014 г. эффективность использования денежных средств ООО «Барс и К» повысилась.

По данным проведенного анализа денежных потоков предприятия ООО «Барс и К» было выявлено, что денежные потоки фирмы характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных временных промежутков, что приводит к формированию значимых объемов временно свободных денежных активов предприятия.

3. Пути совершенствования учета движения денежных средств и повышение эффективности их использования

3.1. Рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками ООО «Барс и К»

На основании проделанного анализа допускается произвести заключение, что ООО «Барс и К», невзирая на приток денежных средств (положительный чистый денежный поток) в рассматриваемом периоде, иногда ощущало недостаток денежных средств, нужных с целью своевременного погашения кредиторской задолженности и финансирования развития производства.

Основными причинами недостатка денежных средств могут быть как внешние, так и внутренние источники.

Внешние источники:⁶⁰

- 1) изменения налогового законодательства;
- 2) высокая стоимость и краткосрочный характер заемных средств;
- 3) инфляция.

Внутренние источники:⁶¹

- 1) недостатки в системе управления финансами;
- 2) слабое финансовое планирование;
- 3) отсутствие управленческого учета;
- 4) потеря контроля над затратами;
- 5) низкая квалификация сотрудников.

Результатами недостатка денежных средств на предприятии в отчетном периоде являются:

— повышение кредиторской задолженности перед поставщиками и бюджетом.

⁶⁰ Приказ Минфина РФ от 30.12.1999г (в ред. Приказа Минфина от 10.07.2000г№65н). С 203.

⁶¹ Приказ Минфина РФ от 30.12.1999г (в ред. Приказа Минфина от 10.07.2000г№65н). С 203.

Таким образом, допускается установить решения, приводящие к увеличению денежных средств:

- вовлечение заемного капитала;
- повышение текущих (краткосрочных) обязательств;
- снижение внеоборотных активов, к примеру, путем реализации либо использование ускоренной амортизации;
- уменьшение дебиторской задолженности.

Активизирование источников денежных средств допускается сделать при помощи внешних источников финансирования:

- кредиты банков;
- ценные бумаги и векселя;
- факторинг.

Основанием для принятия решения о подборе источника финансирования имеет возможность быть альтернативная стоимость привлекаемых средств.

Ускорение привлечения денежных средств в краткосрочном периоде имеет возможность так же быть достигнуто за счет последующих событий:

- повышения объема ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям услугам;
- обеспечение неполной либо полной предоплаты за осуществленные работы, услуги, пользующиеся высоким спросом на рынке;
- ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности;
- применение современных форм рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга, форфейтинга;
- ускорения инкассации платежных документов потребителей (времени нахождения их в пути, в ходе регистрации, в ходе зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

Повышение размера положительного денежного потока ООО «Барс и К» в долгосрочном периоде имеет возможность быть достигнуто за счет последующих событий:

- привлечения стратегических инвесторов с целью повышения размера собственного капитала;
- привлечения долгосрочных финансовых кредитов;
- реализации (или сдачи в аренду) неприменяемых видов основных средств.

Уменьшение размера отрицательного денежного потока в долгосрочном периоде имеет возможность быть достигнуто за счет сокращения средств постоянных затрат предприятия.

Методы оптимизации в случае лишнего финансового потока организации соединены с обеспечением увеличения инвестиционной активности.

В системе данных способов ООО «Барс и К» могут быть применены:

- ускорение периода разработки настоящих инвестиционных проектов и начала их реализации;
- осуществление региональной диверсификации операционной деятельности фирмы;
- активное создание портфеля денежных инвестиций.

Для увеличения прибыли и поддержания стабильной работы предприятия в перспективе необходимо постоянно проводить анализ и оценку деятельности в различных ее аспектах.

Для улучшения финансового состояния ООО «Барс и К» могут быть использованы следующие пути ускорения оборачиваемости капитала:

- 1) уменьшение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (поднятия уровня производительности труда, наиболее полная эксплуатация производственных мощностей фирмы, материальных и трудовых ресурсов);
- 2) совершенствование материально–технического снабжения с целью непрерывного снабжения производства необходимыми материальными запасами и сокращения времени нахождения капитала в запасах;

3) форсирование процесса оформления расчетных документов и отгрузки товаров;

4) уменьшение времени нахождения средств в дебиторской задолженности;

5) подъем уровня маркетинговых исследований, направленных для ускорения продвижения товаров от производителя к потребителю, а именно:

а) анализ платежеспособного спроса на продукцию, рынков ее сбыта, подкрепление плана производства и реализации объема и ассортимента соответствующей продукции;

б) оценка мнения о степени риска невостребованных товаров, исследование факторов, формирующих эластичность спроса на товары;

в) изыскание резервов повышения конкуренции и ее уровня;

г) усовершенствование ценовой политики, как одного из определяющих факторов в борьбе с конкурентами;

д) построение стратегии, тактики, методов и средств формирования спроса;

е) усовершенствование путей продвижения продукции к потребителю;

ж) постоянный поиск новых рынков, новых покупателей, новых видов продукции, способы обеспечить фирме больший уровень дохода.

б) повышение уровня уставного капитала общества для увеличения его финансовых гарантий;

7) укрупнение резервного фонда, улучшение его учета и отображения в бухгалтерском балансе.

3.2. Прогнозирование денежных потоков ООО «Барс и К»

При прогнозировании финансовых потоков предприятию нужно учесть не только динамику выручки, но и еще изменения в остатках денежных средств, помимо того, необходимо установить объективную нужду в финансировании.

Отдельным вопросом для составления прогноза денежных средств фирмы является вопрос политики инвестиций.

В данной связи для определения прогноза финансовых потоков фирмы используются последующие предложения:

1) для составления прогноза поступлений от главной деятельности употребляются данные предшествующего периода;

2) предполагается, что в будущем неувязка управления дебиторской задолженностью фирмы остается актуальной, следовательно, нужно учесть коэффициент конвертации дебиторской задолженности в финансовые потоки, определяемый как доля выручки в сумме отгрузки продукции предприятия. Так как отсутствуют сведения о суммах фактической отгрузки, на базе расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности определяется ее прогнозная сумма, на данную величину корректируется сумма поступлений по главной деятельности;

3) предполагается, что в работе предприятия в 2015 г. не случится немаловажных технологических изменений, и порция расходов по обычным видам деятельности в сумме поступлений по основной деятельности предприятия остается постоянной;

4) предполагается, что руководители предприятия, как и в предшествующие годы, не станут осуществлять значимых инвестиций в формирование основной деятельности, а все имеющиеся вольные денежные средства будут вкладываться в финансовые активы;

5) предполагается, что предприятие для финансирования текущей деятельности станет привлекать краткосрочные кредиты и займы, за их счет станет финансироваться недостаток положительных финансовых потоков.

В первую очередность определяется сумма поступлений сообразно текущей деятельности за счет реализации работ и услуг, товаров, продукции в соответствии с табл. 3.1.

Таблица 3.1 - Прогноз поступлений по текущей деятельности ООО «Барс и К» за счет реализации продукции, товаров, работ и услуг в 2015 г.

Период	Сумма поступлений, тыс. руб.	Темп роста цепной, %
2012	30202	×
2013	39619	131,18
2014	52171	131,68
Среднегодовой темп роста	131,43	×
2015	68568	131,43

Таким образом, поступления предприятия в 2015 г. по текущей деятельности составят 68 568 тыс. руб.

Проведем расчет доли расходов по текущей деятельности в совокупном объеме поступлений за 2012-2014 г. г. (табл. 3.2).

Таблица 3.2 - Расчет доли расходов по текущей деятельности в совокупном объеме поступлений ООО «Барс и К», %

Направление расходования денежных средств	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Среднее значение, %
На оплату товаров, работ, услуг	65,31	80,06	83,22	76,20
На оплату труда	5,83	5,51	9,40	6,91
На прочие выплаты, перечисления	28,86	14,43	7,38	16,89

Исходя из полученных данных, мы видим, что большая доля расходов предприятия направляется на оплату товаров, работ и услуг в среднем 76,20 %.

Как показывают данные проведенного анализа деятельности ООО «Барс и К», фактический прирост денежных средств за исследуемый период оказался недостающим для снабжения запасов фирмы.

Структура источников финансирования характеризуется удельным весом личных, заемных и привлеченных денежных средств, в общем его объеме. При формировании структуры капитала, как правило, определяют долю собственного и заемного капитала почти всех отечественных предприятиях. Анализ данной структуры очень важен. наименьшим будет риск у тех фирм, кто строит свою активность в большей степени на своем капитале, однако доходность деятельности таковых фирм низка, так как эффективность применения заемных денежных средств в большинстве случаев оказывается более высока. Хорошим вариантом формирования финансов фирмы считается последующее

соответствие: порция личных денежных средств должна быть больше или равняться 60 %, а доля заемного капитала – меньше или равна 40 %.

В связи с этим, предлагаем предприятию рассмотреть варианты привлечения заемных средств, в размере 20 % и 10 % от собственного капитала предприятия, для возможности расчета по своим обязательствам. Оптимальный размер будет составлять:

$$1) (16907 \cdot 20) / 100 = 3\,381 \text{ тыс. руб. при } 20 \% \text{ от СК}$$

$$2) (16907 \cdot 10) / 100 = 1\,691 \text{ тыс. руб. при } 10 \% \text{ от СК}$$

С получением кредита предприятие сможет увеличить свою доходность, при этом заемные средства не облагаются налогом.

Воспользуемся показателем финансового левериджа, отражающего степень дополнительно генерируемой прибыли на свой основной капитал при 20 % и 10 % доле использования заемных средств. Он рассчитывается по следующей формуле [15, с. 129]:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - \text{СНП}) \cdot (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \cdot \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (3.1)$$

где ЭФЛ – эффект финансового левериджа, заключающийся в приросте коэффициента рентабельности собственного капитала, %;

СНП – ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью;

ЭР – коэффициент валовой рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %;

СРСП – средний размер процентов за кредит, уплачиваемых предприятием за использование заемного капитала, %;

ЗК – средняя сумма используемого предприятием заемного капитала;

СК – средняя сумма собственного капитала предприятия.

$$1) (1 - 0,2) \cdot (0,495 - 0,225) \cdot (3381 / 16907) = 0,043 \text{ или } 4,3 \%$$

$$2) (1 - 0,2) \cdot (0,495 - 0,225) \cdot (1691 / 16907) = 0,022 \text{ или } 2,2 \%$$

Средняя процентная по кредитам на 01 мая 2015 базируется около 22,5 % годовых. На основе полученных данных мы можем сделать вывод о том, что на предприятии в связи с привлечением заемных средств будет наблюдаться положительный эффект финансового рычага, а значит привлечение заемных

средств будет выгодно для организации и целесообразно. Чем больше значение финансового левериджа, тем больше прирост рентабельности собственных средств, а следовательно, для предприятия наиболее выгодным является первый вариант.

Прогноз денежных потоков фирмы ООО «Барс и К» представлен в табл. 3.3.

Таблица 3.3 - Прогноз движения денежных средств ООО «Барс и К»

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение (+, -)	
	2014 г.	2015 г.	тыс. руб.	%
Движение денежных средств по текущей деятельности, в том числе:				
Поступило денежных средств - всего в том числе:	12841	17230	4989	134,18
- от продажи продукции, товаров, работ и услуг	9852	10860	1008	110,23
- прочие поступления	2989	6370	3381	213,11
Направлено денежных средств - всего в том числе:	16346	17454	1108	106,78
- на оплату товаров, работ, услуг	10686	11648	962	109,00
- на оплату труда	1170	1611	441	137,69
- на прочие выплаты, перечисления	2956	4116	1160	139,24
Сальдо денежных средств по текущей деятельности	3505	4253	748	121,33
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности, в том числе:				
Поступило денежных средств - всего в том числе:	1820	1824	4	100,23
- прочие поступления	1791	1795	4	100,25
Направлено денежных средств - всего в том числе:	228	175	- 53	76,75
- на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	53	0	- 53	0,00
- на прочие выплаты, перечисления	175	175	0	100,00
Сальдо денежных средств от инвестиционной деятельности	1592	1649	57	103,61
Движение денежных средств по финансовой деятельности, в т.ч.:				
Поступило денежных средств - всего в том числе:	754	4135	3381	169,90
- кредитов и займов	754	4135	3381	169,90
Направлено денежных средств - всего в том числе:	632	708	76	112,03
- на погашение кредитов и займов	630	708	78	112,38
- на прочие выплаты, перечисления	2	0	- 2	0,00

окончание таблицы 3.3

Сальдо денежных средств от финансовой деятельности	- 378	2532	2910	- 669,84
Сальдо денежных средств за отчетный период	- 2291	- 71	2220	3,11
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	2362	71	- 2291	3,01
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	71	0	- 71	0,00

Таким образом, совокупный приток денежных средств предприятия составил в 2015 г. 4135 тыс. руб. сопоставляя с 754 тыс. руб. в 2014 г., но, повышение совокупного притока денежных средств будет гарантировано за счет вовлечения дополнительных кредитов и займов в размере 3381 тыс. руб., а не за счет развития главной деятельности. Более того из привлекаемых в 2015 г. кредитов и займов, часть будет направлена на погашение дебиторской задолженности. Следственно, перед фирмой стоит ряд вопросов, связанных с управлением финансовыми потоками, которые требуют скорого решения.

Проведенный анализ сообразно управлению финансовыми потоками ООО «Барс и К» выявил последующие главные проблемы в управлении финансовыми потоками фирмы:

- 1) понижение положительных финансовых потоков сообразно основной деятельности, создаваемых за счет реализации услуг, работ и товаров;
- 2) отсутствие способности управления отрицательными потоками денежных средств по главной деятельности;
- 3) высочайшая степень зависимости платежеспособности фирмы от поступлений дебиторской задолженности при наличии проблем с инкассацией дебиторской задолженности.

Для решения указанных проблем предлагается последующее:

- 1) первоочередной мерой по стабилизации финансовых потоков предприятия обязано стать формирование основной деятельности. Поскольку предприятие работает на рынке продаж, приоритетным направлением должно стать расширение объема предоставляемых товаров и услуг, а следовательно предприятию необходимо прибегнуть к привлечению заемных средств.

Оценить прирост положительного финансового потока по основной деятельности за счет предлагаемых мероприятий можно на уровне 25% относительно прогнозного значения.

2) Поднятие эффективности управления оттоком денежных средств по основной деятельности гарантируется за счет введения жесткого нормирования, учета всех ресурсов, работ и услуг. Также необходимо прибегнуть к подбору постоянных поставщиков и контрагентов.

Оценить положительный эффект от мероприятий по данному направлению можно в виде понижения на 19 % уровня отрицательного денежного потока по основной деятельности к положительному денежному потоку. Исключение составляют расходы на оплату труда и процентные платежи. Стимулирующую функцию выполняют расходы по заработной плате.

3) Нужно обеспечить разумную инкассацию дебиторской задолженности предприятия. Так как долгий период оборачиваемости дебиторской задолженности свойственен для отрасли в целом. Эффективность данной меры оценивается в 5 % положительного денежного потока по основной деятельности, уровень штрафных санкций оценивается в 1,5 % прочих поступлений по финансовой деятельности.

Произведем оценку результатов предлагаемых мероприятий (табл. 3.4).

Таблица 3.4 - Оценка результатов предлагаемых мероприятий по совершенствованию управления денежными потокам ООО «Барс и К» в 2015 г., тыс. руб.

Наименование показателя	2014 г.	Прогноз 2015 г.	2015 г. с учетом рекомендаций	Отклонение от значений 2014 г., (±)	Отклонение от прогнозных значений 2015 г., (±)
Движение денежных средств по операционной (текущей) деятельности					
Поступление денежных средств всего, в т. ч.:	12841	10985	18829	5988	7844
от продажи товаров продукции, услуг и работ	9852	8844	12438	2586	3594

окончание таблицы 3.4					
другие поступления	2989	2141	5522	2533	3381
Направлено денежных средств - всего, в т. ч.:	16346	15238	14320	-2026	- 918
на оплату услуг, работ, товаров	10686	11648	10028	-658	- 1620
Заработная плата	1170	729	871	- 299	142
на прочие выплаты, перечисления	4490	2861	3421	- 1069	560
Сальдо денежных средств от текущей деятельности	- 3505	- 4253	1128	4633	5381
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности					
Поступило денежных средств всего, в т. ч.:	1820	1824	1824	4	0
дивиденды, проценты по финансовым вложениям	29	29	29	0	0
прочие поступления	1791	1795	1795	4	0
Направлено денежных средств - всего, в т. ч.:	228	175	175	- 53	0
на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	53	0	0	- 53	0
на прочие выплаты, перечисления	175	175	175	0	0
Сальдо денежных средств от инвестиционной деятельности	1592	1649	1649	57	0
Движение денежных средств по финансовой деятельности					
Поступило денежных средств - всего, в т. ч.:	754	2627	3568	2814	941
кредитов и займов	754	2627	3381	2627	754
другие поступления	0	0	187	187	187
Направлено денежных средств всего, в т. ч.:	5461	6104	6104	643	0
на погашение кредитов и займов	5459	6104	6104	645	0
на прочие выплаты, перечисления	2	0	0	- 2	0
Сальдо денежных средств от финансовой деятельности	- 378	2532	-2777	- 2399	- 5309

Сальдо денежных средств за отчетный период	- 2291	-71	0	2291	72
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	2362	71	71	- 2291	0
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	71	0	71	0	71

Из этого следует что, беспристрастными показателями эффективности предлагаемых мероприятий являются:

- 1) гарантируется положительный финансовый поток по основной деятельности, повышение произойдет на 3381 тыс. руб.;
- 2) гарантируется оптимизация отрицательного финансового потока по главной основной деятельности;
- 3) уменьшается надобность в привлечении дополнительных краткосрочных кредитов и займов;

Поскольку отток средств по финансовой деятельности составляет 6104 тыс. руб., обеспечивается положительный денежный цикл приток составит только 3381 тыс. руб. в виде займов и кредитов. За счет реализации предлагаемых мероприятий все положительные денежные потоки по финансовой деятельности, создаваемые за счет привлечения кредитов и займов, направляются в главную деятельность, займы и кредиты гасятся за счет положительных денежных потоков по основной деятельности, то есть достигается целевое потребление денежных ресурсов.

Для совершенствования управления финансовыми потоками фирмы разрешено рекомендовать:

- 1) организацию текущего контроля денежных потоков;
- 2) использование системы нормирования ресурсов;
- 3) определение оптимальной для организации финансовой стратегии.

Социальная ответственность

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
З-ЗБ13	Бизяева Александра Юрьевна

Институт	ИнЭо	Кафедра	Экономики
Уровень образования	Бакалавр	Направление/специальность	Бухгалтерский учет, анализ аудит

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, механического оборудования) на предмет возникновения: - вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) - чрезвычайных ситуаций социального характера	Рабочее место бухгалтера ООО «Барс и К»: Вредные проявления: электромагнитные поля, ионизирующие излучения. - опасных проявлений факторов производственной среды нет. - чрезвычайных ситуаций социального характера нет.
2. Список законодательных и нормативных документов по теме	

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:	
<i>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</i> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - Системы социальных гарантий организации; - оказание помощи работникам в критических ситуациях.	- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - системы социальных гарантий организации;
<i>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</i> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - Спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуги(выпуск качественных товаров) - готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.	- содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью;
<i>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</i> - Анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности	- анализ правовых норм трудового законодательства;
Перечень графического материала:	
<i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i>	- табличные данные

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
---	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент кафедры экономики	Плучевская Эмилия Валерьевна	Доктор экономических наук, профессор		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3Б13	Бизяева Александра Юрьевна		

В данной главе анализируется процесс управления корпоративной социальной ответственностью. Дана краткая характеристика корпоративной социальной ответственности ООО «Барс и К». Предложены рекомендации по улучшению управления корпоративно-социальной ответственностью в исследуемой организации.

Таблица 27 – Определение стейкхолдеров организации

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1. работники магазина	1. органы местного самоуправления
2. владелец	2. население
3. покупатели	

Учитывая то, что исследуемая организация относится к розничным торговым организациям, необходимо отметить постоянное взаимодействие с прямыми стейкхолдерами – покупателями, которые не только обеспечивают магазин необходимым доходом, но и формируют репутацию организации на

рынке. В то же время существенно влияние косвенных стейкхолдеров – органов местного самоуправления. В рамках взаимодействия с данной категорией стейкхолдеров магазин обеспечивает формирование благоприятной социальной среды для жителей близлежащих районов, а также проводят мероприятия по благоустройству прилегающей территории.

Формирование благоприятного мнения о магазине – это сфера именно покупателей, которые рекомендуют его и составляют отзывы о работе самого магазина, отношении сотрудников внутри него.

Сами сотрудники относятся к категории прямых стейкхолдеров. Они оказывают существенное влияние на деятельность организации, а также ожидают со стороны организации необходимой заботы и внимания.

В рамках программы социальной ответственности представлены мероприятия, отраженные в таблице 4.4.

Таблица 4.4 - Структура программы КСО

Наименование мероприятия	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
1. Материальные бонусы для работников на праздники	Работники предприятия	Ежегодно	Формирование лояльности работников по отношению к организации
2. Социально-ответственное поведение	Работники предприятия	1 раз в пять лет	Повышение квалификации
3. Забота о благоустройстве территории	Жители села, органы местного самоуправления	Ежемесячно	Формирование положительного мнения о магазине

В таблице 4.5 отражены затраты на программы КСО.

Таблица 4.5 - Определение затрат на программы КСО

Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый Период (год)
1. Поздравления работников к праздничным датам (8 марта, 23 февраля, новый год, дни рождения)	рубль	300руб./чел. 700 руб./чел	$29 \cdot 300 + 29 \cdot 700 = 29000$ руб.
2. Социально – ответственное поведение	рубль	1500 рублей	$1500 \cdot 29 / 5 = 8700$ руб.
3. Забота о благоустройстве территории	Рубль	1000 рублей	1000 рублей
		Итого:	38700 рубля

Все проводимые мероприятия КСО соответствуют ожиданиям стейкхолдеров.

Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций.

1) Программа КСО соответствует целям магазина.

2) Для фонда преобладает внешнее КСО – ориентация на основных и потенциальных покупателей из числа жителей села и района.

3) Все программы КСО полностью охватывают интересы стейкхолдеров.

4) Реализуя программы КСО магазин получает:

- социально-ответственное поведение - руководство магазина заботится о своих работниках, что позволяет формировать у них уровень лояльности к месту работы; люди ценят работу в магазине, так как чувствуют себя на рабочем месте комфортно и не планируют изменения места работы;
- положительные отзывы у населения – люди заинтересованы в магазине и предпочитают делать покупки именно в нем, так как общая репутация магазина на достаточно хорошем уровне.

5) Магазин несет небольшие затраты на мероприятия КСО, результаты стоят потраченных средств.

Рекомендации:

- Рассмотреть мероприятия, которые позволят обеспечить оптимальную работу магазина с работниками и повысят сплоченность коллектива, в частности, возможно ввести в практику корпоративные мероприятия;

- В рамках проведения работ по благоустройству прилегающей территории возможно заключение с Центром занятости населения с. Завьялово для того, чтобы можно было привлекать на работу сезонных рабочих, что обеспечит финансовую поддержку безработных и сформирует положительный имидж фирмы продавца.

Заключение

По итогам выполненной работы можно сделать следующие выводы.

Для обеспечения действенного управления финансовыми потоками целесообразно исполнять их классификацию по разным признакам. Выделяют положительные и отрицательные денежные потоки. Управление финансовыми потоками фирмы является принципиальной составной долей общей системы управления его денежной деятельностью. Оно позволяет решать различные задачи финансового менеджмента, и подчинено его ключевой цели.

Одним из более принципиальных и трудных шагов управления финансовыми потоками фирмы является их оптимизация.

Оптимизация финансовых потоков представляет собой процесс выбора лучших форм их организации на предприятии с учетом критерий и особенностей воплощения его хозяйственной деятельности.

На практике употребляются два главных способа составления Отчета о движении денежных средств фирмы – прямой и косвенный. Эти способы отличаются меж собой полнотой представления данных о финансовых потоках фирмы, исходной информацией для разработки отчетности и иными параметрами.

От того, какова структура денежных потоков в рамках отдельно взятого предприятия, а именно направленность положительных и отрицательных денежных потоков от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности, зависит качество управления всего предприятия в целом, его финансовое состояние и перспективы развития.

Действенное управление финансовыми потоками является одним из критерия достижения отличных конечных итогов деятельности фирмы. Умение управления денежными потоками фирмы базируется на отдельных принципах: принцип информативной достоверности; принцип обеспечения сбалансированности; принцип обеспечения эффективности; принцип

обеспечения ликвидности. Одним из особенно принципиальных и трудных шагов управления финансовыми потоками фирмы является их оптимизация. Оптимизация финансовых потоков является собой процесс выбора лучших форм их организации на фирме с учетом особенностей и критерий осуществления ее хозяйственной деятельности.

По данным проведенного анализа денежных потоков предприятия ООО «Барс и К» было выявлено, что денежные потоки фирмы характеризуются значимой неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных промежутков времени, что приводит к формированию значимых объемов свободных денежных активов фирмы. Временно свободные остатки денежных средств носят нрав непроизводительных активов (вплоть до момента их применения в хозяйственном процессе), которые утрачивают свою ценность во времени, от инфляции и сообразно иным факторам.

В 2014 году эффективность использования денежных средств предприятия ООО «Барс и К» повысилась. Рентабельность положительного денежного потока возросла на 0,8% и составила 1,5%. Коэффициент рентабельности чистого денежного потока вырос на 20,79 и составил 19,68. Рентабельность денежных потоков по текущей деятельности предприятия возросла на 0,5% и составила 2%. При этом наблюдается положительная динамика повышения рентабельности среднего остатка финансовых средств, в 2014 году показатель рентабельности среднего остатка вырос на 6,86 пунктов и стал равен 8,193.

Планирование денежных потоков дает возможность предприятию:

- прогнозировать выручку от реализации товаров (услуг) на предстоящий период (месяц, квартал, год);
- увязывать плановый объем выручки с размером текущих обязательств;
- удерживать общую сумму текущих обязательств в приемлемых рамках, пропорциональных выручке;
- использовать выручку, прежде всего, с учетом погашения обязательств и поддержание некоторых резервов денежной наличности;

– мобилизовать дополнительные источники и средства, способствующие росту объема выручки от продажи товаров (услуг) (основные средства, которые не используются в производственном процессе, долгосрочные финансовые вложения, продукция на складе, приводящая к замораживанию выручки к прибыли); дебиторские обязательства, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства в кассе и на счетах в банках.

Таким образом, анализ финансового состояния показал, такие результаты:

– у предприятия наблюдается стабильная хозяйственная деятельность, но есть резервы, чтобы ее улучшить;

– у предприятия наблюдается финансовая устойчивость, но есть проблемы с платежеспособностью;

– предприятие обладает хорошей ликвидностью;

– рентабельность предприятия положительна.

Значит, у предприятия наблюдается устойчивое финансовое состояние предприятия, но с возможным риском банкротства, которое возникло при помощи таких проблем:

– у предприятия наблюдается не эффективный процесс управления денежными активами предприятия;

– денежные активы предприятия используются не эффективно.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96 г. № 129-ФЗ (в ред. Федерального закона от 28.09.10 №243 –ФЗ).
2. Федеральный закон РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.98г.№ 14-ФЗ (в ред. ФЗ от 27.10.08г. №175-ФЗ).
3. Гражданский кодекс РФ (часть 1 от 25.12.08г. №280-ФЗ, часть 2 от 25.12.08г. №280-ФЗ). - М.: Проспект, 2008.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций». ПБУ 4/99. Утверждено приказом Минфина РФ от 06.07.99 г. №34н.
5. Приказ Минфина РФ от 30.12.1999г (в ред. Приказа Минфина от 10.07.2000г№65н).
6. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы предприятия» (ПБУ 9/99). Приказ Минфина РФ от 06.09.1999 г. № 32н (ред. от 27.11.06 №156н).
7. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы предприятия» (ПБУ 10/99). Приказ Минфина РФ от 06.09.1999 г. № 33н (ред.от 27.11.06г.№156н).
8. «О формах бухгалтерской отчетности организаций» Приказ Минфина РФ от22.07.2003г № 67н (ред. от 18.09.2006г №115н).
9. Положение по бухгалтерскому учету «Отчёт о движении денежных средств» (ПБУ 23/2010),утверждено приказом Минфина России от 02.02.11 года № 11н.
10. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятия и Инструкция по его применению. Утверждены приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. №94н (ред. от 18.09.06г).
11. «Порядок ведения кассовых операций в Российской федерации» Инструкция Центробанка РФ от 20.06.07г. №1843-У (ред. от 28.04.08г).

12. «Положение о правилах предприятия наличного денежного обращения на территории Российской федерации». Приказ Центробанка РФ от 05.01.98г. №14-П(в ред. указаний ЦБ РФ от 31.10.02 №1201-У).
13. Аббасов Сарват Алыджаноглы. Эффективное управления денежными потоками как важный инструмент финансового менеджмента// Российское предпринимательство. – 2013 №2
14. Абрамян А. К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А. К. Абрамян, О. Г. Коваленко // Молодой ученый. — 2012
15. Алексеева Н.А. Анализ денежных потоков предприятия: учебное пособие для студентов-Москва:ИНФА-М,2014
16. Алексеева Н.А. Концепции денежных потоков и их реализация в управлении активами предприятия/ Н. А. Алексеева// Экономические науки. – 2012
17. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа 2005 г.
18. Бланк И. А. Управление денежными потоками/ «Ника-Центр»// Киев 2012
19. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2010
20. Гаврилова А.Н. и др. Финансовый менеджмент: учеб. пособие– М.: КноРус, 2010
21. Гукова А.В. Управление предприятием: финансовые и инвестиционные решения – М.: Финансы и статистика: ИНФРА-М, 2012
22. Гутова А.В. Управление денежными потоками: теоретические аспекты. Финансовый менеджмент: Москва, 2014
23. Жариков В.В. Управление финансами предприятия. Финансовый менеджмент: учеб. пособие– М.: 2012
24. Журнал финансовый директор 2015
25. Ковалев В.В., Волкова О.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: М.: 2002 г.

26. Колчина Н.В. Финансовый менеджмент/Н.В. Колчина// Москва 2012
27. Кудинова М.Г. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие - С-Петербург, 2012
28. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия 2008 г. Иваново
29. Лупей Н.А. Финансы торговых организаций: учебное пособие – М.: ЮНИТИ, 2010
30. Маевская Е.Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: монография-Москва:ИНФА-М,2014.- 107
31. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: Феникс, 2010
32. Мельников Е.Н. Сравнительный анализ существующих моделей управления денежными потоками/ Е.Н. Мельников// Аудит и финансовый анализ/Учредитель: ООО «ДСМ Пресс». – М.: ООО «ДСМ Пресс»,2011
33. Мельцас Е. Координация финансовых потоков как инструмент поддержания финансовой устойчивости предприятия/ Е. Мельцас// Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2012 №2
34. Моисеева Е.Г. Управление денежными потоками: планирование, балансировка, синхронизация//справочник экономиста 2010 №5
35. Первова О.Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми потоками предприятия//Российское предпринимательство. – 2013 №14
36. Пестрякова Т.П. Особенности управления денежными потоками малого предприятия в сфере торговли – М.: ООО «Финанспресс», 2010
37. Пивкин С. А. Новые центры затрат и денежные потоки предприятия// Экономический анализ: теория и практика. – 2012 №30
38. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – 3-е изд. М.: КНОРУС,2010
39. Румянцева Е.Е. Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие – М.: ИНФРА-М,2010

40. Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.Е. Румянцева. - М.: РАГС, 2010
41. Савчук А. Обнаружение и устранение недостатков в финансовом управлении предприятия/ А. Савчук// Финансовый директор.- 2012 №9
42. Савчук В.П. Анализ финансовой деятельности предприятия 2014 г.
43. Самылин А.И. Оценка денежных потоков и стоимости предприятия/ А. И. Самылин// Бизнес в законе.- 2012
44. Самылин А.И. Финансовый менеджмент – М.: ИНФРА-М, 2013
45. Соколова Л.С. Инвестиционная привлекательность коммерческого предприятия – резервы роста/ Л.С. Соколова// Справочник экономиста.- 2012
46. Тимофеева Т.В.. Анализ денежных потоков предприятия: учебное пособие / Т. В. Тимофеева. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика : Инфра-М, 2010
47. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности, М.: 2010 г.
48. Яковлева И.Н. Денежные потоки компании: особенности управления// Справочник экономиста 2010 №3
49. <http://www.b2bsky.ru/> (дата обращения: 15.04.2016).
50. <http://fd.ru/> (дата обращения: 16.04.2016).
51. <http://altai.n4.biz/participants> (дата обращения: 2.05.2016).
52. <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=193533&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.9266898704098465>
53. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81165/2ff7a8c72de3994f30496a0ccbb1ddafdaddd518/ (дата обращения 05.06.2016).
54. <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=112417>

&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.8153292023842591 (дата обращения 10.06.2016).

Приложения

Приложение А (справочное)

Отчет о прибылях и убытках за 31 декабря 2014 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
Организация Общество с ограниченной ответственностью «Барс и К» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН
Вид экономической деятельности Розничная торговля в неспециализированных магазинах по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Общества по ОКОПФ/ОКФС
С ограниченной ответственностью/Частная собственность
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2014
46304225		
2241001808		
52,1		
65	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 31 декабря 2014 г. ³	За 31 декабря 2013 г. ⁴
	Выручка ⁵	60 198	39 424
	Себестоимость продаж	(51 268)	(30 873)
	Валовая прибыль (убыток)	8 930	8 551
	Коммерческие расходы	(5 009)	(4 513)
	Управленческие расходы	(2 572)	(2 299)
	Прибыль (убыток) от продаж	1 349	1 739
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(53)	(13)
	Прочие доходы	39	66
	Прочие расходы	(854)	(572)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	481	1 220
	Текущий налог на прибыль	(-)	(-)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	481	1 120

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 31 декабря 20 14 г. ³	За 31 декабря 20 13 г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	1 220	964
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Руководитель

Вайгандт Э.В.

Главный бухгалтер

Вайгандт О.И.

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

31 декабря 20 14 г.

Примечания

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

Приложение Б

(справочное)

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2011 № 124н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2014 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью «Барс и К» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
Вид экономической деятельности Розничная торговля в неспециализированных магазинах по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Общества по ОКОПФ/ОКФС
С ограниченной ответственностью/Частичная собственность _____
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 658620, Алтайский край, Завьяловский район, с. Завьялово,
Ул. Мичурина, д.23

Коды		
0710001		
31	12	2014
46304225		
2241001808		
52,1		
65	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>14</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>13</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>12</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
	Основные средства	11 355	12 227	11 945
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу I	11 355	12 227	11 945
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	3 954	4 620	3 153
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-
	Дебиторская задолженность	2 217	597	684
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	575	372	178
	Прочие оборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу II	6 746	5 589	4 015
	БАЛАНС	18 101	17 816	15 960

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На декабрь 20 14 г. ³	На 31 декабря 20 13 г. ⁴	На 31 декабря 20 12 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	200	200	200
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	8 592	8 592	8 592
	Резервный капитал	1 000	1 000	1 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7 115	6 634	5 414
	Итого по разделу III	16 907	16 426	15 206
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	724	-
	Кредиторская задолженность	1 194	666	754
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	1 194	1 390	754
	БАЛАНС	18 101	17 816	15 960

Руководитель  (подпись)

Вайгандт Э.В.
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

 (подпись)

Вайгандт О.И.
(расшифровка подписи)

31 декабря 20 14 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 5417-П/К от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Целевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение В

(справочное)

Унифицированная форма № КО-1
утверждена постановлением Госкомстата
России от 18.08.98 г. № 68

ООО "Барс и К"

Форма по ОКУД 0210001
по ОКПО 46304225

ПРИХОДНЫЙ КАССОВЫЙ ОРДЕР

Дебет	Кредит			Сумма руб коп	Код целевого назначе- ния
	код струк- турного под- разделения	корреспон- дирующий счет рубсчет	код аналити- ческого учета		
50 1		90 2		21600-00	

Принято от Кузнецова П В

Основание: Выручка
Сумма: Двадцать одна тысяча шестьсот рублей 00 копеек.
В том числе без налога (НДС)
Приложение

Главный бухгалтер


подпись

Получил кассир


подпись

Вайгант О.И.

расшифровка подписи

Лукьянова Г.

расшифровка подписи

ООО "Барс и К"

КВИТАНЦИЯ
к приходному кассовому ордеру
№ 89 от 02 Февраля 2015 г.

Принято от Кузнецова П В
Основание: Выручка
Сумма 21600руб 00коп
Двадцать одна тысяча шестьсот
рублей 00 копеек
В том числе без налога (НДС)

02 Февраля 2015 г.

М.П. (штамп)


Главный бухгалтер
Вайгант О.И.
расшифровка подписи
Кассир
Лукьянова Г.
расшифровка подписи

(справочное)

128

Приложение Д (справочное)

Дополнительный офис №8644/0597
Алтайское отделение №8644 ОАО "Сбербанк России"
СИБИРСКИЙ БАНК СБЕРБАНКА РФ
03.02.2015 23:50:59

ВЫПИСКА ОПЕРАЦИЙ ПО ЛИЦЕВОМУ СЧЕТУ 408218100023900000004

Общество с ограниченной ответственностью БАРС И К

за период с 3 февраля 2015 г.
по 3 февраля 2015 г.

Дата проведения	Счет		№ документа	Сумма по кредиту	Сумма по дебету	Банк (БИК и наименование)	Назначение платежа
	Дебет	Кредит					
03.02.2015	20202810002000100616 7767083893 ОТДЕЛЕНИЕ №8644 СБЕРБАНКА РОССИИ	408218100023900000004 2241001808 Общество с ограниченной ответственностью БАРС И К	19 04	22 240,00		БИК 040173624, ОТДЕЛЕНИЕ №8644 СБЕРБАНКА РОССИИ Г. БАРНАУЛ	Поступления от реализации платных услуг (выполненных работ) 22240.00

Б/с 40821

Дебет

Кредит

Всего

Количество операций	0	1	1
Входящий остаток	0,00	3 076,55 (П)	3 февраля 2015 г.
Итого оборотов	0,00	22 240,00	
Исходящий остаток	0,00	25 316,55 (П)	3 февраля 2015 г.

