

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

Разнообразие хозяйственных операций обуславливает наличие самых различных видов денежных потоков. Самой распространенной на практике является классификация денежных потоков по видам хозяйственной деятельности. Компания представляет движение денежных средств в результате ведения операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в такой форме, которая наиболее адекватна специфике ее хозяйственной деятельности.

Эффективное управление потоками денежных средств и остатками средств на счете организации, поддержание их оптимального размера является немаловажной частью работы финансовых управляющих. Грамотный, взвешенный и рациональный подход к управлению остатками денежных средств поможет найти оптимальный баланс между обеспечением достаточного уровня ликвидности организации и эффективностью использования имеющихся в ее распоряжении ресурсов.

Анализ и управление денежными потоками являются важными факторами ускорения оборота капитала предприятия. Это происходит, во-первых, за счет сокращения продолжительности операционного цикла. Во-вторых, за счет более экономного использования собственных и, как следствие, уменьшения потребности в заемных средствах. Поэтому эффективность работы предприятия в значительной степени зависит от организации системы управления денежными потоками.

Актуальность темы работы заключается в том, что отчет о движении денежных средств получается наиболее четким и проверяемым отчетом, в котором практически невозможно применение профессионального суждения и махинаций менеджмента. Иными словами, отчет о движении денежных средств необходим как руководителям, осуществляющим контроль за денежными потоками, так и сторонним инвесторам и акционерам, которые на основании этого отчета могут делать выводы об управлении ликвидностью фирмы, о ее доходах и способности привлекать и возвращать значительные суммы денежных средств.

Целью выполнения работы является анализ денежных средств организации и разработка рекомендаций по их управлению и оптимизации. В ходе выполнения

работы были решены следующие практические задачи:

- рассмотрены теоретические аспекты анализа денежных средств;
- дана краткая характеристика организации;
- проведен анализ денежных средств;
- разработаны рекомендации по управлению денежными потоками и их оптимизации;
- проведена оценка экономической эффективности рекомендаций.

Объектом исследования работы выступало общество с ограниченной ответственностью «Елисейский». Предмет исследования: денежные средства предприятия.

Информационная база исследования включает бухгалтерскую отчетность предприятия за 2015-2017 гг, данные учетной политики, устава и регистров учета.

Теоретической и методологической основой работы послужили научные исследования в сфере теории, методологии и организации проведения анализа денежных средств. В процессе подготовки и написания работы использованы нормативные документы, законодательные акты, а также учебная литература по бухгалтерскому учету и экономике предприятия, публикации в периодических изданиях.

Структура работы обусловлена целью, задачами и внутренней логикой исследуемой проблемы. В связи с этим работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, приложений.

## **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **1.1 Сущность и классификация денежных средств**

Денежные средства представляют собой вид оборотных активов, находящихся в кассе, на банковских расчетных, валютных, специальных счетах, в выставленных аккредитивах, выданных чековых книжках, переводах в пути и денежных документах. Это особые оборотные средства, обладающие абсолютной ликвидностью, поэтому именно их объем определяет на конкретный момент

времени платежеспособность организации. [3, с.118] С другой стороны, оценка платежеспособности базируется на расчете и сопоставлении денежных потоков организации, т.е. поступлении и расходовании денежных средств.

Управление денежными потоками особенно важно для организации с точки зрения необходимости:

- регулирования ликвидности баланса;
- управления оборотными активами;
- планирования временных параметров капитальных затрат и их финансирования;
- управления текущими издержками и их оптимизации для рационального использования ресурсов;
- прогнозирования экономического роста. [17, с.109]

Эти факторы в совокупности обуславливают особую значимость в финансовом управлении организации учета денежных средств как важнейшего инструмента управления денежными потоками, контроля за сохранностью, законностью и эффективностью использования денежных средств, поддержания повседневной платежеспособности организации.

Денежный поток - это совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, создаваемых его хозяйственной деятельностью (табл. 1.1). [10, с.173]

Таблица 1.1

#### Классификация денежных потоков организации

Признак классификации	Виды денежных потоков
	По операционной деятельности
По видам хозяйственной деятельности	По инвестиционной деятельности
	По финансовой деятельности

По направлениям движения средств	Положительный (денежные поступления) Отрицательный (денежные расходы)
По методу исчисления объема	Валовой (совокупный). Чистый денежный поток (ЧДП) - разница между денежными поступлениями и денежными расходами
По уровню достаточности объема	Избыточный Дефицитный
По методу оценки во времени	Настоящий (приведенный) Будущий

Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее деятельности и развития путем сбалансирования объемов поступления и расходования денежных средств, а также их синхронизации во времени. [9, с.39]

В практике анализа и оценки денежных потоков может быть использован либо прямой, либо косвенный метод составления отчета о движении денежных средств.

В настоящее время происходит конвергенция российских положений по бухгалтерскому учету (РПБУ) с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Одним из доказательств этого является появление ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств», которое является аналогом МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств». Платежи компании и поступления в компанию денежных средств и денежных эквивалентов ПБУ 23/2011 обобщенно именуется денежными потоками. [14, с.53]

Денежные потоки не образуются вследствие переводов денежных средств в денежные эквиваленты и обратно, валютно-обменных операций, обмена одних денежных эквивалентов на другие, движения денег между расчетными счетами компании, а также между ее расчетным счетом и кассой. Иностранная валюта является денежным средством (ст. 140 ГК РФ).

В соответствии с требованиями ПБУ 23/2011, которое является основным нормативным документом, регулирующим движение денежных средств на предприятиях, потоки денежных средств классифицируются по трем основным признакам в разрезе следующих видов деятельности:

- текущая;
- инвестиционная;
- финансовая. [19, с.242]

Формирование классификации денежных потоков экономического субъекта осуществляется в соответствии с характером операций, с которыми они связаны. Кроме того, влияние на порядок классификации оказывает также тот факт, каким образом учетная информация о их происхождении используется пользователями бухгалтерской отчетности.

Кроме того, денежные потоки экономического субъекта могут группироваться в соответствии с их абсолютным изменением. По данному признаку можно выделить положительные и отрицательные денежные потоки:

- положительные потоки представляют собой фактическое поступление денежных средств на предприятие;
- отрицательные потоки – это различного рода расходы, которые сопровождались фактической оплатой и выбытием денежных средств с предприятия [5, с.22].

Далее, необходимо рассмотреть классификацию денежных потоков в соответствии с направлениями деятельности предприятия. В соответствии с положениями ПБУ 23/2011 денежные потоки от текущих операций представляют собой поступление или расход денежных средств, который происходит в результате осуществления основного вида деятельности предприятия, указанного в уставе. [4, с.20]

Формирование данного вида потоков денежных средств в экономических субъектах, связано, как правило, с оплатой счетов покупателями за поставленную продукцию, проданные товары, работы и услуги, внесением арендной платы по

сданному в текущую аренду имуществу, возврату денежных средств подотчетными лицами и персоналом предприятия. Следовательно, данные операции имеют непосредственное отношение к формированию финансового результата экономического субъекта от основного вида деятельности. [4, с.20]

Примерами денежных потоков от текущих операций экономического субъекта могут служить операции по поступлению и выбытию, представленные на рисунке 1.1.

Поступление

Выручка от продажи товаров (работ, услуг)

Арендный платежи, роялти, комиссионные и другие аналогичные платежи

Проценты (пени) по дебиторской задолженности покупателей

Финансовые вложения, приобретаемые с целью перепродажи в краткосрочной перспективе

Выбытие (расход)

Плата за сырье, материалы, услуги поставщиков

Оплата труда работников, платежи в пользу третьих лиц

Платежи по налогу на прибыль, за исключением случаев уплаты этого налога в связи с денежными потоками от инвестиционных или финансовых операций

Проценты по долговым обязательствам, за исключением включаемые в стоимости инвестиционных активов

Текущие операции

Рис. 1.1 - Примеры денежных потоков от текущей деятельности

Отражение в финансовой отчетности информации о движении денежных потоков должно осуществляться таким образом, чтобы пользователи могли не только оценить текущее состояние, но и формировать прогнозные расчеты о будущих денежных потоках экономического субъекта [5, с.23].

Формирование денежных потоков от инвестиционных операций возникает в экономических субъектах в том случае, если предприятие осуществляет

различного рода операции, направленные на расширение материально-технической базы и связанные с приобретением или списанием внеоборотных активов предприятия. Примерами денежных потоков от инвестиционных операций экономического субъекта могут служить операции по поступлению и выбытию, представленные на рисунке 1.2.

Поступление

Поступления от продажи основных средств, НЗП, НМА

Поступления от продажи акций (долей учредителей), за исключением финансовых вложений

Возврат займов, предоставленных другим лицам

Поступления от продажи долговых ценных бумаг, за исключением финансовых вложений с целью перепродажи в краткосрочной перспективе

Выбытие (расход)

Платежи поставщикам и работникам в связи с реконструкцией или приобретением НИОКР или ВНА

Предоставление займов другим лицам

Уплата процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива

Платежи в связи с приобретением акций (долей) в других организациях

Инвестиционные операции

Дивиденды и аналогичные поступления

Поступления процентов по долговым финансовым вложениям

Платежи в связи с приобретением ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)

Рис. 1.2 - Денежные потоки от инвестиционной деятельности

Формирование в финансовой отчетности информации о денежных потоках экономического субъекта от инвестиционных операций должно обеспечивать

пользователей отчетности данными о фактически понесенных затратах на приобретение и создание внеоборотных активов, а также возможность прогнозирования данного вида потоков на перспективу. [4, с.20]

Денежные потоки предприятий от финансовых операций включают разнообразные поступления и выбытия денежных средств, возникновение которых обусловлено финансированием обязательств или притоком по операциям на долговой или долевого основе, которое приводит к наличию изменений в структуре собственного капитала или заемных средств экономического субъекта [5, с.24].

Примерами денежных потоков от финансовых операций экономического субъекта могут служить операции по поступлению и выбытию, представленные на рисунке 1.3.

#### Поступление

Денежные вклады участников, поступления от выпуска акций, увеличения долей

Поступления от выпуска облигаций, векселей, долговых ценных бумаг

Получение кредитов и займов от других лиц

#### Выбытие (расход)

Платежи собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников

Уплата дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников

Платежи в связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг

#### Финансовые

#### операции

Возврат кредитов и займов, полученных от других лиц

Рис. 1.3 Примеры денежных потоков от финансовой деятельности

В финансовой отчетности экономического субъекта учетная информация о денежных потоках от финансовых операций должна быть сформирована таким образом, чтобы пользователи отчетности имели представление об объеме



требований кредиторов, подлежащих погашению, а также могли осуществлять прогнозы финансовых потоков на перспективу. [4, с.21]

В том случае, если какой-либо денежный поток предприятия не может быть конкретно отнесен к отдельному виду деятельности и однозначно классифицирован, в учете и финансовой отчетности он должен быть включен в движение денежных средств по операционной (текущей) деятельности предприятия. [8, с.19]

## **1.2 Методические аспекты анализа денежных средств**

Информационной основой для проведения анализа движения денежных потоков, как по требованиям российских стандартов, так и в соответствии с положениями МСФО, выступает Отчет о движении денежных средств, который является самостоятельной формой отчетности и обеспечивает информацию для проведения аналитических процедур в разрезе основных видов деятельности экономического субъекта. [13, с.41]

При проведении анализа денежных потоков аналитик может использовать два основных метода: прямой и косвенный. Рассмотрим сущность и основные отличительные особенности данных способов проведения анализа.

Использование прямого метода анализа денежных средств основывается на том, что аналитик исследует положительные и отрицательные денежные потоки, сформированные по требованиям бухгалтерского учета. В ходе осуществления фактических аналитических процедур осуществляется расчет абсолютных и относительных изменений различных показателей, формирование и оценка рациональности структуры денежных потоков, оценка общего изменения показателей за ряд лет.

Информация для проведения анализа денежных потоков прямым методом включает в себя фактические операции поступления и выбытия денежных средств предприятия в разрезе отдельных видов деятельности, представленные в отчете о движении денежных средств, сформированном по данным бухгалтерского учета [7, с.120].

Формирование обоснованного вывода о рациональности и эффективности системы управления денежными потоками в рамках прямого метода анализа денежных средств, основывается на том, что:

- сальдо денежных потоков по текущей деятельности – положительное и растет в динамике;
- сальдо денежных потоков по инвестиционной деятельности - отрицательное, поскольку данный факт говорит о достаточном уровне инвестиционной активности предприятия;
- сальдо денежных потоков по финансовой деятельности - положительное, поскольку это является фактическим подтверждением наличия в достаточном объеме у экономического субъекта необходимых финансовых ресурсов для осуществления непрерывной деятельности;
- платежи и фактические выплаты по текущей деятельности преобладают в совокупной структуре движения денежных потоков, удельный вес расчетов в неденежной форме невысокий. [16, с.60]

Использование косвенного метода анализа денежных средств основывается на использовании аналитиком ряда корректировок, которые применяются в отношении фактически полученной предприятием чистой прибыли. Эти операции включают корректировки на сумму операций неденежного характера, связанные с осуществлением процесса амортизации основных средств и нематериальных активов предприятия, а также на абсолютное изменение стоимости активов и пассивов предприятия. [18, с.13]

Применение косвенного метода анализа денежных средств является привлекательным для аналитиков в связи с тем, что результаты, полученные в ходе проведения аналитических процедур, позволяют рассчитать сумму разницы между фактически полученной прибылью предприятия и изменением остатков денежных средств.

Проведение косвенного анализа предполагает использование более широкого спектра информационных источников, поскольку в дополнение к отчету о движении денежных средств привлекаются отчет о финансовых результатах и бухгалтерский баланс экономического субъекта. В основе косвенного метода проведения анализа денежных потоков лежит такой прием экономического анализа как балансовая увязка, которая осуществляется для сопоставления притока и оттока денежных средств. [11, с.97]

В соответствии с методическими основами применения данного способа анализа, формирование притока денежных средств возникает в результате абсолютного увеличения статей пассива баланса и уменьшения статей актива. Отток денежных средств возникает в обратной ситуации, когда источники формирования имущества предприятия сокращаются, а стоимость имущества растет, при этом, основой денежного потока выступает фактическая чистая прибыль экономического субъекта и величина амортизационных отчислений отчетного года [12, с.243].

Для формирования показателя притока денежных средств, рассчитанного с применением косвенного метода, целесообразно применять формулу 1.1.

$$\text{ДП} = \text{Потч} + \text{АО} - (\Delta\text{А} + \text{АО}) + (\Delta\text{П} - \text{Потч}) \quad (1.1)$$

где Потч – чистая прибыль отчетного года;

АО – амортизационные отчисления отчетного года;

$\Delta\text{А}$  – прирост статей актива баланса;

$\Delta\text{П}$  – прирост статей пассива баланса.

Использование данной формулы предполагает, что основой для проведения расчетов и аналитических процедур предприятием может использоваться не чистая прибыль, фактически полученная в отчетном периоде, а прибыль до налогообложения. Данное условие объясняется тем, что в данном случае, к вышеприведенным факторам добавляется сумма начисленных отложенных налогов и платежей налога на прибыль. [15, с.25]

Проведенное исследование особенностей применения прямого и косвенного метода анализа движения денежных средств позволяет сделать вывод, что полученные результаты являются несопоставимыми в абсолютном выражении по следующим причинам:

- признание при использовании косвенного метода чистой прибыли или убытка, фактически полученного предприятием в отчетном году за основу потока по текущей деятельности. Это связано с тем, что этапы формирования чистой прибыли / убытка предприятия предполагают не только определение финансового результата от текущей деятельности, но и корректировки на доходы и расходы от прочих операций;
- на полученные результаты оказывает серьезное влияние величина косвенных налогов (НДС и акцизов). Данная проблема обусловлена тем, что при

использовании прямого метода поступления и расходование денежных средств определяется на основании показателей, содержащих косвенные налоги, в то время как применение косвенного метода предполагает проведение расчетов на основании показателей-нетто;

- на конечные значения показателей существенное влияние оказывает изменение дебиторской и кредиторской задолженности предприятия за анализируемый период. Так, использование косвенного метода предполагает отнесение средств в расчетах и текущих обязательств к операционной деятельности, т.е. связанной с осуществлением основного направления деятельности, указанного в уставе. На самом деле, дебиторская и кредиторская задолженность на предприятии может возникнуть в результате операций, осуществляемых в рамках инвестиционной деятельности;
- использование экономическим субъектом неденежных форм расчетов. Данная причина связана с тем, что косвенный метод не позволяет вычлнить и отследить наличие неденежных форм расчетов, т.е. прибыль формируется без учета данного фактора. Применение же прямого метода анализа основано на фактических денежных потоках, имевших место в деятельности предприятия за анализируемый период, т.е. неденежные формы расчетов в данном случае просто не учитываются. [16, с.66]

Осуществление аналитиком оценки полученной информации в отношении чистых денежных средств предприятия, полученное по итогам применения прямого и косвенного метода анализа денежных средств, необходимо производить исходя из того, что более точными и объективными признаются результаты анализа, проведенного прямым методом, поскольку он в большей степени точно определяет денежные потоки, исключая возможные искажения о данных показателях. [4, с.29]

Следует сказать об основных отличиях форм отчета о движении денежных средств, составленных с использованием описанных выше методов. Основным критерием, лежащим в оценке проведения сравнительного анализа является уровень информативности, аналитичности и качества отчетов с позиции пользователей. Так, если потребителем аналитической информации является внутренний пользователь отчетности экономического субъекта, для него предпочтительным будет группировка данных осуществленная прямым способом, поскольку она позволяет сформировать информацию о фактическом поступлении и выбытии денежных средств, что является неопределимым при планировании и прогнозировании, составлении планов и бюджетов денежных средств.

Для внешнего пользователя возможны различные варианты составления отчета о движении денежных средств, в зависимости от той цели, которую он преследует, проводя изучение отчетов. Важным акцентом, в данном случае, является тот факт, насколько отчет о движении денежных средств, составленный косвенным методом, зависит от факторов, перечень которых был проанализирован выше [6, с.57-59].

На основании проведенного исследования и осуществленного сравнения методов анализа движения денежных средств можно сделать вывод, что положительное движение денежных средств на предприятии, т.е. их приток, выступает одним из важнейших залогов финансового благополучия предприятия.

В том случае, если экономический субъект не обладает достаточным объемом остатка денежных средств, необходимых для выполнения условия непрерывности деятельности и финансирования текущих потребностей, это может являться свидетельством наличия финансовых трудностей и ухудшения сложившейся ситуации в перспективе.

Аналогично негативной оценки заслуживает и значительный остаток денежных средств предприятия, которые не используются в ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности, поскольку это говорит об обесценении денежных средств, нерациональном управлении ими и отсутствии возможности эффективного размещения с целью получения дополнительного дохода.

## **ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ООО «ЕЛИСЕЕВСКИЙ»**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия**

Объектом исследования данной работы является общество с ограниченной ответственностью «Елисеевский». ООО «Елисеевский» создано в соответствии с требованиями Гражданского кодекса РФ, имеет организационно-правовую форму общества с ограниченной ответственностью и является самостоятельным юридическим лицом. Организация имеет расчетный счет в банке, круглую печать со своим наименованием, штампы и бланки с фирменным наименованием.

Организация на рынке существует с 2005 года, специализируясь главным образом на оказании дистрибуторских услуг заводам производителям соков и безалкогольной продукции.

Численность работников организации составляет 23 человека, организационная структура ООО «Елисеевский» представлена на рисунке 2.1.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

Старший менеджер отдела продаж

Ведущий специалист

Торговые представители

Зав. складом

Бухгалтер материальной группы

Кадровый делопроизводитель

Бухгалтер по расчетам

Рис. 2.1 - Организационная структура ООО «Елисеевский»

Функции руководителя организации осуществляет генеральный директор, в подчинении у которого находятся два заместителя: главный бухгалтер и старший менеджер отдела продаж.

Обязанности старшего менеджера отдела продаж заключаются в организации процесса приобретения и реализации товаров. В состав отдела продаж входят торговые представители и заведующий складом.

Торговые представители работают с клиентами-покупателями, формируют заявки на ассортимент и количество товаров.

Основные экономические показатели деятельности ООО «Елисеевский» за 2015-2017 гг. представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

## Основные технико-экономические показатели

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение	
				2016- 2015	2017- 2016
Выручка от продажи товаров, тыс. руб.	129481	134528	138997	5047	4469
Себестоимость проданных товаров, тыс. руб.	112169	119922	123485	7753	3563
Валовая прибыль, тыс. руб.	17312	14606	15512	-2706	906
Расходы на продажу, тыс. руб.	11685	10852	12045	-833	1193
Прибыль от продаж, тыс. руб.	5627	3754	3467	-1873	-287
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	4953	3305	2943	-1648	-362
Чистая прибыль, тыс. руб.	3962	2844	2354	-1118	-490
Среднесписочная численность, человек	23	23	23	-	-
Производительность труда, тыс. руб./чел.	5629,61	5849,04	6043,35	219,43	194,30

Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	26832,5	27199	27960,50	366,50	761,50
Фондоотдача, руб./руб.	4,83	4,95	4,97	0,12	0,02
Расходы на оплату труда, тыс. руб.	6745,00	6912	7012	167	100
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	24,44	25,04	25,41	0,61	0,36

Выручка от продажи товаров ООО «Елисейский» увеличилась на 4469 тыс. руб. и составила 138997 тыс. руб., это максимальное значение данного показателя за весь период. Рост себестоимости проданных товаров составил 3563 тыс. руб., в результате организация имеет валовую прибыль в размере 15512 тыс. руб., что на 906 тыс. руб. выше значения прошлого года. Увеличение выручки от продажи товаров в отчетном году произошло за счет расширения ассортимента товаров, а также прироста количества реализованных товаров. Причиной роста себестоимости стало повышение закупочных цен поставщиков, у которых организация приобретает товары.

Рост расходов на реализацию товаров, который отмечен в 2017 году, составил 1193 тыс. руб. за счет увеличения объема реализации, в результате, положительное влияние валовой прибыли на прибыль от продаж было снижено и общее изменение прибыли от продаж составило – 287 тыс. руб. Снижение прибыли от продаж оценивается отрицательно, т.к. свидетельствует о понижении эффективности основного вида деятельности – реализации товаров.

В результате соотношения прочих доходов и расходов, снижение прибыли до налогообложения составило 362 тыс. руб., поскольку прочие расходы превышают прочие доходы в абсолютном выражении. Прочие доходы организации представлены излишками товаров, выявленных в ходе инвентаризации, в состав прочих расходов включаются суммы недостачи товаров, по которым не установлены виновные лица, а также платежи за расчетно-кассовое обслуживание.

Динамика показателя чистой прибыли также оценивается негативно, отмечается снижение показателя на 490 тыс. руб., что свидетельствует о понижении



эффективности деятельности организации в целом.

Для оценки эффективности использования ресурсов ООО «Елисеевский» были рассчитаны показатели производительности труда и фондоотдачи.

Рост производительности труда на 194,30 тыс. руб. свидетельствует о повышении эффективности использования трудовых ресурсов, что позволяет признать рациональным увеличение расходов на оплату труда с 6912 тыс. руб. до 7012 тыс. руб. при неизменной среднесписочной численности работников организации.

Среднегодовая стоимость основных средств выросла на 761,50 тыс. руб., при этом, фондоотдача увеличилась с 4,95 руб./руб. до 4,97 руб./руб. Таким образом, эффективность использования трудовых ресурсов и основных средств в отчетном году увеличивается, что оценивается положительно.

## **2.2 Анализ денежных средств компании**

Основные задачи анализа денежных потоков ООО «Елисеевский» - выявление причин недостатка либо избытка денег на предприятии и определение источников их поступлений и направлений использования. Для проведения анализа денежных потоков предприятием ведется «Отчет о движении денежных средств», который входит в состав официально утвержденной бухгалтерской отчетности. С помощью этого документа можно контролировать текущую платежеспособность, управлять денежными потоками и находить объяснение расхождению между финансовым результатом деятельности предприятия и сальдо денежных потоков.

Анализ денежных потоков по данным отчета о движении денежных средств ведется прямым методом согласно принципу дедукции и включает в себя анализ (вертикальный, горизонтальный, факторный) результативного чистого денежного потока (чистого увеличения (уменьшения) денежных средств и их эквивалентов), а также чистых денежных потоков (чистых денежных средств) от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

На первом этапе анализа денежных потоков ООО «Елисеевский» был проведен анализ результативного чистого денежного потока. Результаты проведенного анализа представлены в таблице 2.3.

Результаты представленных в таблице 2.3 расчетов показывают, что в отчетном году по сравнению с прошлым годом результативный чистый денежный поток

организации увеличился на 368 тыс. руб., что является позитивным явлением и имеет положительное значение, что свидетельствует о том, что отток денежных средств ниже абсолютного значения притока (рисунок 2.2).

Таблица 2.2

Анализ результативного чистого денежного потока ООО «Елисеевский»

Показатель	2015 год		2016 год		2017 год	
	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу
Чистый денежный поток от текущей деятельности	7548	3792,96	426	546,15	6425	1440,58
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-7349	-	-348	-446,15	-5979	-
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	-	-	-	-	-	-
Результативный чистый денежный поток	199	100,00	78	100,00	446	100,00

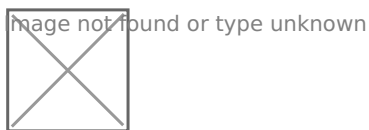


Рис. 2.2 - Трендовый анализ результативного чистого денежного потока ООО «Елисеевский» за 2015-2017гг.

Указанное изменение абсолютной величины результативного чистого денежного потока обусловлено наличием положительного чистого денежного потока по текущей деятельности, который составил 6425 тыс. руб., а также отсутствие

чистого денежного потока по финансовой деятельности.

Отрицательное изменение наблюдается в отношении чистого денежного потока от инвестиционной деятельности, который вырос с -348 до -5979 тыс. руб., что снизило позитивное влияние положительного потока от текущей деятельности.

На следующем этапе анализа дается оценка динамики и структуры денежного потока от текущей деятельности ООО «Елисейский», результаты анализа представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Анализ движения денежных средств по текущей деятельности

Показатели	2014 год		2015 год		2016 год	
	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу
Денежные средства полученные:	39123	100,00	32407	100,00	41406	100,00
- средства, полученные от покупателей, заказчиков	33786	86,36	28771	88,78	38499	92,98
- прочие доходы	5337	13,64	3636	11,22	2907	7,02
Денежные средства, направленные:	31575	100,00	31981	100,00	34981	100,00
- на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья	16193	51,28	17567	54,93	15432	44,12
- на оплату труда	12241	38,77	10504	32,84	11384	32,54

- на прочие расходы	3141	9,95	3910	12,23	8165	23,34
Чистые денежные средства от текущей деятельности	7548	100,00	426	100,00	6425	100,00

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что чистый денежный приток по текущей деятельности обусловлен в отчетном году превышением текущих поступлений над платежами, который составил 6425 тыс. руб. Поступления денежных средств по текущей деятельности представлены на предприятии выручкой от покупателей, а также прочими доходами.

Поступления от покупателей продукции составили в отчетном году 41406 тыс. руб., прочие доходы – 2907 тыс. руб., в результате чего, доля поступлений от покупателей в структуре совокупного притока денежных средств составило 92,98%, прочих доходов – 7,02%. Такое соотношение наблюдается в течение всего отчетного периода, что является рациональным, поскольку основным видом деятельности ООО «Елисеевский» является производство и реализация продукции. Удельный вес поступления денежных средств от прочих операций ежегодно сокращается и в отчетном году имеет минимальное значение – 2907 тыс. руб. Выбытие денежных средств в рамках текущей деятельности увеличилось в отчетном году с 31981 тыс. руб. до 34981 тыс. руб., в результате чего, однако, сумма денежного оттока по текущей деятельности, значительно ниже, чем сумма поступлений в отчетном году, что заслуживает положительной оценки.

Структура платежей по текущей деятельности ООО «Елисеевский» представлена на рисунке 2.3.

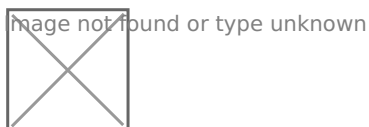


Рис. 2.3 - Структура платежей по текущей деятельности ООО «Елисеевский» за 2015-2017гг.

В структуре денежных средств, направленных на выплаты по текущей деятельности, в отчетном году наблюдается сокращение платежей поставщикам в абсолютном выражении – с 17567 тыс. руб. до 15432 тыс. руб. По оплате труда и прочим расходам наблюдается абсолютный прирост суммы расходов, составивший

в отчетном году 11384 тыс. руб. и 8165 тыс. руб.

Максимальный удельный вес в структуре расхода денежных средств предприятия имеют платежи поставщиками и подрядчикам, стоимость которых равна в отчетном году 15432 тыс. руб., а доля в структуре оттока – 44,12%. Следствием увеличения абсолютной стоимости прочих платежей стало повышение удельного веса данной статьи расхода денежных средств с 12,23% до 23,34%. По расходам на оплату труда наблюдается незначительное сокращение удельного веса – с 32,84% до 32,54%.

Таким образом, структуру платежей по текущей деятельности можно признать рациональной, поскольку преобладают в ней платежи перед поставщиками, а также расходы на оплату труда.

В целом, движение денежных потоков по текущей деятельности в отчетном году заслуживает положительной оценки, поскольку приток денежных средств существенно превышает отток, в результате чего, предприятие располагает свободными денежными средствами и увеличивает свою платежеспособность.

На следующем этапе представлена оценка движения денежных средств предприятия по инвестиционной деятельности, результаты анализа представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ движения денежных средств ООО «Елисеевский» по инвестиционной деятельности

Показатели	2015 год		2016 год		2017 год	
	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к итогу
Денежные средства полученные:	-	-	-	-	-	-

- от продажи внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-
Денежные средства, направленные:	7349	100,00	348	100,00	5979	100,00
- на приобретение внеоборотных активов	7349	100,00	348	100,00	5979	100,00
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-7349	100,00	-348	100,00	-5979	100,00

Результаты проведенного анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности позволяют сделать вывод, что движение происходит только по одному направлению. Так, в 2014-2016гг. поступления денежных средств по инвестиционной деятельности представлены только расходами, связанными с приобретением внеоборотных активов, значение показателя в 2016 году увеличивается, в 2014 году имеет максимальную величину 7349 тыс. руб.

Следствием наличия такого значительного оттока денежных средств по инвестиционной деятельности стало наличие отрицательного значения чистых денежных средств по инвестиционной деятельности - 5979 тыс. руб. по состоянию на конец отчетного года.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что динамика движения денежных средств по инвестиционной деятельности заслуживает в отчетном году негативной оценки, поскольку платежи по данному виду деятельности имеют значительную стоимость, а поступления отсутствуют.

Движение денежных средств в ООО «Елисеевский» по финансовому направлению в анализируемом периоде отсутствует.

На основании проведенного анализа движения денежных средств можно сделать вывод, что в отчетном году наблюдается наличие чистого денежного притока, основной причиной которого стала высокая стоимость поступлений по текущей

деятельности. Негативной оценки заслуживает соотношение денежных потоков по инвестиционной деятельности, поскольку поступления по данному направлению отсутствуют, а стоимость платежей достаточно высокая.

## **ГЛАВА 3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ ПРИТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В ОРГАНИЗАЦИЮ**

### **3.1 Разработка мероприятий**

Результаты проведенного анализа денежных потоков ООО «Елисеевский» позволяют сделать вывод о низком уровне платежеспособности, при этом, в организации растет дебиторская задолженность в результате продажи товаров на условиях товарного кредита, а также повышается доля продаж по товарообменным операциям, о чем свидетельствуют данные о фактическом поступлении денежных средств.

Данная ситуация заслуживает негативной оценки, поскольку в перспективе может привести к сокращению объема денежных средств до критического уровня, вследствие чего ООО «Елисеевский» не сможет обеспечивать погашение обязательств перед кредиторами.

Следовательно, разработка мероприятий по прогнозированию денежных потоков должна быть направлена на обеспечение притока денежных средств в организацию, сокращение объема кредиторской задолженности и формирование достаточного объема денежных средств, необходимых для обеспечения уровня платежеспособности.

В связи с тем, что спрос на товары, реализуемые ООО «Елисеевский» носит сезонный характер (наиболее активный спрос приходится на весенне-летний период), организации рекомендуется осуществлять снижение цен на товары перед сезоном с пониженным спросом. Это позволит оптимизировать остатки товарных запасов, особенно в отношении товаров с ограниченными сроками хранения, а также повысит выручку от продажи и приток денежных средств.

В связи сезонным спросом на различные виды товарных запасов происходит относительное перенакопление остатков некоторых групп товаров в

ООО «Елисейский». Политика накопления запасов товаров неизбежно ведет к дополнительному оттоку денежных средств в ООО «Елисейский» вследствие:

- увеличения затрат, возникающих в связи с владением запасами (аренда складских помещений и их содержание, расходы по перемещению запасов, страхование имущества и др.);
- роста затрат, связанных с риском потерь из-за устаревания и порчи, а также хищений и бесконтрольного использования товарно-материальных ценностей; общеизвестно, что чем больше объем и срок хранения имущества, тем сложнее контролировать его сохранность;
- возрастания сумм уплачиваемых налогов; в условиях инфляции фактическая себестоимость израсходованных производственных запасов (суммы их списания на себестоимость) существенно ниже их текущей рыночной стоимости;
- отвлечения средств из оборота; чрезмерные запасы прекращают движение капитала, нарушают финансовую стабильность деятельности, заставляя руководство организации в срочном порядке изыскивать необходимые для текущей деятельности денежные средства.

Эти и другие негативные последствия политики накапливания запасов нередко полностью перекрывают положительный эффект от экономии за счет более ранних закупок.

Значительный отток денежных средств, связанный с расходами на формирование и хранение запасов, делает необходимым поиск путей их сокращения. При этом, разумеется, речь не идет о сведении величины расходов по созданию и содержанию запасов товарно-материальных ценностей к минимуму. Такое решение, скорее всего, оказалось бы неэффективным и привело бы к росту потерь другого рода.

Для ускорения оборачиваемости товарных запасов и получения дополнительного притока денежных средств по текущей деятельности ООО «Елисейский» рекомендуется осуществлять распродажу остатков товаров прошлых сезонов, т.е. продажу товаров со скидкой после окончания весенне-летнего периода. Планируется, что при проведении продажи со скидкой, объем реализации вырастет на 5-7%, данный вывод основан на статистических данных предыдущих лет.

Цель предоставления скидок заключается в продвижении товаров на рынки, а также получении продавцами товаров как можно больше доходов (выручки) и



притока дополнительных денежных средств.

Размеры предоставляемых скидок определяются в договорах купли-продажи (поставки), либо в приказах (распорядительных документах) руководителей розничных торговых организаций, в которых должно быть, в частности, указано, в течение какого периода времени действуют скидки, порядок и условия их предоставления, причины снижения цен и т.д.

Кроме того, для сокращения объема дебиторской задолженности и повышения притока денежных средств в ООО «Елисеевский» рекомендуется разработать эффективную сбытовую политику, которая предполагает предоставление покупателям определенной величины скидки на приобретаемые товары в зависимости от срока их оплаты. Это не только позволит повысить объем продаж, но и оптимизирует дебиторскую задолженности и обеспечит стабильное поступление денежных средств.

При формировании эффективной кредитной политики ООО «Елисеевский» нужно определить максимально допустимый размер дебиторской задолженности как в целом для организации, так и по каждому контрагенту (кредитный лимит). Рассчитывая эти показатели, ООО «Елисеевский» будет в первую очередь ориентироваться на свою стратегию, т.к. увеличение доли рынка требует большего кредитного лимита, чем удержание своей рыночной доли и аккумуляция свободных денежных средств. При этом нужно поддерживать достаточную ликвидность компании и учитывать кредитный риск.

В зависимости от жесткости условий кредитования и взимания платежей выделяют 3 типа кредитной политики: агрессивную, консервативную и умеренную. При выборе оптимальной кредитной политики организации должно постоянно сравнивать потенциальные выгоды от увеличения объема продаж со стоимостью предоставления торговых кредитов, а также с риском возможной потери платежеспособности.

Покупатели продукции организации имеют различные возможности относительно объемов закупок и своевременности оплаты. Для ООО «Елисеевский» будет приведен алгоритм оценки покупателей и определены индивидуальные условия коммерческого кредитования для каждого из них.

Рассмотрим пример оценки эффективности изменения кредитной политики ООО «Елисеевский». Новые кредитные условия, которые рекомендуются к использованию ООО «Елисеевский» при работе с покупателями, предполагают

предоставление скидки. Скидка покупателям будет предоставляться в соответствующих размера на следующих условиях:

- в размере 3 % при оплате товаров покупателями в течение 10 дней;
- в размере 2 % при оплате товаров покупателями в течение 20 дней;
- в размере 1 % при оплате товаров покупателями в течение 30 дней.

При этом общий срок отсрочки платежа, предоставляемой покупателям ООО «Елисеевский» составляет 60 дней. Продажи и расходы осуществляются ежедневно в течение года.

## **3.2 Оценка экономической эффективности**

Оценим эффективность предложенных мероприятий.

Мероприятие по осуществлению процедуры распродажи остатков товаров скидкой.

Планируется, что при проведении распродажи, объем реализованных товаров, числящейся в настоящее время на складе организации, вырастет на 1 – 1,5% по товарам весенних закупок и 2,0% по летним закупкам, не проданным за соответствующий сезон. Таким образом, при расчете планируемой суммы выручки от продажи товаров исходим из относительного увеличения на 7,5 % и 4,5 % соответственно.

При этом, необходимым условием предоставления скидки является оплата товаров, т.е. проведение данной акции не предполагает реализацию товаров на условиях товарного кредита.

Размер предоставляемой скидки на товары весенней закупки 15%, летней закупки – 10%.

Планируемый прирост выручки от продажи товаров весенних закупок =  $138997 \cdot 1,5\%$  = 2084,96 тыс. руб.

Планируемый прирост выручки от продажи товаров летних закупок =  $138997 \cdot 2\%$  = 2779,94 тыс. руб.

Сумма выручки от продажи товаров весенних закупок с учетом предоставленной скидки:

$2084,96 - 15\% = 1772,22$  тыс. руб.

Сумма выручки от продажи товаров летних закупок с учетом предоставленной скидки:

$2779,94 - 10\% = 2501,95$  тыс. руб.

Таким образом, организация распродажи остатков товаров прошлого сезона, позволит получить дополнительную выручку от реализации и соответственно, приток денежных средств в размере 4274,17 тыс. руб., а также снизить остатки менее ликвидных запасов товаров на 5 103,59 тыс. руб., что положительным образом сказывается на динамике и структуре запасов организации.

Мероприятие по разработке сбытовой политики, которая предполагает предоставление скидки по стоимости отгружаемых товаров.

Предполагается, что изменение кредитной политики отразится на росте объемов продаж на 5,0 %, величина данного прироста принимается на основании статистических показателей деятельности организации за предшествующее периоды.

Доля продаж, задолженность по которым погашается в период действия скидки, определяется на основании внутренних учетных данных организации за предшествующие периоды, когда ООО «Елисеевский» предоставлялись разовые скидки и проводились акции для покупателей.

В настоящее время для оценки влияния изменения кредитной политики на доходы и затраты компании существует множество моделей и методов.

Как правило, решение о принятии/отклонении изменений кредитной политики зависит от уровня маржинальной прибыли (т.е. разницы между выручкой и переменными затратами), полученной в результате моделирования, выполненного на основе заданных количественных параметров. Такой метод можно считать достаточным и эффективным, однако он не позволяет оценить влияние изменений кредитной политики на стоимость компании.

Метод NPV-анализа заключается в оценке инвестиций в дебиторскую задолженность аналогично оценке любого инвестиционного проекта.

В таблице 3.1 представлены исходные данные для проведения анализа и оценки предлагаемой кредитной политики.

Таблица 3.1

Исходные данные для разработки кредитной политики ООО «Елисеевский» с применением скидки

Показатель	2017 год
Фактический объем реализации, тыс. руб.	138997
Увеличение объемов реализации, %	5,0
Срок коммерческого кредита, дней	60,00
Фактический средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	85,80
Погашение задолженности покупателями, не воспользовавшимися скидкой, дней	60
Себестоимость реализации, тыс. руб.	123485

В качестве притоков рассматриваются поступления денежных средств от реализации товаров (выполнения работ, оказания услуг). Оттоками средств являются:

- себестоимость реализации;
- расходы на сбор дебиторской задолженности;
- списание безнадежных долгов.

Прогнозный прирост объемов реализации ООО «Елисеевский» при изменении кредитной политики:

$$138997 \times 5,0\% = 6949,85 \text{ тыс. руб.}$$

Допустим, прогнозный средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности при изменении кредитной политики:

$$60 \% \cdot 10 \text{ дней} + 12 \% \cdot 20 \text{ дней} + 18 \% \cdot 30 \text{ дней} + 10 \% \cdot 60 \text{ дней} = 6,0 + 2,4 + 5,4 + 6 = 19,80 \text{ дней.}$$

Изменение уровня средней величины дебиторской задолженности  
ООО «Елисейский»:

- фактический уровень дебиторской задолженности покупателей на конец отчетного года составляет 9002 тыс. руб.
- прогнозируемый уровень дебиторской задолженности при принятии измененной кредитной политики определяется на основании прогнозной выручки от реализации и планируемого периода оборота дебиторской задолженности:

$$(138997 + 6949,85) \times 19,80 \text{ дней} / 365 \text{ дней} = 7917,12 \text{ тыс. руб.};$$

- итого высвобождение средств:

$$9002 - 7917,12 = 1082,88 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Доля себестоимости по отношению к выручке от продажи 2017 год} = 123485 / 138997 \times 100 = 88,84\%;$$

$$\text{Прогнозное значение показателя себестоимости} = (138997 + 6949,85) \times 88,84\% = 129659 \text{ тыс. руб.}$$

Прогнозное значение валовой прибыли:

$$(138997 + 6949,85) - 129659 = 16287,85 \text{ тыс. руб.}$$

Альтернативные расходы (потери в выручке за счет предоставления скидки) с учетом сроков поступления денежных средств от покупателей:

- в размере 3 % при оплате продукции покупателями в течение 10 дней =  $16287,85 \times 60\% \times 3\% = 293,18 \text{ тыс. руб.}$
- в размере 2% при оплате продукции покупателями в течение 20 дней =  $16287,85 \times 12\% \times 2\% = 39,09 \text{ тыс. руб.}$
- в размере 1% при оплате продукции покупателями в течение 30 дней =  $16287,85 \times 18\% \times 1\% = 29,32 \text{ тыс. руб.}$

Таким образом, общая сумма скидки, предоставляемой покупателям ООО «Елисеевский» с планируемой величины прироста выручки от реализации, составит:

$$293,18 + 39,09 + 29,32 = 361,59 \text{ тыс. руб.}$$

Увеличение валовой прибыли от внедрения рекомендуемой ООО «Елисеевский» кредитной политики при работе с покупателями составит:

$$16287,85 - 15512 = 775,85 \text{ тыс. руб.}$$

Чистый эффект от внедрения мероприятия и его реализации за минусом предоставленной скидки:

$$775,85 - 361,59 = 414,26 \text{ тыс. руб.}$$

Планируемая выручка от продажи с учетом предоставленной скидки составит:

$$138997 + 6949,85 - 361,59 = 145585,26 \text{ тыс. руб.}$$

Общая величина прибыли от дополнительного объема реализации и сумма альтернативной экономии (от высвобождения средств из дебиторской задолженности) превышает величину альтернативных издержек, следовательно, ООО «Елисеевский» рекомендуется принять решение об изменении кредитной политики в соответствии с предложенными параметрами.

Таким образом, по результатам анализа были предложены к внедрению следующие мероприятия:

- разработка сбытовой политики по работе с покупателями продукции, которая предполагает предоставление скидки по стоимости отгружаемых товаров, размер которой устанавливается в зависимости от срока оплаты покупателями дебиторской задолженности. Внедрение указанного мероприятия позволит увеличить выручку от реализации, при этом, величина дебиторской задолженности снижается и растет поступление денежных средств;
- осуществление процедуры распродажи остатков товаров скидкой. Реализация данного мероприятия позволит получить дополнительную выручку от продажи, а также сократить остатки товаров на складе и обеспечит поступление денежных средств.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью выполнения работы являлась анализ денежных средств организации и разработка рекомендаций по их управлению и оптимизации.

В первой главе работы были исследованы теоретические основы анализа денежных средств, представлена их классификация, исследованы методические аспекты проведения анализа.

Вторая глава работы представляла собой аналитическое исследование особенностей деятельности предприятия и анализ ее денежных средств. По итогам проведенного анализа были сделаны следующие выводы.

На основании проведенного анализа движения денежных средств можно сделать вывод, что в отчетном году наблюдается наличие чистого денежного притока, основной причиной которого стала высокая стоимость поступлений по текущей деятельности. Негативной оценки заслуживает соотношение денежных потоков по инвестиционной деятельности, поскольку поступления по данному направлению отсутствуют, а стоимость платежей достаточно высокая.

Результаты проведенного анализа денежных средств ООО «Елисеевский» позволяют сделать вывод о низком уровне платежеспособности, при этом, в организации растет дебиторская задолженность в результате продажи товаров на условиях товарного кредита, а также повышается доля продаж по товарообменным операциям, о чем свидетельствуют данные о фактическом поступлении денежных средств. Данная ситуация заслуживает негативной оценки, поскольку в перспективе может привести к сокращению объема денежных средств до критического уровня, вследствие чего ООО «Елисеевский» не сможет обеспечивать погашение обязательств перед кредиторами.

Следовательно, разработка мероприятий должна быть направлена на обеспечение притока денежных средств в организацию, сокращение объема кредиторской задолженности и формирование достаточного объема денежных средств, необходимых для обеспечения уровня платежеспособности.

По результатам проведенного анализа в третьей главе работы были предложены к внедрению следующие мероприятия:

- разработка сбытовой политики по работе с покупателями продукции, которая предполагает предоставление скидки по стоимости отгружаемых товаров,

- размер которой устанавливается в зависимости от срока оплаты покупателями дебиторской задолженности. Внедрение указанного мероприятия позволит увеличить выручку от реализации, при этом, величина дебиторской задолженности снижается и растет поступление денежных средств;
- осуществление процедуры распродажи остатков товаров скидкой. Реализация данного мероприятия позволит получить дополнительную выручку от продажи, а также сократить остатки товаров на складе и обеспечит поступление денежных средств.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (принят ГД РФ 22.11.2011) [Электронный ресурс] – Режим доступа. – [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
2. Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 20/2011) утверждено приказом Минфина РФ от 02.02.2011 №11н [Электронный ресурс] – Режим доступа. – [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
3. Астахов, В.П. Бухгалтерский (финансовый) учет [Текст]: учебник для бакалавров / В.П. Астахов. – 11-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2015. – 984 с.
4. Бадмаева, Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков / Д.Г. Бадмаева // Международный бухгалтерский учет. – 2017. – №22. – С.20-29.
5. Бариленко В. И. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для вузов / ред. В. И. Бариленко, авт., С. И. Кузнецов [и др.]. - 6-е изд., перераб. и доп. - М. : КНОРУС, 2016. - 432с.
6. Басовский, Л. Е. Теория экономического анализа: учеб. пособие для вузов ; рекомендовано Мин. образования / Л. Е. Басовский. - М. : ИНФРА-М, 2015. - 222 с. 12
7. Васильева, Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. - М. : Кно-Рус, 2016. - 606 с. 17
8. Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента / А.В. Власов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2015. – №4. – С.17-22.
9. Грекова, В.А. Проблемные аспекты формирования показателей и методов построения отчета о движении денежных средств / В.А. Грекова // Аудиторские ведомости. – 2016. – №7. – С.39-44.



10. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О.В. Ефимова. – 5-е изд., испр. и доп. – М. : Издательство «Омега-Л», 2015. – 351с.
11. Жулина, Е. Г. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для вузов / Е. Г. Жулина, Н. А. Иванова. - М. : Дашков и К, 2015. - 272 с.
12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: теория и практика / В.Г. Ковалев – 3-е изд., перераб. и доп.- М.: Проспект, 2016.- 1104с.
13. Когденко, В.Г. Методика анализа консолидированного отчета о движении денежных средств / В.Г. Когденко // Международный бухгалтерский учет. – 2015. - №24. – С.41-45.
14. Мамедова, Г.К. Информационная значимость отчета о движении денежных средств в отечественной и зарубежной практике / Г.К. Мамедова // Международный бухгалтерский учет. – 2015. - №21. – С.53-59.
15. Москалева, Е.Г. Анализ взаимосвязи чистой прибыли и чистого денежного потока по данным бухгалтерской отчетности / Е.Г. Москалева // Международный бухгалтерский учет. – 2016. - №1. – С.22-29.
16. Москалева, Е.Г. Методические подходы к проведению анализа денежных средств / Е.Г. Москалева // Международный бухгалтерский учет. – 2016. - №8. – С.59-66.
17. Русакова, Е.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учеб. пособие / Е.В. Русакова. – М. : Питер, 2016. - 224с.
18. Черненко, А.Ф. Движение денежных средств: бюджет и отчетность предприятий / А.Ф. Черненко // Международный бухгалтерский учет. – 2015. - №39. – С.11-18.
19. Шадрина, Г.В. Экономический анализ. Теория и практика: учебник / Г.В. Шадрина. – М. : Юрайт, 2016. - 360с.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

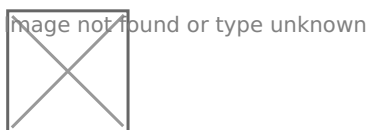


image not found or type unknown



image not found or type unknown



image not found or type unknown



image not found or type unknown



image not found or type unknown



image not found or type unknown

