

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования. Управление денежными потоками является неотъемлемым элементом финансовой политики предприятия. От того, насколько эффективно распределены денежные средства, зависит не только платежеспособность и финансовая устойчивость в краткосрочном периоде, но и перспективы развития предприятия.

Денежные потоки компании во всех их видах и формах, а соответственно и совокупный его денежный поток, является важным самостоятельным объектом финансового менеджмента, требующим расширения практических рекомендаций и углубления теоретических основ. Это определяется той ролью, которую управление денежными потоками играет в развитии компании и формировании конечных результатов его финансовой деятельности.

В современной экономической литературе не имеется однозначного определения денежных потоков. Некоторые специалисты (Б.Коллас, Ж.Ришар, Д. Хан, Э.И.Крылов, М.Н. Романовский) определяют денежный поток организации как разницу между поступлениями и выплатами денежных средств за определенный период времени. В свою очередь В.М. Романовский характеризует денежный поток «результат движения денежных средств организации за тот или иной период времени, т.е. в общем виде это разность между поступлениями денежных средств и их выплатами за период».[\[1\]](#)

Целью данной работы является анализ управления денежными средствами организации, для достижения поставленной цели были выделены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты управления денежными средствами организации;
- провести анализ управления денежными средствами организации;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления денежными средствами организации.

Объект исследования – ООО «Айкон».

Предмет исследования – управление денежными средствами.

Структура работы состоит из введения, основной части, заключения и списка литературы.

Теоретической и методологической базой данной работы послужили труды российских и зарубежных авторов в области финансов, экономики, материалы периодических изданий и сети Интернет.

ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Понятие, содержание, принципы, этапы управления денежными потоками

Выполнение любых видов финансовых операций организации основывается на определенном движении денежных средств в форме их поступления и расходования. Такое движение денежных средств во времени является процессом постоянным и трактуется понятием «денежный поток». Существует большое количество определений данного понятия, рассмотрим некоторые из них, И.Я. Лукасевич - доктор экономических наук, профессор, академик РАЕН под денежным потоком, или потоком наличности (cash flow - CF), понимается распределенное во времени движение денежных средств, возникающее в результате хозяйственной деятельности или отдельных операций субъекта[2].

И.А. Бланк - доктор экономических наук, профессор, главный эксперт и консультант ряда компаний - денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью[3].

Л.П. Кураков - академик Российской академии образования, доктор экономических наук, профессор считает, что поток денежный наличный - распределение во времени поступлений и выплат экономического агента[4].

На основании рассмотренных определений предложим свое толкование термина «денежный поток».

Итак, денежный поток организации представляет собой множество распределенных во времени денежных платежей и поступлений, которое порождается её финансово-хозяйственной деятельностью.

Устойчивое развитие предприятия во многом зависит от грамотного анализа движения денежных потоков организации, который позволяет обеспечить равномерность поступлений и выплат денежных средств. Для того чтобы выявить взаимосвязь понятий денежного потока и устойчивого развития рассмотрим определение термина «устойчивость» в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Основные определения термина «устойчивость» выдающими учеными

Автор	Определение
Академик А. Абалкин	Определяет устойчивость национальной экономики исходя из критерия ее безопасности, стабильности, способности к постоянному обновлению и самосовершенствованию[5].
Я. Корнаи - венгерский экономист, известный критик командной экономической системы	Устойчивость - способность одновременно разрешать и проблемы стабилизации и развития [8].
Ю. Сахарнов	Рассматривая сущность устойчивости экономического роста, указывает на стратегическое значение использования соответствующих источников и условий [8].

Исходя из выше изложенных определений устойчивости, приведем универсальную формулировку понятия «устойчивое развитие», представленное в докладе «Наше общее будущее»[6], она гласит: «Устойчивое развитие - это такое развитие, при котором удовлетворяются потребности настоящего времени, но не ставится под

угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои потребности».

Применительно к денежным потокам любого предприятия данное определение можно растолковать следующим образом: устойчивое развитие - это такое развитие, при котором удовлетворяются потребности настоящего времени, - то есть организация обеспечивает себя необходимыми для операционной деятельности материалами и ресурсами, при этом оно в силах погасить все свои текущие обязательства перед государством, кредиторами и ее поставщиками, - но не ставится под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои потребности, - а это означает, что у организации есть свои накопленные резервы для дальнейших перспектив ее развития.

1.2 Управление денежными потоками в кризис

Современный экономический словарь трактует понятие «мониторинг» (от лат. monitor — напоминающий, надзирающий), как непрерывное наблюдение за экономическими объектами, анализ их деятельности как составная часть управления. Как видим, это обобщающее определение, в котором не раскрывается детализация объектов мониторинга.

В экономической литературе понятие мониторинг рассматривается с разных точек зрения в зависимости от поставленных перед ним целей. Так, О. Алексеева в своей статье «Мониторинг финансового состояния предприятия» дает следующее определение: «Мониторинг промышленного предприятия — это информационно-аналитический инструмент, позволяющий связать между собой реальный сектор экономики и банковскую систему и предназначенный для выработки рациональных решений, мер воздействия на деятельность предприятия в соответствии с действующей денежно-кредитной политикой государства».

Такое определение, по нашему мнению, сужает сущность мониторинга, который автор рассматривает лишь как связующее звено между реальным сектором экономики и банковской системой. Из поля его зрения совершенно выпала главная цель финансового мониторинга — контроль финансового состояния предприятия.

Более полное определение дает Н.В. Родионова, считая мониторинг финансового состояния предприятия одним из элементов, сформированной на микро- и макро — уровне, системы сбора данных и расчета показателей финансового состояния предприятия, позволяющим диагностировать возникновение у него признаков

банкротства, отслеживать тенденции и динамику происходящих изменений, а также учитывать платежеспособность предприятия для того, чтобы на этой основе принимать оптимальные управленческие решения по региону и стране в целом.

В работе А.Г. Грязновой мониторинг финансового состояния предприятия определен как «глубокое изучение финансового положения фирмы и финансового состояния ее контрагентов, выявляющих истинные причины возникновения кризисной ситуации...». В этом определении отсутствует основная цель мониторинга финансового состояния предприятия — обнаружение первичных симптомов кризисных явлений с целью их своевременного устранения.

Представляется также, что автор завышает возможности мониторинга, приписывая ему оценку финансового состояния контрагентов предприятия. В какой-то степени финансовое положение контрагентов раскрывается уровнем их кредиторской задолженности, представленной в балансе предприятия величиной просроченной дебиторской задолженности. Иной информации, более полной для такой оценки, мониторинг не дает.

Из приведенных дефиниций мониторинга следует, что существует множество подходов к определению его сущности, объясняемые различными целевыми установками, принимаемыми авторами исследований. Приведенные определения, как нам представляется, рассматривают лишь отдельные аспекты мониторинга финансового состояния предприятия. Обобщая их, можно отметить, что одни авторы видят цель финансового мониторинга в контроле финансовой устойчивости предприятия, другие — в целом за его финансовым состоянием.

По нашему мнению, в зависимости от поставленной перед мониторингом цели, должен меняться и его объект.

Известные практике показатели оценки финансового состояния предприятия, такие как коэффициенты ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости не всегда отражают реальное финансовое положение хозяйствующего субъекта, поскольку зачастую ими можно «управлять», искажая данные финансовой отчетности в своих целях. В этой связи показатели, рассчитанные на базе денежных потоков организации, представляют собой более достоверную базу для оценки финансового состояния предприятия.

Отсюда, для прогнозирования кризисной ситуации на предприятии на первое место объективно выступает мониторинг его денежных потоков, целью которого является анализ показателей динамики денежных потоков, отражающих симптомы

кризисной ситуации на самых ранних стадиях их появления и принятие своевременных мер по их устранению.

ГЛАВА 2 АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1 Организационно-экономическая характеристик ООО "Айкон"

ООО «Айкон» — мясоперерабатывающее предприятие. Организационно-правовая форма предприятия – общество с ограниченной ответственность, зарегистрированное по адресу город Москва. ул. Летниковская 11/10 стр. 7. Фактические производство находится в Нижегородской области.

Размер уставного капитала ООО «Айкон» составляет 118 542 рубля.

Основные принципы в работе предприятия заложены в самом названии АЙКОН, которое складывается из аббревиатуры Доверие покупателей, Экологичность производства, Мастерство персонала, Качество продукции, Ассортимент выпускаемой продукции.

Для финансово-хозяйственного анализа ООО «Айкон» мы будем использовать данные бухгалтерской отчетности.

Для наиболее полной картины финансового состояния предприятия проведем коэффициентный анализ, который включает в себя следующие направления:

1. Анализ платежеспособности;
2. Анализ финансовой устойчивости;
3. Анализ интенсивности использования ресурсов;
4. Анализ деловой активности.

Рассчитанные показатели представим в виде таблицы, отметим также их динамику изменения и соответствие нормативам.

Таблица 2.1 - Динамика показателей финансового состояния организации

Показатели	начало		Отклонение	конец		Отклонение норматив	Оцен
	2015 года	2016 года		2016 года	2016 года		

Показатели платежеспособности

Общий коэффициент покрытия	0,634	0,491	-0,143	0,481	-0,010	1 - 2	II.3.
----------------------------	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------

Коэффициент ликвидности при условии мобилизации запасов и затрат	0,161	0,104	-0,057	0,085	-0,019	0,5 - 0,7	II.3.
--	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	------------------	--------------

Показатель текущей платежеспособности, мес.	5,293	4,847	-0,446	3,965	-0,882	< 3	II.1
---	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	---------------	-------------

<i>Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам, мес.</i>	1,921	2,363	0,441	1,854	-0,509	< 3	1
--	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	---------------	----------

<i>Коэффициент задолженности по внутреннему долгу, мес.</i>	0,090	0,080	-0,010	0,076	-0,004	< 3	1
---	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	---------------	----------

<i>Коэффициент задолженности другим организациям, мес.</i>	2,365	1,576	-0,789	1,390	-0,186	< 3	1
--	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	---------------	----------

Коэффициент задолженности фискальной системе, мес.	0,273	0,233	-0,040	0,128	-0,106	< 3	1
---	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	---------------	----------

Показатели финансовой устойчивости

Соотношение заемных и собственных средств	1,593	1,752	0,158	1,691	-0,061	<= 0,7	II.1.
---	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	------------------	--------------

Коэффициент автономии	0,386	0,363	-0,022	0,372	0,008	> 0,5	II.1.
--------------------------	--------------	--------------	---------------	--------------	--------------	-----------------	--------------

Коэффициент финансовой обеспеченности собственными средствами	-2,702	-4,009	-1,308	-4,819	-0,810	от 0,1 до 0,5	II.3.
---	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	--------------------------	--------------

Коэффициент маневрирования собственными оборотными средствами	-1,163	-1,402	-0,239	-1,400	0,002	0,2-0,5	II.1.
---	---------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----------------	--------------

Интенсивность использования ресурсов

Рентабельность чистых активов, %	13,42%	12,69%	-0,73%	11,19%	-1,50%	больше 0	3
-------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------------	----------

Рентабельность реализованной продукции, %	36,63%	32,41%	-4,23%	нет данных	больше 0	3	
Рентабельность продаж, %	32,82%	29,60%	-3,21%	27,31%	-2,29%	больше 0	3
Рентабельность чистых активов, %	13,42%	12,69%	-0,73%	11,19%	-1,50%	больше 0	3

Показатели деловой активности

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	3,574	5,039	1,465	6,286	1,247	1
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,526	1,752	0,226	1,818	0,066	1

Анализируя показатели платежеспособности, отметим общее снижение ликвидности предприятия. Причем показатель ликвидности при условии мобилизации запасов и затрат снизился практически в 2 раза, что объясняется тем, что темп снижения запасов выше, чем темп снижения краткосрочных обязательств. На данный момент предприятие может погасить за счет своих активов только 8,5 % текущих обязательств. Однако этот факт не может напрямую свидетельствовать о предкризисном или кризисном положении предприятия, так как свои обязательства предприятие может покрыть за счет других источников, например, прибыли.

Произошло снижение общего коэффициента покрытия, при этом он в 2,5 раза ниже своего рекомендуемого значения, что говорит о резкой нехватке собственных средств для финансирования деятельности организации. В изменении показателя

текущей платежеспособности наметились тенденции снижения данного коэффициента. Так за прошедший период он снизился практически на 0,9 месяца и составил приблизительно 4 месяца, что все-таки не соответствует законодательно установленному сроку оплаты обязательств – 3 месяца. Если рассматривать частные показатели платежеспособности, то также можно отметить тенденцию спада, что является следствием снижения доли краткосрочных обязательств. Однако организация будет не в состоянии оплатить все свои текущие обязательства одновременно в положенный срок.

Исходя из вышесказанного, можно отметить нехватку собственных средств, а также высоко ликвидных активов у предприятия для полного финансирования своей деятельности.

Следующими показателями для анализа финансово-хозяйственной деятельности являются рассчитанные коэффициенты финансовой устойчивости.

Сразу отметим неудовлетворительное состояние коэффициента финансовой активности, или соотношения заемных средств и собственных. Значение данного показателя на конец 2016 года составило 1,7 при норме 0,7. Коэффициент автономии, характеризующий концентрацию собственного капитала в совокупных активах, также не соответствует нормативному значению (на конец периода равен 0,372 при норме не менее 0,5) и показывает тенденцию к снижению. Данные показатели характеризуют степень финансовой зависимости предприятия от внешних кредиторов, а, следовательно, и его финансовую устойчивость. Рассчитаем собственный оборотный капитал, который также является показателем платежеспособности предприятия.

Таблица 2.2 - Собственный оборотный капитал, тыс. руб.

Показатель	На конец 2015 года	На начало 2016 года	отклонение	На конец 2016 года	отклонение
Собственный оборотный капитал	-18 217 742	-24 102 714	-5 884 972	-25 950 796	-1 848 082

Как видно из таблицы, у предприятия острая нехватка собственных оборотных средств, о чем мы уже говорили выше. Данный факт отражается на его финансовой неустойчивости. Об этом также говорят рассчитанные показатели финансовой

обеспеченности собственными средствами, а также маневрирования собственными оборотными средствами, которые за весь анализируемый период имеют отрицательное значение. Все оборотные активы сформированы за счет краткосрочных обязательств. Это говорит о неспособности предприятия пополнять оборотными средствами показатели платежеспособности за счет собственных источников при острой нехватке.

2.2 Анализ денежных потоков

Проведем горизонтальный анализ движения денежных средств по текущей деятельности в ООО «Айкон» за 2015-2016гг.

Все данные представлены в табл. 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ движения денежных средств по текущей деятельности

№ Показатели п/п	2015 г. тыс.руб	2016 г. тыс.руб	Откл.(+/-) 2015-2016
1 Поступление ДС, всего	18416792	14271409	-4145383
1.1 Поступление ДС от покупателей, заказчиков	18294790	13360443	-4934347
1.2 Прочие доходы	122002	910966	788964
2 Расходы ДС, всего	18484211	14070653	-4413558
2.1 Денежные выплаты постав., подряд.	9363084	6880966	-2482118
2.2 Оплата труда	6425806	5418194	-1007612
2.3 Выплаты дивидендов, процентов	416792	309155	-107637

2.4 Выплаты по налогам и сборам	38227	76122	37895
2.5 Прочие выбытия ДС	2240302	1386216	-854086
3 Чистые ДС от текущей деятельности	-67419	200756	268175

Исходя из таблицы, на предприятии ООО «Айкон» поступления денежных средств по текущей деятельности в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократилась на 4145383 тыс.руб. или на 22,5%.

Статья «Поступление денежных средств от продаж», в которой приводится фактическое поступление денежных средств (включая НДС и акцизы) от покупателей и клиентов за проданные продукцию, товары, выполненные работы сократилась на 4934347 тыс.руб. или на 27%.

Положительные изменения за рассматриваемый период произошли по статье «Прочие поступления денежных средств», предназначенной для обобщения суммы прочих поступлений денежных средств от текущей деятельности предприятия. Увеличение составило 788964 тыс.руб. или 546,7%.

Отток денежных средств по текущей деятельности снизился на 4413558 тыс.руб. или 23,9%.

Причем по статье «Денежные выплаты поставщикам и подрядчикам», предусмотренной для обобщения суммы фактически выплаченных денежных средств (включая НДС и акцизы) поставщикам и подрядчикам за приобретенные сырье, материалы, товары; сторонним организациям за полученные услуги (в том числе за электра – и тепло энергию) и выполненные работы, уменьшились на 2482118 тыс.руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом или на 26,5%.

Расходы по статье «Оплата труда», объединяющей все фактические выплаты денежных средств персоналу (в виде заработной платы и других доходов), кроме дивидендов, кредитов, сумм по исполнительным документам и в подотчете, сократились на 1007612 тыс.руб. в 2016 году по отношению к 2015 году или на 25,8%.

По статье «Выплата дивидендов, процентов» отражается сумма фактически выплаченных в течение отчетного периода денежных средств в виде процентов по кредитам и займам (включая проценты по собственным долговым ценным бумагам), независимо от назначения кредитов, сферы их использования, срока их использования, сроков погашения, а так же от того, были ли проценты признаны как расходы или капитализированы.

В 2016 году выплаты процентов снизились на 107637 т тыс.руб. или на 25,8% по сравнению с 2015 годом.

Расходы по статье «Выплаты по налогам и сборам» в 2016 году по сравнению с 2015 годом возросли на 37895 тыс.руб., темп прироста составил 99,1%. Это единственная статья выплат денежных средств, увеличившаяся за рассматриваемый период.

Но при этом расходы по статье «Прочие выбытия денежных средств», в которой приводится общая сумма прочих выплат денежных средств по операционной деятельности, обеспечивающих выполнение всех производственно – коммерческих функций предприятия, но не связанных с его инвестиционной и финансовой деятельностью, снизились на 854086 тыс.руб.

Таким образом, подводя итоги, можно сделать следующий вывод: в 2016 году ООО «Айкон» имело положительный чистый денежный поток в размере 200756 тыс.руб. от текущей деятельности, а в 2015г. – отрицательный, в размере 67419 тыс.руб.. Следовательно, по сравнению с 2015 годом чистый денежный поток увеличился на 268175 тыс.руб. Это объясняется более низким темпом сокращения денежных поступлений (-22,5%) над темпом снижения выплат (- 23,9%).

Инвестиционная деятельность предприятия - это операции предприятия включающие приобретение и продажу нематериальных активов, акций паев долей в условном капитале совместных предприятий, других ценных бумаг (не являющиеся краткосрочными инвестициями), а так же выдачу долгосрочных займов другим предприятиям и частным лицам и последующий их возврат. Инвестиционная деятельность связана с реализацией и приобретением имущества долгосрочного использования. Движение денежных средств возникающие в результате инвестиционной деятельности, отражает уровень производственных затрат на ресурсы, предназначенные для получения дохода и будущего движения денежных средств. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности обобщается в разделе «Инвестиционная деятельность»

Проведем горизонтальный анализ движения денежных средств по инвестиционной деятельности в ООО «Айкон» за 2015-2016гг. Все данные представлены в табл. 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ движения денежных средств по инвестиционной деятельности, тыс.руб.

№ Показатели п\п	2015 год	2016 год	Отклонения (+/-) тыс.руб
1 Поступление ДС, всего	3359428	4855095	1495667
1.1 Денежные поступления от выбытия основных средств и иного имущества	2296304	3913835	1617531
1.2 Дивиденды, проценты по финансовым вложениям	1063124	941260	-121864
2 Расходы ДС, всего	3374580	6561354	3186774
2.1 Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	3022384	3372591	350207
2.2 Финансовые вложения	127613	71542	-56071
2.3 Прочие расходы по инвестиционной деятельности	224583	3117221	2892638
3 Чистые поступления (выбытия) ДС от инвестиционной деятельности	-15152	-1706259	-1691107

Исходя из данных таблицы 2.4, что выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов ООО «Айкон» в 2016 году по сравнению с 2015 годом

увеличилась на 1617531 тыс.руб. или на 70,44%. Но при этом сократились поступления денежных средств в виде процентов по финансовым вложениям на 121864 тыс.руб. или на 11,46%. В результате приток денежных средств от инвестиционной деятельности увеличился на 1495667 тыс.руб. или на 44,52% и составил 4855095 тыс.руб.

Основную долю денежных выплат за 2015г. по инвестиционной деятельности предприятия составила статья «Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов». А в 2016г. данный показатель увеличился на 350207 тыс.руб. (11,59%), составив 3372591 тыс.руб.

Кроме того, прочие выплаты по инвестиционной деятельности организации в 2016 году по отношению к 2015 году увеличились на 2892638 тыс.руб. или на 1188%, но сократились финансовые вложения на 56071 тыс.руб. или на 43,94%.

В целом, чистые денежные средства от инвестиционной деятельности в 2016 году, как и в 2015г., составили отрицательный поток в размере 1706259 тыс.руб., который увеличился на 1691107 тыс.руб. по сравнению с 2015 годом.

Финансовая деятельность предприятия – это совокупность операций, связанных с привлечением капитала для финансирования его деятельности. Результатом финансовой деятельности является изменение в размере и составе собственного и заемного капитала предприятия. Предприятие осуществляет финансовую деятельность, если оно получает ресурсы от инвесторов и собственников возвращает их, получает и возвращает кредиты и займы, выплачивает дивиденды. Поступление и выбытие денежных средств, связанные с финансовыми операциями выделяются в отдельный раздел отчета, поскольку эта информация позволяет прогнозировать будущий объем денежных средств, на который будут иметь право инвесторы. Движение денежных средств от финансовой деятельности обобщается в разделе «*Финансовая деятельность*».

Информация о движении денежных средств в результате финансовой деятельности позволяет пользователям финансовых отчетов узнать, почему у предприятия увеличился или уменьшился собственный капитал, какие изменения и почему произошли в величине и составе долгосрочных и краткосрочных обязательств, а также эта информация полезна при прогнозировании требований по будущему движению денежных средств со стороны инвесторов и кредиторов.

Проведем анализ движения денежных средств по финансовой деятельности на предприятии ООО «Айкон» за 2015 – 2016 гг.

Данные предоставлены в табл.2.5.

Таблица 2.5 - Анализ движения денежных средств по финансовой деятельности, тыс.руб.

№ п\п	Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения (+/-) тыс.р
1	Поступление ДС, всего	459954	2510661	2050707
1.1	Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	436282	2430341	1994059
1.2	Вклады участников	23672	80320	56648
2	Расходы ДС, всего	432977	735861	302884
2.1	Погашение займов и кредитов (без процентов)	432977	735861	302884
3	Чистые поступления (выбытия) ДС от инвестиционной деятельности	26977	1774800	1747823

Исходя из табл.2.5, сделаем следующие выводы: за рассматриваемый период с 2015 г. по 2016 г. поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями увеличились на 1994059 тыс.руб или на 457,06%. Кроме того, увеличились вклады участников на 239,3% или на 56648 тыс.руб.

В целом, поступления от финансовой деятельности в 2016 году по сравнению с 2015 годом на предприятии выросли на 2050707 тыс.руб. или на 445,85%.

Выплаты, связанные с погашением займов в 2016 году по сравнению с 2015 году увеличились на 302884 тыс.руб. или на 69,95%.

Таким образом, чистые денежные средства от финансовой деятельности ООО «Айкон» в 2016 году составили 1774800 тыс.руб, в 2015 году 26977 тыс.руб. За рассматриваемый период они возросли на 1747823 тыс.руб. или на 6478,94%.

Все три рассмотренные виды деятельности формируют единую сумму денежных ресурсов предприятия, нормальное функционирование которого невозможно без постоянного перелива денежных потоков из одной сферы в другую. Само существование трех областей деятельности организации направлено на обеспечение ее работоспособности. Даже прибыльная производственно – хозяйственная деятельность не всегда может приносить достаточную сумму денег для приобретения внеоборотных средств (недвижимости или оборудования). В подобных ситуациях необходимы новые займы, стоимость которых должна компенсироваться будущими доходами от инвестиций. В условиях же кризиса неплатежей предприятия вынуждены изыскивать дополнительные краткосрочное финансирование оборотного капитала. Но расходы на подобные цели не могут компенсироваться будущими доходами, так как деньги не были использованы для инвестиций.

Проанализируем структуру денежных потоков (табл.2.6).

Таблица 2.6 – Динамика и структура денежных потоков ООО «Айкон» за 2016г.

Показатель	2015г.		2016г.		Изменение		Темп роста, %
	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %	
1. Остаток денежных средств на начало года	426389		370795		-55594		87,0

2. Приток денежных средств	22236174	100	21637165	100	-599009	0	97,3	
В том числе по видам деятельности:								
-текущей	18416792	82,8	14271409	66,0	-	4145383	-16,8	77,5
-инвестицион- ной	3359428	15,1	4855095	22,4	1495667	7,3	144,5	
-финансовой	459954	2,1	2510661	11,6	2050707	9,5	545,9	
3. Отток денежных средств	22291768	100,0	21367868	100,0	-923900	0,0	95,9	
В том числе по видам деятельности:								
-текущей	18484211	82,9	14070653	65,8	-	4413558	-17,1	76,1
-инвестицион- ной	3374580	15,1	6561354	30,7	3186774	15,6	194,4	
-финансовой	432977	1,9	735861	3,4	302884	1,5	170,0	

4. Остаток денежных средств на конец года	370795	640092	269297	172,6
---	--------	--------	--------	-------

Таким образом, остаток денежных средств на начало года снизился на 55594 тыс.руб. или на 13%.

В 2016г. по сравнению с 2015г. приток денежных средств уменьшился на 599009 тыс.руб. или на 2,7%. Причиной снижения притока денежных средств является его сокращение по текущей деятельности на 4145383 тыс.руб. или на 22,5%. При этом растет приток денежных средств по инвестиционной деятельности на 1495667 тыс.руб. или на 44,5%, а также по финансовой деятельности – на 2050707 тыс.руб. или на 445,9%. В результате удельный вес денежных средств, поступивших по текущей деятельности, сократился с 82,8% до 66,0%, т.е. на 16,8 процентного пункта, а доля денежных средств поступивших по инвестиционной и финансовой деятельности выросла соответственно на 7,3 процентного пункта (с 15,1% до 22,4%) и 9,5 процентного пункта (с 2,1% до 11,6%).

В тоже время в 2016г. по сравнению с 2015г. сокращается и отток денежных средств на 923900 тыс.руб. или на 4,1%. Это произошло в результате снижения оттока денежных средств по текущей деятельности на 4413558 тыс.руб. или на 23,95%, не смотря на увеличение оттока денежных средств по инвестиционной деятельности на 3186774 тыс.руб. или на 94,4%, а также по финансовой деятельности – на 302884 тыс.руб. или на 70%. В результате удельный вес денежных средств, направленных на текущую деятельность, сократился с 82,9% до 65,8%, т.е. на 17,1 процентного пункта, а доля денежных средств направленных на инвестиционную и финансовую деятельности увеличилась на 15,6 процентного пункта (с 15,1% до 30,7%) и 1,5 процентного пункта (с 1,9% до 3,4%) соответственно.

2.3 Оценка качества денежных потоков

Проанализируем изменения баланса ООО «Айкон» за 2016г.

Таблица 2.7 - Изменения статей баланса ООО «Айкон» за 2016г.

сумма, тыс.руб.

Статьи	сумма, тыс.руб.		отклонение
	на начало года	на конец года	
Актив			
Нематериальные активы	6 460	3 781	-2679
Основные средства	37 386 337	40 546 869	3160532
Доходные вложения в материальные ценности	39	0	-39
Долгосрочные финансовые вложения	440 019	359 699	-80 320
Отложенные налоговые активы	249 263	170 690	-78573
Прочие внеоборотные активы	2 965 740	3 115 911	150171
Запасы	1 272 649	955 520	-317129
НДС	1 856 263	516 809	-1339454
Дебиторская задолженность	2 755 244	3 486 999	731755
Краткосрочные финансовые вложения	514	72 056	71542
Денежные средства	370 795	640 092	269297

Прочие оборотные активы	1 257	2 129	872
Баланс	47 304 580	49 870 555	2565975
Пассив			
Уставный капитал	10	10	0
Уставный капитал	4 816 167	4 816 167	0
Добавочный капитал	4 875 135	4 814 119	-61016
Резервный капитал	240 808	240 808	0
Нераспределенная прибыль	7 258 078	8 663 781	1405703
Долгосрочные кредиты и займы	14 817 317	17 247 658	2430341
Отложенные налоговые обязательства	1 337 904	1 961 688	623784
Прочие долгосрочные обязательства	1 723 260	941 085	-782175
Краткосрочные кредиты и займы	5 965 082	5 229 221	-735861
Кредиторская задолженность,	5 725 716	5 140 428	-585288
Доходы будущих периодов	103 869	87 174	-16695
Резервы предстоящих расходов	423 804	669 102	245298

Прочие краткосрочные обязательства	17 440	59 324	41884
Баланс	47 304 580	49 870 555	2565975

Сгруппируем статьи баланса по источникам и использованию.

К источникам относятся статьи актива баланса, по которым за год остатки уменьшаются, и статьи пассива баланса, по которым остатки увеличиваются. Направление использования средств характеризуются статьи актива баланса, остатки по которым увеличиваются, а также статьи пассива баланса, по которым остатки уменьшаются.

Таблица 2.8 - Отчет о движении фондов

Источники			Использование		
статья	сумма, тыс.руб.	удельный вес, %	статья	сумма, тыс.руб.	удельный вес, %
Нематериальные активы	2679	0,04	Основные средства	3160532	48,14
Доходные вложения в материальные ценности	39	0,00	Прочие внеоборотные активы	150171	2,29
Долгосрочные финансовые вложения	80320	1,22	Дебиторская задолженность	731755	11,15
Отложенные налоговые активы	78573	1,20	Краткосрочные финансовые вложения	71542	1,09

Запасы	317129	4,83	Денежные средства	269297	4,10
НДС	1339454	20,40	Прочие оборотные активы	872	0,01
Нераспределенная прибыль	1405703	21,41	Добавочный капитал	61016	0,93
Долгосрочные кредиты и займы	2430341	37,02	Прочие долгосрочные обязательства	782175	11,91
Отложенные налоговые обязательства	623784	9,50	Краткосрочные кредиты и займы	735861	11,21
Резервы предстоящих расходов	245298	3,74	Кредиторская задолженность,	585288	8,92
Прочие краткосрочные обязательства	41884	0,64	Доходы будущих периодов	16695	0,25
Итого	6565204	100	Итого	6565204	100,00

В 2016г. сумма источников средств ООО «Айкон» составляла 6565204 тыс.руб. Причем основным из них являются долгосрочные кредиты и займы в размере 2430341 тыс.руб., удельный вес которых в составе источников финансирования составляет 37,02%. Вторым по величине источником является нераспределенная прибыль в размере 1405703 тыс.руб., на долю которой приходится 21,41%. Третьим по величине источником является НДС в сумме 1336454 тыс.руб., составляющий 20,40% за счет принятого к зачету НДС, однако доля запасов составляет только

4,83%. При этом на долю отложенных налоговых обязательств приходится 9,5% средств или 623784 тыс.руб., в то время как доля отложенных налоговых составляет 1,2%, а их сумма - 78573 тыс.руб. Для финансирования предприятия используются и долгосрочные финансовые вложения в сумме 80320 тыс.руб., составляющая 1,22% всех источников, и доходные вложения в материальные ценности, но их удельный вес составляет менее 0,01%. Кроме того, к источникам финансирования относятся резервы предстоящих расходов и прочие краткосрочные обязательства, доля которых в составе источников составила соответственно 3,74% и 0,64%.

Анализируя использование средств, видим, что основным направлением использования средств в размере 3160532 тыс.руб. или 48,14% являются основные средства, а вложение средств в основные средства, не введенные в эксплуатацию, составляет 150171 тыс.руб. или 2,29%. Остальные направления использования средств существенно отстают. Так увеличение дебиторской задолженности на 731755 тыс.руб. составляет 11,15% использованных средств, краткосрочные финансовые вложения увеличились на 71542 тыс.руб., что составляет 1,09% использованных средств, а остаток денежных средств вырос на 269297 тыс.руб. и составляет 4,10% использованных средств. Наименее значительным направлением использования средств являются прочие оборотные активы, которые увеличились на 872 тыс.руб. составляет 0,01% использованных средств. Задолженность по краткосрочным кредитам и займам снизилась на 735861 тыс.руб., что составляет 11,21% использованных средств, а на погашение прочих долгосрочных обязательств - 782175 тыс.руб. или 11,91%. Кроме того сократилась кредиторская задолженность на 585288 тыс.руб., что составляет 8,92% использованных средств. Вместе с тем 16695 тыс.руб. направлено на снижение доходов будущих периодов, что составляют 0,25% от всего использования средств. Кроме того, средства используются на погашение задолженности перед поставщиками и подрядчиками - 797 тыс. руб., на долю которых приходится 11,43%, а также перед прочими кредиторами - 248 тыс.руб., удельный вес которых составляет 3,56% всех используемых средств.

Составим отчет о движении денежных средств косвенным методом, считая, что годовая сумма амортизации основных средств и нематериальных активов составляет 2175961 тыс.руб.

Проведем анализ денежных потоков ООО «Айкон» с помощью коэффициентного метода, описание которого приведено в п.1.2 дипломной работы. является неотъемлемой частью. С его помощью изучаются уровни их отклонения о плановых

и базисных значений различных относительных показателей, характеризующих денежные потоки. Рассчитаем коэффициенты эффективности использования денежных средств ООО «Айкон»:

- 1. Коэффициент достаточности чистого денежного потока (ЧДП):

На 31.12.2015г.:

$$K_{\text{ддп}} = -55594 / (17878481 + 12235911 + (1272649 - 784) + 0) = -0,002$$

На 31.12.2016г.:

$$K_{\text{ддп}} = 269297 / (20170431 + 11185249 + (955520 - 1272649) + 0) = 0,009$$

- 2. Коэффициент эффективности денежных потоков

$$2015\text{г.}: K_{\text{эдп}} = -55594 / (18484211 + 3374580 + 432977) = -0,002$$

$$2016\text{г.}: K_{\text{эдп}} = 269297 / (14070653 + 6561354 + 735861) = 0,013$$

- 3. Коэффициент рентабельности денежного потока

$$2015\text{г.}: R = 2194986 / (18416792 + 3359428 + 459954) = 0,099$$

$$2016\text{г.}: R = 2084690 / (14271409 + 4855095 + 2510661) = 0,096$$

- 4. Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств

$$2015\text{г.}: K_{\text{дс}} = 2194986 / ((426389 + 370795) / 2) = 5,507$$

$$2016\text{г.}: K_{\text{дс}} = 2084690 / ((370795 + 640092) / 2) = 4,124$$

Результаты расчетов приведены в табл.

Таблица 2.9 – Динамика коэффициентов эффективности использования денежных средств ООО «Айкон» за 2015-2016гг.

Показатели	2015г.	2016г.	Отклонение
1. Коэффициент достаточности чистого денежного потока	-0,002	0,009	0,011

2. Коэффициент эффективности денежных потоков	-0,002	0,013	0,015
3. Коэффициент рентабельности денежного потока	0,099	0,096	-0,003
4. Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств	5,507	4,124	-1,383

В 2015г. чистый денежный поток был отрицательный, т.е. остаток денежных средств ООО «Айкон» уменьшился на 55594 тыс.руб. Поэтому коэффициенты достаточности чистого денежного потока и эффективности денежных потоков принимали отрицательные значения. В 2016г. за счет чистого денежного потока ООО «Айкон» могло расплатиться по 0,9% своих долгосрочных и краткосрочных обязательств и покрыть потребность в пополнении запасов материальных оборотных средств. Кроме того, в 2016г. чистый денежный поток составил 1,3% денежных средств, израсходованных за этот год.

При этом, чистая прибыль, полученная с каждого рубля денежных средств, поступивших в кассу и на счета ООО «Айкон», уменьшилась с 9,9 коп. в 2015г. до 9,6 коп. в 2016г., т.е. на 0,3 коп. Также сокращается чистая прибыль, полученная с каждого рубля среднего остатка денежных средств, с 5,507 руб. до 4,124 руб., т.е. на 1,383 руб. Таким образом, рентабельность денежных средств ООО «Айкон» снижается.

ГЛАВА 3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Известно, что источником жизнедеятельности любой компании являются денежные потоки. Для диагностических целей удобнее использовать понятие результирующего денежного потока (cash flow). В общем случае удобнее всего его анализировать с точки зрения стабильности и размера.

Притоки денежных средств (доходы) определяются выбранной компанией торговой политикой. В период кризиса действующую политику следует проанализировать с

точки зрения стабильности денежного потока (регулярности поступления). Затраты на обеспечение продаж всегда можно разделить на условно-переменные и условно-постоянные (рис. 3.1).

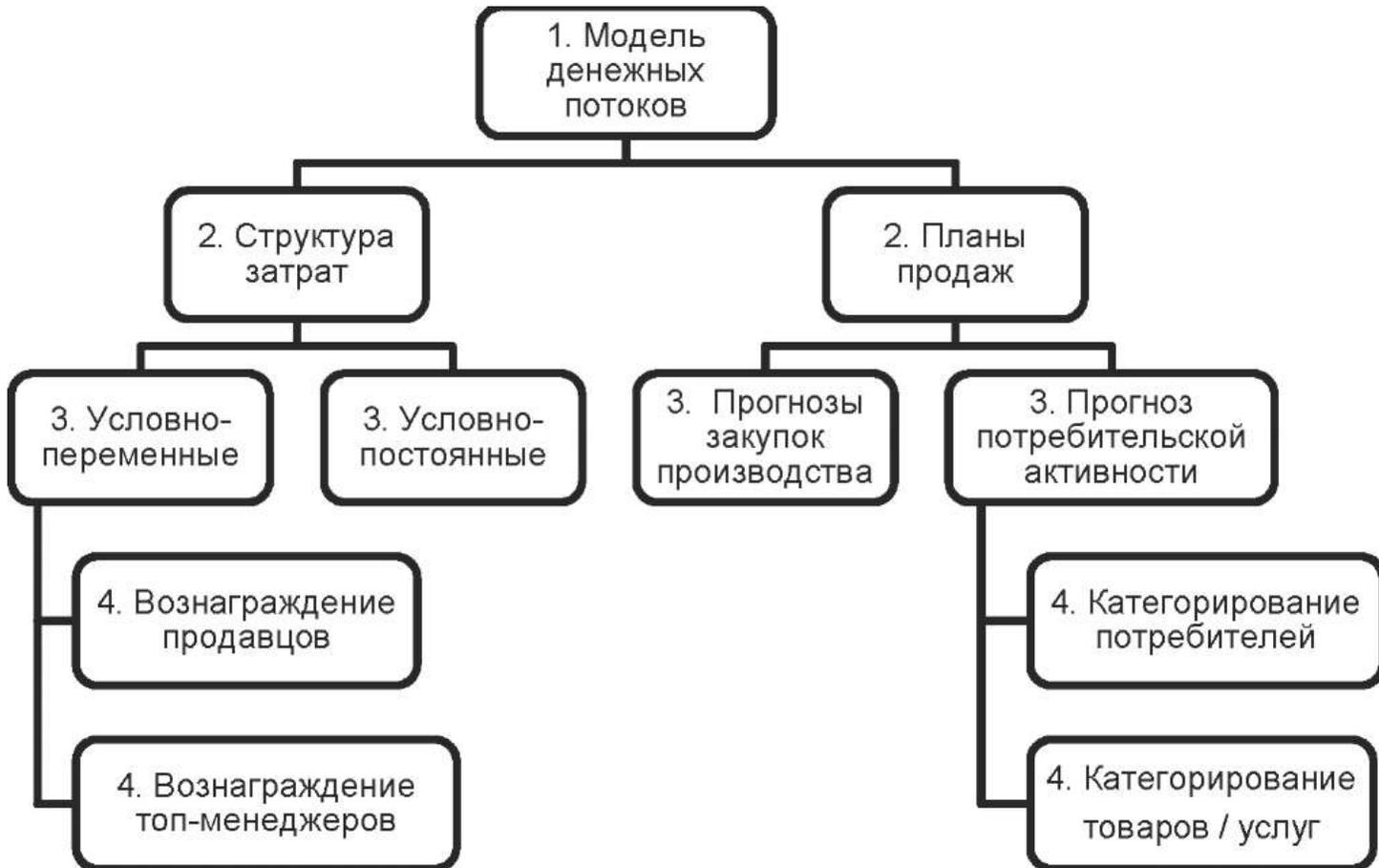


Рис. 3.1 - Диаграмма причинно-следственных связей при антикризисной диагностике

Конечной целью действий по антикризисному оздоровлению бизнеса является соответствующая существующему денежному потоку система вознаграждения тех, кто продает, и тех, кто управляет [1]. Системный подход предполагает принципиально другой способ оптимизации благодаря выявлению важнейшего и единственного критерия оптимизации - денежного потока. Таким образом, во-первых, появляется возможность провести математическое моделирование программ оздоровления и выбрать наиболее подходящий (оптимальный) вариант, а во-вторых, устраняется необходимость проведения нескольких последовательных итераций для достижения желаемого результата. Согласно такому подходу, выделяются четыре уровня факторов влияния.

Рассмотрим каждый из представленных на диаграмме причинно-следственных связей факторов отдельно в логической последовательности.

Проведение категорирования потребителей.

Традиционную классификацию потребителей необходимо заменить новой, в основу которой будут положены два важнейших для выживания бизнеса параметра: размер прибыли и достоверность заказов. Потребителю присваивается категория тем более высокая, чем выше получаемая при его обслуживании прибыль.

Четыре категории потребителей:

1. «высокоприбыльные и надежные» (самые желанные, их количество стоит наращивать для максимизации денежных потоков);
2. «малоприбыльные, но надежные» (прогнозируемость их заказов / потребления обеспечивает непрерывность денежных потоков);
3. «высокоприбыльные, но ненадежные» (потребители, которых нужно «пасти и приручать», стремясь перевести в первую категорию);
4. «малоприбыльные и ненадежные» (привлекать их целенаправленно не следует).

Проведение категорирования товаров / услуг.

В неблагоприятные времена выбор правильного продукта / услуги является критически важным для выживания бизнеса. Единственно правильными в таких условиях параметрами категорирования продуктов / услуг являются все та же прогнозируемость / достоверность продаж и маржа / наценка. С учетом этих параметров весь продуктовый ассортимент подлежит распределению по шести категориям.

Первая категория основная - она включает в себя наиболее прогнозируемые продукты со средней по сегодняшнему рынку маржой. Вторая - наиболее прогнозируемые из менее маржинальных продуктов. Эти две категории должны в сумме дать не менее 80 % денежных поступлений. Следующие три группы продуктов дают в сумме 20 % денежного оборота (не много), но именно с ними обычно возникает наибольшее количество проблем и хлопот. По ним целевой показатель для служб, которые управляют ассортиментом, заключается в следующем: минимизировать или даже исключить такую группу вообще (не путем «уничтожения», а с помощью «перевода» в одну из первых двух категорий). Последняя категория - это продукты «на вылет». Чем быстрее компания признает

факт наличия таких продуктов и предпримет необходимые действия, тем меньше проблем будет в дальнейшем.

Определение критериев вознаграждения продавцов.

Главное условие выживания компании в неблагоприятные времена - неразрывность денежных потоков, поэтому главная задача продавцов - добиться от потребителя регулярных и прогнозируемых закупок. Если размер разовой закупки уже окупает постоянные и переменные затраты, то любая прогнозируемая закупка - это вклад в денежные потоки компании. Усилия продавцов должны быть привязаны к плановым показателям. Вознаграждения достоин только тот, кто обеспечил выполнение плана с отклонением не более 10 % от установленного значения, каким бы оно ни было.

Определение критериев вознаграждения топ-менеджеров.

Этот шаг и прост, и сложен одновременно. Прост, поскольку предложенный системный подход в виде диаграммы причинно-следственных связей задает единственный критерий вознаграждения топ-менеджеров - непрерывность денежных потоков. Сложен, потому что реализация критерия вознаграждения зависит от ситуации, от типа рынка и особенностей, сложившихся в конкретной компании.

Так, главный критерий оценки генерального директора - обеспечение непрерывности и максимальности денежных потоков, второстепенный - контроль заданной / требуемой структуры затрат. Его заместитель по продажам оценивается в соответствии с главным критерием (обеспечение требуемого денежного потока от продаж - валовых доходов) и по вспомогательному (выполнение плановых показателей в соответствии с категориями потребителей и продуктов / услуг с минимальными отклонениями). Для заместителя директора по закупкам / логистике главный критерий - установленный размер затрат на закупку и доставку на склады или / и в места продаж, вспомогательный - обеспечение требуемого ассортимента и сроков.

Прежде чем приниматься за сокращение затрат, необходимо найти целевой показатель для этих действий: понять, до каких пределов целесообразно это осуществлять. Целевой показатель нужно именно найти, а не придумать или установить волевым способом. Такой анализ позволит найти ту структуру затрат, которая обеспечивала жизнеспособность бизнеса в прошлые периоды. Именно это и должно быть принято за целевой показатель сокращения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе был проведен финансовый анализ и управления денежными потоками в ООО «Айкон».

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Он отображает конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает в какой мере гарантированные экономические интересы самого предприятия и его партнеров за финансовыми и другими отношениями.

Финансовый анализ решает следующие основные задачи:

- позволяет выявить степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;
- оценивает потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота;
- позволяет оценить правильность использования денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;
- дает возможность проконтролировать правильность составления финансовых потоков организации, целесообразность осуществления расходов.

Стойкое финансовое положение формируется в процессе всей производственно-хозяйственной или коммерческой деятельности предприятия. Однако партнеров и акционеров предприятия интересует не процесс, а результат, то есть именно показатели финансового состояния за отчетный период, которые можно определить на основе официальной финансовой отчетности.

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО «Айкон» за анализируемый период, которые приведены ниже.

Положительно финансовое положение ООО «Айкон» характеризует следующий показатель – чистые активы превышают уставный капитал.

С позитивной стороны финансовое положение и результаты деятельности ООО «Айкон» характеризуют такие показатели:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;

Анализ выявил следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации ООО «Айкон». Нехватка собственных средств.

В третьей главе были предложены возможные пути повышения эффективности деятельности организации и рассчитаны прогнозные бухгалтерские отчеты. В конце был рассчитан эффект от проведенных мероприятий путем расчета коэффициентов, с помощью которых мы выяснили, что эффективность деятельности организации растет.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа М.: Инфра-М, 2010. - 224с.
2. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие, М.: Инфра-м, 2013. – 366 с.
3. Бердников В.В. Финансовый анализ: Система показателей и методика проведения: Учебное пособие для вузов (под ред. Мельник М.В.). – М.: Экономистъ, 2014. – 159 с.
4. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. - М.: ЭКМО, 2014.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. - К.: Ника-Центр, 2009. - 512с.
6. Богданова Л.С., Ляшко Е.Ф., Махитько В.П. Финансово-экономический анализ в авиастроении: Учебное пособие. - Ульяновск: УлГТУ, 2014. - 188 с.
7. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. Изд.: Питер, 2010, 240 с.
8. Бусыгин А.В. Эффективный менеджмент: Учебник. / А.В. Бусыгин - М.: Финпресс. 2014. - 1056 с.
9. Вайн С.Г. Глобальный финансовый кризис. Механизмы развития и стратегии выживания. М., 2009.

10. Васильева Л.С. Финансовый анализ. Изд. КноРус, 2014, - 544 с.
11. Гарвардская школа бизнеса-2. Экспертные решения для современного бизнеса: в 3 кн. М., 2008.
12. Герасимов Б.И., Иода Ю.В. Введение в экономику: Основы экономического анализа. Учебное пособие. - Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2016. - 140 с.
13. Грачев А.В. Экспресс-анализ финансовой устойчивости предприятия Изд. 2-е, доп. - М.: Мостиздатвест Дело и сервис, 2017. - 264.
14. Ефимова А.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. - М.: Омега-Л, 2013 - 350 с.
15. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 2015. - 545 с.
16. Иванов А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. Гриф МО РФ. Изд.: Юнити, 2010. - 639 с.
17. Ионова А.В., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Изд.: ТК Велби, Проспект, 2016. - 624 с.
18. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. Изд.: Финансы и статистика, 2016, - 720 с.
19. Кураков А.Л. Экономика и бизнес: словарь-справочник / А. Л. Кураков; под редакцией Л.П. Куракова. - Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2008. - 712 с.
20. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент: учебник / И. Я. Лукасевич. - М.: Эксмо, 2009. - 768 с. - (Высшее экономическое образование).
21. «Наше общее будущее»: Доклад Международной комиссии по окружающей среде и развитию (МКОСР): Пер. с англ./Под ред. и с послесл. С. А. Евтеева и Р. А. Перелета. - М.: Прогресс, 2009. - 376 с.
22. Маркин Ю.П. Экономический анализ: учебное пособие, М.: Омега-л, 2013. - 450 с.
23. Олейник К.Е., Иванова С.Н., Болдогоев Д.А. Все об управлении продажами. М., 2009.
24. Панюкова И.В. Управление денежными потоками // <http://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-denezhnyimi-potokami>
25. Просветов Г.И. Финансовый анализ: задачи и решения, Изд.: Альфа-Пресс, 2010г.- 384 с.
26. Рубан Т.Е., Байдаус П.В. Анализ методик прогнозирования банкротства на основе использования финансовых показателей. - 89 с.
27. Савин К.Н. Экономическая теория: введение в экономический анализ: Курс лекций. - Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2014. - 144 с.

28. Синецкий Б.И. Основы коммерческой деятельности: Учебник / Б.И. Синецкий. - М.: Юристъ, 2014г. - 355 с.
29. Соснаускене О.И., Драгункина Н.В. Финансовый анализ организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности - М.: Экзамен, 2010. - 224 с.
30. Хачатурян Н.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Конспект лекций. Изд.: Феникс, 2016. - 192 с.
31. Шаповал А.Б. Математические методы финансового анализа: Портфельный анализ, модели ценообразования, производные финансовые инструменты. - М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, кафедра Математика и финансовые приложения, 2017. - 47 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Отчет о движении денежных средств косвенным методом

Показатель	сумма, тыс.руб.
Остаток денежных средств на начало отчетного года	370795
Движение денежных средств по текущей деятельности	
ПРИТОКИ:	4 492 630
Чистая прибыль	1405703
Амортизация	2 175 961
Прочие поступления	910966
ОТТОКИ:	4291874

Показатель	сумма, тыс. руб.
Погашение задолженности перед кредиторами	585288
Доходы будущих периодов	2 192 656
Непоступившие денежные средства от покупателей	731755
Погашение прочих долгосрочных обязательств	782175
<i>Чистые денежные средства по текущей деятельности</i>	200 756
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	
ПРИТОКИ:	1737874
Доходы от долгосрочных вложения	81291
Доходы от краткосрочных вложения	1656583
ОТТОКИ:	3444133
Инвестиции на приобретение основных средств	3160532
Инвестиции на приобретение прочих внеоборотных активов	150171
Инвестиции на приобретение прочих оборотных активов	872

Показатель	сумма, тыс. руб.
Переоценка основных средств	61016
Краткосрочные финансовые вложения	71542
<i>Чистые денежные средства по инвестиционной деятельности</i>	-1706259
Движение денежных средств по финансовой деятельности	
ПРИТОКИ:	
Продажа долгосрочных финансовых вложений	80 320
Кредиты банков	2430341
ОТТОКИ:	735861
Кредиты банков	735861
<i>Чистые денежные средства по финансовой деятельности</i>	1 774 800
ОТТОКИ:	3444133
<i>Изменение остатка денежных средств</i>	269297
Остаток денежных средств на конец отчетного года	640092

1. Синецкий Б.И. Основы коммерческой деятельности: Учебник / Б.И. Синецкий. - М.: Юристъ, 2014г. - 355 с. [↑](#)
2. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент: учебник / И. Я. Лукасевич. - М.: Эксмо, 2009. - 768 с. - (Высшее экономическое образование). [↑](#)
3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. - К.: Ника-Центр, 2009. - 512с. [↑](#)
4. Кураков А.Л. Экономика и бизнес: словарь-справочник / А. Л. Кураков; под редакцией Л.П. Куракова. - Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2008. - 712 с. [↑](#)
5. Стороненко М.Г. Управление потребительской кооперацией в условиях устойчивого развития : дис... канд. эконом. наук : 08.00.05 / М.Г. Стороненко - Йошкар-Ола, 2007. - 157 с. [↑](#)
6. «Наше общее будущее»: Доклад Международной комиссии по окружающей среде и развитию (МКОСР): Пер. с англ./Под ред. и с послесл. С. А. Евтеева и Р. А. Перелета. - М.: Прогресс, 2009. - 376 с. [↑](#)