

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

Актуальность выбранной темы заключается в том, что денежные средства являются ограниченным ресурсом, в связи с чем достаточно важным выступает создание в субъектах хозяйствования механизма оптимального управления их денежными потоками. Целью такого рода управления выступает поддержание оптимального уровня остатка денежных средств посредством обеспечения определенной сбалансированности их поступления и выбытия. В условиях постоянно меняющейся ситуации в экономике (внешней и внутренней) поставленной цели можно добиться только при помощи опоры на разработки теоретического и методического характера в сфере управления денежными средствами субъектов экономики, в которое включается их экономический анализ в качестве одной из важнейших управленческих функций.

Потребность в исследовании денежных средств фирмы определяет актуальность выбранной темы анализа денежных средств предприятия.

**Цель** работы – анализ денежных средств предприятия и разработка рекомендаций по улучшению механизма управления ими.

**Задачи** исследования:

- Изучить различные источники по выбранной теме;
- Рассмотреть понятие денежных средств предприятия и их движения;
- Дать характеристику основ анализа управления денежными средствами в субъекте хозяйствования;
- Выполнить анализ движения денежных средств ООО «Проф-Лайн»

**Объект** исследования – производственно-хозяйственная деятельность ООО «Проф-Лайн».

**Предмет** исследования – механизм формирования денежных средств субъекта хозяйствования.

Практическая и теоретическая значимость курсового исследования заключается в возможности использования полученных результатов специалистами по

бухгалтерскому учёту в своей профессиональной деятельности, а также для дальнейшего изучения рассматриваемой темы.

Работа состоит из содержания, введения, двух глав, заключения и списка использованной литературы. В первой главе раскрыты теоретические основы анализа денежных средств субъекта хозяйствования, во второй главе – на основе данных ООО «Проф-Лайн» проанализировано движение денежных средств и даны рекомендации по его улучшению.

## **1. Теоретические основы анализа денежных средств**

### **1.1. Понятие и сущность движения денежных средств предприятия**

Денежные средства являются наиболее ликвидной категорией активов субъекта хозяйствования, которой обеспечивается в условиях рыночной экономики самая высшая степень ликвидности его активов, а, следовательно, и большая степень свободы выбора возможных действий<sup>[1]</sup>.

С движения денежных средств происходят начало и конец производственно-финансового цикла деятельности субъекта хозяйствования. Деятельность хозяйствующих субъектов, которая направляется на получение необходимой прибыли, требует от субъектов управления, чтобы денежные средства постоянным образом трансформировались в разного рода активы, которые обращаются в задолженность дебиторов в ходе продажи выпущенной продукции. Результаты финансово-хозяйственной деятельности считаются достигнутыми тогда, когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств, на основе которого происходит новый цикл, которым обеспечивается получение необходимой суммы прибыли.

Денежный поток можно представить в качестве совокупности распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств. Вместе с тем существуют и приверженцы теоретической позиции альтернативного характера, согласно которой денежный поток отождествляется с его сальдо, то есть с остатком денежных средств, который показывается как в отчете о движении денежных

средств хозяйствующего субъекта, так и в его бухгалтерском балансе.

С позиций теоретических исследований величина прибыли и результат движения денежных средств хозяйствующего субъекта (так называемый чистый денежный поток) могут быть тождественными только в том случае, когда его учетной политикой предполагается применение только кассового принципа (в таком случае идет регистрация в учете только после прохождения выплат по факту или после поступления на счета или в кассу субъекта хозяйствования необходимых денежных средств).

Согласно ПБУ 23/2011<sup>[2]</sup> классифицируют денежные потоки на потоки от текущих, инвестиционных и финансовых операций хозяйствующих субъектов.

Денежные потоки от операций, которые связывают с осуществлением обычной хозяйственной деятельности, предоставляющей субъекту экономики основную сумму выручки, показываются как денежные потоки от текущих операций. Они, как правило, являются взаимосвязанными с формированием прибыли (убытка) хозяйствующего субъекта от продаж. Сюда относятся такого рода денежные потоки:

а) поступления от продажи покупателям (заказчикам) выпущенной продукции и покупных товаров, а вместе с тем от выполнения различных работ и оказания услуг;

б) поступления платежей по аренде, роялти, комиссионных и других подобного рода платежей;

в) платежи субъекта хозяйствования поставщикам (подрядчикам) за сырье и материалы, комплектующие, работы и услуги;

г) оплата труда персонала субъекта хозяйствования, а вместе с тем платежи в их пользу третьим лицам;

д) платежи по налогу на прибыль (исключение составляют только те случаи, когда налог на прибыль непосредственным образом связан с денежными потоками от инвестиционных или финансовых операций хозяйствующего субъекта);

е) уплата процентов по долговым обязательствам субъекта хозяйствования, исключая проценты, которые входят в стоимость инвестиционных активов, т.е. объектов имущественных, для подготовки которых к предполагаемому использованию является необходимым длительный временной период и

значительные суммы расходов - на покупку, сооружение и (или) изготовление;

ж) поступление процентных выплат от дебиторов;

з) денежные потоки по финансовым вложениям, которые приобретаются с целью их перепродажи в краткосрочной перспективе (как правило, в течение периода не более трех месяцев).

Денежные потоки от операций, которые связаны с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов, можно подразделить как денежные потоки от инвестиционных операций, посредством которых производится обеспечение денежных поступлений в будущем.

В качестве примеров можно привести такие:

а) платежи поставщикам (подрядчикам) и работникам хозяйствующего субъекта по причине приобретения, формирования, модернизации, реконструкции и подготовкой к использованию внеоборотных активов, в том числе и расходы на НИОКР;

б) уплата процентным платежей по обязательствам долговым, которые включают в стоимость активов инвестиционного характера;

в) поступления от продажи внеоборотных активов фирмы;

г) платежи по причине покупки акций (долей участия) в других фирмах, исключая финансовые вложения, которые приобретаются с целью перепродажи в краткосрочной перспективе;

д) поступления от продажи акций (долей участия) в иных фирмах, исключая финансовые вложения, которые приобретаются с целью перепродажи в краткосрочной перспективе;

е) предоставление займов иным физическим и юридическим лицам;

ж) возврат займов, которые предоставлялись иным лицам;

з) платежи по причине приобретения долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к прочим лицам), исключая финансовые вложения, которые приобретаются с целью перепродажи в краткосрочной перспективе;

и) поступления от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), исключая финансовые вложения, которые были приобретены с целью перепродажи в краткосрочной перспективе;

к) дивиденды и подобного рода поступления от долевого участия в деятельности иных фирм;

л) поступления процентов по долговым финансовым вложениям, помимо приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе.

И, наконец, является необходимым рассмотреть денежные потоки субъекта хозяйствования от тех операций, которые связаны с привлечением обеспечения финансового характера на долговой или долевой основе, которые ведут к изменению размера и структуры капитала и заемных средств субъекта, их показывают, как денежные потоки от финансовых операций.

В качестве примеров здесь могут выступать:

а) денежные вклады учредителей (собственников), поступления от выпуска акций, повышения долей участия;

б) платежи учредителям (собственникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) фирмы или их выходом из состава;

в) уплата необходимых дивидендов и прочих платежей по распределению прибыли в пользу учредителей (собственников);

г) поступления от выпуска долговых ценных бумаг (облигации, векселя и пр.);

д) платежи по причине погашения долговых ценных бумаг (векселя, облигации и пр.);

е) получение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов от иных лиц;

ж) возврат долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, которые были получены от других лиц[3].

Далее будут рассмотрены основы анализа движения денежных средств хозяйствующих субъектов.

## 1.2. Основы анализа движения денежных средств хозяйствующих субъектов

Для анализа потоков денежных средств используют отчет о движении денежных средств субъекта хозяйствования.

Отчет о движении денежных средств представляют в составе пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках (согласно п.5 ПБУ 23). Также в ПБУ 23 определено, что к этому отчету необходимо применять общие требования к формам отчетности. Такого рода требования определены, в частности, пунктами 5-17 ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации».

Сведения, которые раскрываются в форме бухгалтерской отчетности «Отчет о движении денежных средств», нужны аналитикам с целью проведения оценки:

- возможности субъекта хозяйствования на перспективу создания положительных потоков его денежных средств (размер превышения денежных поступлений над их расходованием);
- способности хозяйствующего субъекта к выполнению собственных долговых обязательств по расчетам с кредиторами, уплате дивидендных платежей и прочих платежей обязательного характера;
- необходимости внешнего финансового обеспечения (в необходимости дополнительных сумм привлечения денежных средств со стороны);
- возможных причин расхождения между суммой чистых доходов субъекта хозяйствования и вызванными ими поступлениями, и платежами;
- уровня эффективности проведения операций по финансовому обеспечению субъекта хозяйствования и сделок инвестиционного характера в денежной и безденежной форме[4].

С целью проведения внутреннего и внешнего анализа уровня платежеспособности хозяйствующего субъекта выступает необходимым иметь разное сведения о ведущих каналах поступления денежных средств, а вместе с тем о направлениях их расходования.

От размеров, динамики и структуры денежных потоков на фирме находятся в зависимости его платежеспособность и ликвидность, финансовая устойчивость,

рентабельность как основные показатели финансового состояния, и, в конечном счете, рост уровня благосостояния его собственников.

В качестве основных целей анализа денежных потоков в субъекте хозяйствования выступают:

- определение уровня достаточности денежных средств, которые являются необходимыми для нормального функционирования субъекта хозяйствования;
- установление эффективности и интенсивности использования денежных средств в процессе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
- исследование факторов, которые оказывают наибольшее воздействие на изменение денежного потока фирмы;
- запланировать сбалансированность и синхронизацию притока денежных средств в субъекте хозяйствования по размеру и времени с целью обеспечения текущей и перспективной его платежеспособности[5].

Анализ движения денежных средств позволяет поддерживать оптимальную величину и структуру вложенного капитала в денежной форме с целью получения максимального объема денежного потока за определенный период[6].

В качестве основных методов анализа денежных потоков выступают горизонтальный анализ, трендовый анализ, вертикальный анализ, сравнительный анализ, коэффициентный анализ, факторный анализ, а также интегральный анализ. В процессе проведения горизонтального анализа изучается динамика объема формирования положительного, отрицательного и чистого денежного потока в разрезе отдельных источников, определяются темпы их роста и прироста, устанавливаются тенденции изменения их размера во времени.

В процессе проведения вертикального анализа положительного, отрицательного и чистого денежного потока в субъекте хозяйствования должно изучаться их изменение:

- по всем видам экономической деятельности субъекта экономики (это - текущая, инвестиционная и финансовая), а это предоставляет возможность установить удельный вес каждого отдельно взятого вида деятельности в образовании его величины денежного потока положительной, отрицательной и чистой;

- по отдельно взятым внутренним подразделениям субъекта экономики (по так называемым центрам ответственности), что предоставляет возможность установить вклад каждого отдельно взятого подразделения фирмы в образовании сумм денежного потока;

- по отдельно взятым источникам поступления и направлениям расходования денежных средств, что предоставляет возможность установить удельный вес каждого из них в образовании совокупного денежного потока субъекта экономики [7].

Проведение сравнительного анализа денежных средств базируется на проведении сравнения отдельно взятых групп подобных показателей. В ходе проведения анализа происходит определение размеров абсолютных и относительных отклонений сравниваемых аналитических показателей. Коэффициентный анализ базируется на установлении соотношений разного рода абсолютных показателей финансовой деятельности субъекта хозяйствования между собой. В процессе проведения анализа происходит установление различных относительных показателей, которые отражают отдельно взятые показатели денежного потока, и размер их воздействия на общий уровень финансового состояния хозяйствующего субъекта.

В качестве одного из способов проведения оценки уровня достаточности денежных средств субъекта хозяйствования выступает определение длительности периода их оборота. Период оборота денежных средств характеризует срок с момента поступления денежных средств на расчетный счет до момента их выбытия.

При проведении анализе движения денежных средств в субъекте хозяйствования могут быть использованы прямой и косвенный методы анализа. При применении косвенного метода в расчет принимаются и те операции, которые участвуют при образовании конечного финансового результата деятельности субъекта хозяйствования, однако не затрагивают размера его денежных средств. На данные суммы производится корректировка величины чистой прибыли с целью ее трансформации в денежные средства, т.е. из размера чистой прибыли будут исключены статьи расходов, которые не связаны с оттоком денежных средств, и статьи доходов, которые не сопровождаются их поступлением. Предпочтительным косвенный метод является с аналитической точки зрения, потому что дает возможность установить взаимосвязь полученного финансового результата с изменением размера денежных средств субъекта хозяйствования. К примеру, прирост краткосрочных обязательств не влечет за собой оттока денежных средств,

в связи с чем его необходимо плюсовать к чистой прибыли, а при снижении - вычитать. Уменьшение суммы оборотных активов субъекта хозяйствования влечет за собой приток денежных средств, в связи с чем чистую прибыль нужно увеличить на уменьшение оборотных активов. И наоборот, прирост оборотных активов субъекта хозяйствования влечет за собой отток денежных средств, в связи с чем чистую прибыль нужно уменьшить на размер прироста оборотных активов. В результате произведения корректировок размера чистой прибыли будет установлен реальный приток (отток) денежных средств субъекта хозяйствования.

Следовательно, представленная информация в данном разделе позволяет отметить следующее:

- денежные средства представляют собой наиболее ликвидную категорию активов, которая обеспечивает предприятия в условиях рыночной экономики наибольшую степень ликвидности;

- основными целями анализа денежных потоков в субъекте хозяйствования выступают: выявление уровня достаточности денежных средств, которые необходимы для нормального функционирования субъекта хозяйствования; определение эффективности и интенсивности использования денежных средств в процессе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности и др.;

- анализ денежных средств проводят с использованием прямого и косвенного способов.

## **2. Анализ денежных средств и потоков ООО**

### **«Проф-Лайн»**

#### **2.1. Характеристика деятельности ООО «Проф-Лайн»**

ООО «Проф-Лайн» находится по адресу: 141080, Московская область, г. Королев, ул. Силикатная, д. 74. ООО «Проф-Лайн» осуществляет свою деятельность с января 2007 года. ООО «Проф-Лайн» образовано полностью как частная компания. Общество является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, печать, штампы.

ООО «Проф-Лайн» образовалось в результате реорганизации ИП Бочкарева Е.М. 22.11.2008г. компания получила свидетельство о постановке на учет в федеральной налоговой службе с присвоением идентификационного номера налогоплательщика. Предприятие образовано как компания легкой промышленности. Основной целью деятельности ООО «Проф-Лайн», согласно Уставу, является получение прибыли, удовлетворение потребностей покупателей. Основным предметом деятельности ООО «Проф-Лайн» является оптово-розничная продажа изделий легкой промышленности.

Организационная структура ООО «Проф-Лайн» представлена на рисунке 1.

Генеральный директор 1 чел.

Бухгалтер

3 чел.

Маркетолог 2 чел.

Водитель-экспедитор 2 чел.

Коммерческий директор 1 чел.

Грузчик

1 чел.

Продавцы 20 чел.

Прочие работники (7 чел.)

### **Рисунок 1. Организационная структура ООО «Проф-Лайн»**

Применяемая форма налогообложения на предприятии – общая (традиционная). Учетная политика ООО «Проф-Лайн» подготавливается главным бухгалтером предприятия и утверждается приказом об учетной политике генеральным директором. Ответственность за организацию бухгалтерского учета возложена на генерального директора. Бухгалтерский учет ведется под контролем главного бухгалтера.

Характеристику деятельности предприятия продолжим при помощи финансовых результатов (таблица 1).

**Таблица 1****Основные экономические показатели деятельности ООО «Проф-Лайн» за 2014-2016 годы**

| Наименование показателя  | 2014<br>год | 2015<br>год | 2016<br>год | Отклонение,<br>(+,-) |                      | Темп<br>изменения, % |                  |
|--|-------------|-------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
|  |             |             |             | 2015г<br>от<br>2014г | 2016г<br>от<br>2015г | 2015г к<br>2014г     | 2016г к<br>2015г |
| 1. Выручка от продажи, тыс.<br>руб.                                    | 41038       | 42414       | 52875       | 1376                 | 10461                | 3,4                  | 24,7             |
| 2. Полная себестоимость<br>проданных товаров, тыс. руб.                | 30994       | 33377       | 42656       | 2383                 | 9279                 | 7,7                  | 27,8             |
| 3. Доход от продаж (валовая<br>прибыль), тыс. руб.                     | 10044       | 9037        | 10219       | -1007                | 1182                 | -10,0                | 13,1             |
| 4. Уровень дохода от продаж,<br>%                                      | 24,47       | 21,31       | 19,33       | -3,16                | -1,98                | -                    | -                |
| 5. Расходы на продажу<br>(коммерческие и<br>управленческие), тыс. руб. | 3143        | 3261        | 4707        | 118                  | 1446                 | 3,8                  | 44,3             |
| 6. Уровень расходов на<br>продажу, %                                   | 7,66        | 7,69        | 8,90        | 0,03                 | 1,21                 | -                    | -                |
| 7. Прибыль от продаж, тыс.<br>руб.                                     | 6901        | 5776        | 5512        | -1125                | -264                 | -16,3                | -4,6             |

|   |       |       |       |       |      |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 8. Рентабельность продаж, %<br>(п. 7/ п. 1)           | 16,82 | 13,62 | 10,42 | -3,2  | -3,2 | -19,0 | -23,5 |
| 9. Проценты к получению,<br>тыс.руб.                  | 0     | 0     | 29    | 0     | 29   | -     | -     |
| 10. Прибыль (убыток) до<br>налогообложения, тыс. руб. | 6901  | 5776  | 5344  | -1125 | -432 | -16,3 | -7,5  |

По данным таблицы сделаем следующие выводы. Проанализируем изменения основных показателей деятельности. Выручка от продаж ООО «Проф-Лайн» в 2015 году повысилась на 1376 тыс.руб., или на 3,4%, а в 2016 году возросла на 10461 тыс.руб., или на 24,7%, и составила 52875 тыс.руб.

Повышение выручки от продажи сопровождалось ростом себестоимости полной в 2015 году на 2383 тыс.руб., или на 7,7%, а в 2016 году – на 9279 тыс.руб., или на 27,8%. Большой прирост себестоимости по сравнению с ростом выручки привел к снижению суммы прибыли от продаж в 2015 году на 1125 тыс.руб., или на 16,3%, а в 2016 году – на 264 тыс.руб., или на 4,6%. Это отрицательно характеризует результативность деятельности предприятия, так как это прибыль от основной деятельности. Ее снижение говорит о снижении эффекта от основной деятельности предприятия.

Прибыль до налогообложения в 2015 году была равна прибыли от продаж по причине отсутствия прочих доходов и расходов, однако в 2016 году она составила 5344 тыс.руб., что меньше показателя за 2015 год на 432 тыс.руб., или на 7,5%. Это связано с появлением процентов к получению в 2016 году в размере 29 тыс.руб., а также прочих расходов в размере 139 тыс.руб. Превышение прочих расходов над прочими доходами привело к уменьшению суммы прибыли до налогообложения, что оценивается отрицательно. Рентабельность – показатель прибыльности деятельности, характеризует конкурентоспособности предприятия в условиях рыночной экономики. Оценим рентабельность деятельности ООО «Проф-Лайн».

Рентабельность продаж ООО «Проф-Лайн» в 2015 году снизилась на 3,2%, или на 19% в динамике, а в 2016 году – на 3,2%, или на 23,5% в динамике и стала равной 10,42%. Следовательно, каждые 100 руб. выручки стали приносить меньше

прибыли от продаж. Это вызвано снижением суммы прибыли от продаж на фоне роста суммы выручки. Это говорит об ухудшении эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Чтобы определить сумму влияния оборота торговли на сумму прибыли данным методом, является необходимым уровень рентабельности продаж базисного периода умножить на размер абсолютного изменения оборота торговли:

$$, \quad (1)$$

где - оборот торговли базисного периода;

- оборот торговли отчетного периода;

- уровень рентабельности продаж базисного периода.

Воздействие на изменение суммы прибыли изменения среднего уровня доходности по предприятию определяется путем умножения оборота торговли в отчетном периоде на размер отклонения уровня доходности отчетного периода от уровня прошлого периода:

$$, \quad (2)$$

где и - средние уровни доходности базисного и отчетного периода в % к обороту торговли соответственно.

Влияние размера уровня издержек на размер прибыли устанавливается путем умножения отчетного оборота торговли на размер абсолютного изменения уровня издержек базисного периода в сравнении с отчетным показателем:

$$, \quad (3)$$

где и - соответственно уровни издержек обращения базисного и отчетного периода в % к обороту торговли.

Необходимо определить влияние выше названных факторов на изменение прибыли в 2015 году. Снижение уровня доходности на 3,16% по сравнению с 2014 годом привел к уменьшению суммы прибыли от продаж в размере 161,356 тыс.руб.:

$$(-3,16) * 42414 / 100 = -1340,282 \text{ тыс.руб.}$$

Повышение уровня издержек обращения в 2014 году на 0,03% привело к снижению суммы прибыли на 12,724 тыс.руб.:

$$(+0,03)*42414/100 = +12724 \text{ тыс.руб.}$$

Рост товарооборота в отчетном периоде на 1376 тыс.руб. привел к повышению суммы прибыли на 23,954 тыс.руб.:

$$(+1376)*16,82/100 = +231,443 \text{ тыс.руб.}$$

Следовательно, основным влияние на рост прибыли от продаж в 2015 году оказал рост суммы товарооборота. Отрицательным фактором является рост уровня издержек и снижение уровня доходности.

Рассчитаем влияние факторов на изменение прибыли в 2016 году.

Уменьшение уровня доходности на 1,98% по сравнению с 2015 годом привел к снижению суммы прибыли от продаж в размере 1046,925 тыс.руб.:

$$(-1,98)*52875/100 = -1046,925 \text{ тыс.руб.}$$

Повышение уровня издержек обращения в 2016 году на 1,21% привело к снижению суммы прибыли на 639,787 тыс.руб.:

$$(+1,21)*52875/100 = +91,953 \text{ тыс.руб.}$$

Рост товарооборота в отчетном периоде на 10461 тыс.руб. привел к повышению суммы прибыли на 1424,788 тыс.руб.:

$$(+10461)*13,62/100 = +1424,788 \text{ тыс.руб.}$$

Следовательно, в 2016 году также основным влияние на рост прибыли от продаж оказал рост суммы товарооборота. По результатам проведенных расчетов сделаем следующие выводы. Положительно влияние на рост прибыли ООО «Проф-Лайн» в 2016 году по сравнению с 2015 годом оказал только рост товарооборота. Отрицательным является влияние на уменьшение суммы прибыли от продаж роста уровня расходов и доходности по отношению к выручке. Можно отметить, что необходимо наращивать объемы деятельности, снижать себестоимость.

Проанализируем движение денежных средств ООО «Проф-Лайн» и определим основные направления управления ими.

## 2.2. Анализ состава, структуры и динамики денежных потоков

Рассмотрим денежные потоки ООО «Проф-Лайн» по видам их хозяйственной деятельности по форме «Отчет о движении денежных средств» (Приложение).

1. Денежный поток по текущей деятельности. Применительно к ООО «Проф-Лайн» сумма поступлений от текущего вида деятельности в 2014г. составила 40785 тыс.руб., из них поступления от покупателей и заказчиков – 40785 тыс.руб., т.е. 100% от общей суммы притока денежных средств от текущей деятельности. В 2015г. сумма средств, полученных от текущего вида деятельности ООО «Проф-Лайн», равна 36714 тыс.руб., из них поступления от покупателей и заказчиков составляют 36714 тыс.руб. или также 100% от общей суммы притока денежных средств от текущей деятельности. В 2016 году сумма средств, полученных от текущего вида деятельности ООО «Проф-Лайн», равна 57737 тыс.руб., из них поступления от покупателей и заказчиков составляют 57626 тыс.руб. или 99,8% ( $57626/57737*100$ ) от общей суммы притока денежных средств от текущей деятельности.

Наибольшие суммы оттока денежных средств в 2014-2016гг. были связаны с перечислением средств поставщикам, подрядчикам (90,83%, 89,57% и 91,67% соответственно) и выплатой заработной платы – 4,81%, 5,9% и 3,69% соответственно.

2. Денежный поток по инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность у ООО «Проф-Лайн» была только в 2016 году. При этом поступления денежных средств не было, а было направлено 100% на приобретение объектов основных средств в сумме 1720 тыс.руб.

3. Денежный поток по финансової деятельности. В ООО «Проф-Лайн» по трем анализируемым периодам наблюдалось превышение оттока денежных средств по финансової деятельности вследствие превышения суммы средств, направляемых на погашение кредитов и займов и на выдачу займов, над суммами поступления средств от займов и кредитов.

По направленности движения денежных средств рассмотрим два основных вида денежных потоков:

1. Положительный денежный поток. Положительный денежный поток в ООО «Проф-Лайн» составил в 2014г. 40792 тыс.руб., большую часть занимают поступления от текущей деятельности - 99,98% ( $40785/40792*100$ ). В 2014г. положительный денежный поток составил 36714 тыс.руб., причем наблюдается некоторое увеличение удельного веса поступлений от текущей деятельности, они составили 100%. В 2016 году положительный денежный поток составил 61347 тыс.руб., доля поступлений от текущей деятельности уменьшилась, составляет 94,12% ( $57737/61347*100$ ) вследствие поступления кредитов и займов в размере 3610 тыс.руб.

2. Отрицательный денежный поток. ООО «Проф-Лайн» в 2014г. имел отрицательный денежный поток в размере 43516 тыс.руб., при этом большая часть выплат приходилась на выплаты денежных средств в процессе осуществления текущей деятельности - 90,05% ( $39187/43516*100$ ). В 2015г. отрицательный денежный поток составил 36897 тыс.руб., на выплаты денежных средств в процессе осуществления текущей деятельности пришлось 93,41% ( $34465/36897*100$ ) от всех выплат. В 2016 году по ООО «Проф-Лайн» отрицательный поток был равен в сумме 61106 тыс.руб., доля в нем отрицательного потока по текущей деятельности составила 90,04% ( $55018/61106*100$ ). Уменьшение доли потока денежных средств по текущей деятельности произошло по причине роста выдачи займов другим организациям.

По методу исчисления объема выделим следующие виды денежных потоков по ООО «Проф-Лайн»:

1. **Валовой денежный поток.** Он характеризует всю совокупность поступлений или расходов денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

2. **Чистый денежный поток.** Он характеризует разницу между положительным и отрицательным денежными потоками в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов.

Расчет чистого денежного потока по предприятию в целом, отдельным структурным его подразделениям, различным видам хозяйственной деятельности или отдельным хозяйственным операциям осуществляется по следующей формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП}, (4)$$

где ЧДП - сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде времени;

ПДП – сумма положительно­го денежно­го потока (поступлений денежных средств) рассматриваемом периоде времени;

ОДП – сумма отрицательно­го денежно­го потока (расходования денежных средств) в рассматриваемом периоде времени.

Рассчитаем чистый денежный поток ООО «Проф-Лайн» за 2013-2015 гг.:

$$\text{ЧДП}_{2014} = 40792 - 43516 = -2724 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧДП}_{2015} = 36714 - 36897 = -183 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧДП}_{2016} = 61347 - 61106 = 241 \text{ тыс. руб.}$$

Представим динамику денежных потоков в ООО «Проф-Лайн» в таблице 2.

## Таблица 2

### Динамика денежных потоков ООО «Проф-Лайн» за 2014-2016гг.

(тыс. руб.)

| Денежные потоки                    | 2014<br>год | 2015<br>год | 2016<br>год | Отклонение, (+,-) |                   |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                                    |             |             |             | 2015г от<br>2014г | 2016г от<br>2015г |
| Положительный денежный поток (ПДП) | 40792       | 36714       | 61347       | -4078             | 24633             |
| Отрицательный денежный поток (ОДП) | 43516       | 36897       | 61106       | -6619             | 24209             |
| Чистый денежный поток (ЧДП)        | -2724       | -183        | 241         | 2541              | 424               |

Чистый денежный поток с бо­льшо­го отрицательно­го значения в 2014 году в размере 2724 тыс.руб. по­высился до положительно­го значения в 2016 году в размере 241 тыс.руб., что является свидетельством накопления денежных средств

на счетах и в кассе, по-вышается во-возмо-жность о-платы счетов в кредито-ров.

Прямо-й мето-д анализа движения денежных средств о-сно-ывается на характеристике ито-гов о-пераций (о-бо-ро-тов) по счетам денежных средств за рассматриваемый перио-д.

В таблице 3 представим фо-рму аналитическо-го о-тчета о движении денежных средств прямым мето-дом.

### Таблица 3

#### Анализ движения денежных средств ООО «Проф-Лайн» (прямой метод)

#### за 2014-2016 годы

(тыс. руб.)

| №,<br>п/п | По-казатель                     | 2014<br>го-д | 2015<br>го-д | 2016<br>го-д | О-ткло-нение       |                    |
|-----------|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
|           |                                 |              |              |              | 2015г о-т<br>2014г | 2016г о-т<br>2015г |
| 1         | 2                               | 3            | 4            | 5            | 6                  | 7                  |
| 1.        | <i>Текущая деятельно-сть</i>    |              |              |              |                    |                    |
| 1. 1.     | По-ступило-:                    | 40785        | 36714        | 57737        | -4071              | 21023              |
|           | Выручка о-т про-дажи про-дукции | 40785        | 36714        | 57626        | -4071              | 20912              |
|           | Про-чие по-ступления            | 0            | 0            | 111          | 0                  | 111                |
| 1. 2.     | Направлено-:                    | 39187        | 34465        | 55018        | -4722              | 20553              |

|  |       |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| на оплату товаров, работ, услуг и т.д. | 35595 | 30869 | 50435 | -4726 | 19566 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|

|                 |      |      |      |     |    |
|-----------------|------|------|------|-----|----|
| на оплату труда | 1883 | 2033 | 2031 | 150 | -2 |
|-----------------|------|------|------|-----|----|

|                                |      |      |      |     |     |
|--------------------------------|------|------|------|-----|-----|
| на расчеты по налогам и сборам | 1431 | 1563 | 2552 | 132 | 989 |
|--------------------------------|------|------|------|-----|-----|

|                   |     |   |   |      |   |
|-------------------|-----|---|---|------|---|
| на прочие расходы | 278 | 0 | 0 | -278 | 0 |
|-------------------|-----|---|---|------|---|

|   |             |             |             |            |            |
|---|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| <i>Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по текущей деятельности</i> | <i>1598</i> | <i>2249</i> | <i>2719</i> | <i>651</i> | <i>470</i> |
|---|-------------|-------------|-------------|------------|------------|

## 2. Инвестиционная деятельность

|                  |   |   |   |   |   |
|------------------|---|---|---|---|---|
| 2. 1. Поступило: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|------------------|---|---|---|---|---|

### 2. 2. Направлено:

|                                  |   |      |   |      |
|----------------------------------|---|------|---|------|
| на приобретение основных средств | 0 | 1720 | 0 | 1720 |
|----------------------------------|---|------|---|------|

|  |          |          |              |          |              |
|--|----------|----------|--------------|----------|--------------|
| <i>Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по инвестиционной деятельности</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>-1720</i> | <i>0</i> | <i>-1720</i> |
|--|----------|----------|--------------|----------|--------------|

## 3. Финансовая деятельность

|                  |   |   |      |    |      |
|------------------|---|---|------|----|------|
| 3. 1. Поступило: | 7 | 0 | 3610 | -7 | 3610 |
|------------------|---|---|------|----|------|

|                            |   |   |      |   |      |
|----------------------------|---|---|------|---|------|
| полученные кредиты и займы | 0 | 0 | 3610 | 0 | 3610 |
|----------------------------|---|---|------|---|------|

|   |              |              |             |             |             |
|---|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| от вкладов участников   | 7            | 0            | 0           | -7          | 0           |
| 3. 2. Направлено:   | 4329         | 2432         | 4368        | -1897       | 1936        |
| на погашение кредитов и займов  | 3984         | 0            | 1229        | -3984       | 1229        |
| выдано займов другим организациям   |              | 1700         | 2651        | 1700        | 951         |
| погашение обязательств по финансово-й аренде                                | 345          | 732          | 488         | 387         | -244        |
| <i>Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по финансово-й деятельности</i> | <i>-4322</i> | <i>-2432</i> | <i>-758</i> | <i>1890</i> | <i>1674</i> |
| <i>Общее изменение денежных средств за анализируемый период</i>             | <i>-2724</i> | <i>-183</i>  | <i>241</i>  | <i>2541</i> | <i>424</i>  |

По данным таблицы 3 можно сделать вывод, что ООО «Проф-Лайн» улучшило свою платежеспособность: в 2016 году получен приток денежных средств в размере 241 тыс. руб., что на 424 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. В 2015 году и в 2014 году наблюдался только отток денежных средств.

Это увеличение было вызвано поступлением денежных средств от текущей деятельности, однако в результате инвестиционно-й и финансово-й деятельности ООО «Проф-Лайн» был получен только отток денежных средств.

Анализ данных таблицы показывает, что в рассматриваемом периоде ООО «Проф-Лайн» получило приток денежных средств от текущей деятельности: в 2014 году в размере 1598 тыс. руб., в 2015 году произошел его рост на 651 тыс.руб., а в 2016 году еще было повышение на 470 тыс.руб.

Движения денежных средств по инвестиционно-й деятельности по ООО «Проф-Лайн» не было, только в 2016 году было направлено на приобретение основных средств 1720 тыс.руб. От финансово-й деятельности ООО «Проф-Лайн» в 2016 году

отток составил 758 тыс. руб., что выше на 1674 тыс.руб. по показателя 2015 года. Налицо уменьшение оттока по финансової деятельности по причине снижения сумм погашаемых кредитов и обязательств по финансової аренде, а также по причине получения кредита в 2016 году в размере 3610 тыс.руб.

Главным образом приток денежных средств, от текущей деятельности, произошел за счет увеличения выручки от продажи продукции. Выручка в 2016 году по сравнению с предыдущим увеличилась на 20912 тыс. руб. и составила 57626 тыс. руб., а в 2015 году наблюдалось снижение выручки на 4071 тыс.руб. В 2016 году по ООО «Проф-Лайн» были привлечены заемные средства в размере 3610 тыс. руб., а погашено было только 34,04% ( $1229/3610*100$ ). Это говорит об увеличении краткосрочных обязательств, а в связи с этим, о неустойчивости финансового положения ООО «Проф-Лайн».

Оценим чистые денежные средства по видам деятельности ООО «Проф-Лайн»:

1. Размер чистых денежных средств от текущей деятельности должен быть всегда положительным, что и можно наблюдать у рассматриваемого субъекта хозяйствования на протяжении всего анализируемого периода. При этом можно отметить, что наблюдается прирост суммы чистых денежных средств от текущей деятельности.
2. Размер чистых денежных средств от инвестиционной деятельности должен быть отрицательным. По ООО «Проф-Лайн» в 2016 году наблюдается, что платежи выше поступлений (их вообще не существует). Это свидетельствует о том, что осуществляются значительные суммы инвестиций во внеоборотные активы, и вероятнее всего, расширяются мощности предприятия.
3. Размер чистых денежных средств от финансової деятельности должен быть положительным. По предприятию ООО «Проф-Лайн» во все три рассматриваемых года они были отрицательной величины. Но при этом данная величина имеет тенденцию к уменьшению. Это свидетельствует о том, что ООО уменьшает финансовое обеспечение собственной деятельности за счет источников извне.

Основная причина метода проведения анализа движения денежных средств - на анализе статей бухгалтерского баланса субъекта хозяйствования, его отчета о прибылях и убытках, на сведениях по учету операций, которые связаны с движением денежных средств, и последовательно проводимой корректировке суммы чистой прибыли, то есть главным элементом, а данным методом выступает прибыль.

В общем виде формулу для определения и анализа денежных средств по косвенному методу можно представить так:

$$\text{ДП} = + \text{АО} - (\text{А} + \text{АО}) + (\text{П} - ), (5)$$

где - сумма чистой прибыли отчетного года;

АО - размер амортизационных отчислений отчетного года;

А - прирост статей актива бухгалтерского баланса, кроме статьи «Денежные средства»;

П - прирост статей пассива баланса.

Опираясь на взаимосвязи статей бухгалтерского баланса и видах деятельности субъекта хозяйствования, можно установить денежные потоки по его видам деятельности:

$$\text{ДПтек} = + \text{АО} - \text{З} - \text{ДЗ} + (\text{Кнак} - ) + \text{КЗ}, (6)$$

где З - прирост суммы запасов;

ДЗ - прирост суммы дебиторской задолженности;

(Кнак - ) - прирост суммы накопленного капитала (нераспределенной прибыли и резервного капитала) за вычетом прибыли отчетного периода, разность отражает использование прибыли в отчетном году;

КЗ - прирост суммы кредиторской задолженности.

$$\text{ДПинв} = - (\text{ВА} + \text{АО}), (7)$$

где ВА - прирост стоимости внеоборотных активов.

$$\text{ДПфин} = \text{Кинв} + \text{Од} + \text{Ок}, \text{з}, (8)$$

где Кинв - прирост суммы инвестированного собственного капитала;

Од - прирост суммы долгосрочных обязательств;

Ок, з - прирост суммы краткосрочных кредитов и займов.

С целью проведения оценки движения денежных средств косвенным методом составим таблицу 4.

**Таблица 4****Расчет влияния факторов на чистый денежный поток ООО «Проф-Лайн»**за **2014-2016** годы (косвенный метод анализа)

| Показатель   | Сумма (+,-), тыс. руб. |             |             |
|--|------------------------|-------------|-------------|
|  | 2014<br>год            | 2015<br>год | 2016<br>год |
| 1  | 3                      | 4           | 5           |
| <b>Чистая прибыль</b>  | +5521                  | +4621       | +5238       |
| Сумма корректировки чистой прибыли за счет изменения<br>балансовых остатков: |                        |             |             |
| 1. Основных средств  | -1028                  | -2335       | -3495       |
| 2. Запасы  | +64                    | -180        | +1009       |
| 3. НДС   | 0                      |             | -23         |
| 4. Краткосрочная дебиторская задолженность                                   | -596                   | -15         | +856        |
| 5. Уставный капитал  | +7                     | -           | -           |
| 7. Нераспределенная прибыль  | -900                   | -383        | +1091       |
| 8. Краткосрочные займы и кредиты   | 0                      |             | +2473       |

|   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| 9. Кредиторская задолженность   | -1470        | +541         | -4430        |
| Сумма корректировки чистой прибыли за счет инвестиционной деятельности          | 0            | 0            | -1720        |
| Сумма корректировки чистой прибыли за счет финансово-хозяйственной деятельности | -4322        | -2432        | -758         |
| <b>Общая сумма корректировок чистой прибыли</b>                                 | <b>-8245</b> | <b>-4804</b> | <b>-4997</b> |
| <b>Чистая прибыль с учетом корректировок (чистый денежный поток)</b>            | <b>-2724</b> | <b>-183</b>  | <b>+241</b>  |

В таблице 4 представлены расчеты по данным бухгалтерского баланса ООО «Проф-Лайн» за отчетный период, в результате которых сумма чистой прибыли (из формы Отчета о прибылях и убытках) скорректирована на изменения балансовых остатков и стала равной величине чистого денежного потока.

По данным таблицы 4, ООО «Проф-Лайн» активно извлекает деньги из внеоборотных активов, а именно, их основных средств (в 2014 году - 1028 тыс. руб. в 2015 году - 2335 тыс.руб., в 2016 году - 3495 тыс.руб.). Предприятие также извлекало деньги из оборотных активов в 2014 и 2015 годах, а именно, из материально-производственных запасов - в 2015 году 180 тыс.руб., из краткосрочной дебиторской задолженности - в 2014 году 596 тыс.руб., в 2015 году - 15 тыс.руб. В 2016 году ситуация меняется по оборотным активам: наблюдаются вложения в запасы в размере 1009 тыс.руб., извлечение из НДС - 23 тыс.руб., вложения в краткосрочную дебиторскую задолженность - 856 тыс.руб.

Если рассматривать водействие динамики показателей пассива баланса ООО «Проф-Лайн» на его денежный оборот, можно заметить, что анализируемое предприятие, управляя денежными потоками, увеличило краткосрочные кредиты в 2016 году на 2473 тыс.руб. Положительным при этом считается снижением кредиторской задолженности в данном году на 4430 тыс.руб. ООО «Проф-Лайн» также повысило сумму нераспределенной прибыли на 1091 тыс.руб., что явилось основным фактором прироста его суммы денежных средств.

Проведение анализа уровня эффективности движения денежных средств субъекта хозяйствования базируется на установлении финансовых показателей на базе определения размера чистого денежного потока от текущей деятельности (ЧДПТ). Установление финансовых коэффициентов идет на базе выделения задачи удовлетворения запросов каждой группы пользователей в такого рода сведениях (акционеро́в, кредито́ров, госуда́рственных о́рганов и т.д.):

1. Показатели для проведения анализа «качества» чистого денежного потока субъекта хозяйствования от его операционной деятельности. Дают возможность проведения оценки выводов ошибочного характера при использовании размера чистого денежного потока от операционной деятельности при проведении анализа уровня эффективности использования денежных средств.

Изначально является необходимым проведение оценки «качества» чистого денежного потока субъекта хозяйствования от текущей деятельности. Такого рода оценка проводится на базе проведения анализа структуры данного денежного потока. Для чего чистая прибыль (убыток) пересчитывается в чистый денежный поток субъекта хозяйствования от текущей деятельности (анализ отчета о движении денежных средств ко́свенным мето́дом). Проведенная предварительная оценка отчета о движении денежных средств предоставляет возможность установить, что субъекто́м хозяйствования используются, прежде всего, исто́чники само́финансиро́вания активно́го характера.

С целью проведения оценки «качества» ЧДПТ устанавливаются и оцениваются показатели «качества» прибыли:

Определим показатель «качества» прибыли по ООО «Проф-Лайн»:

$$- 1598/5521 = 0,29;$$

$$- 2249/4621 = 0,49;$$

$$- 2719/5238 = 0,52.$$

Показатель «качества» прибыли в 2014 году составил 0,29 руб., в 2015 году повысился до 0,49 руб., а в 2016 году – до 0,52 руб. Он показывает значительное расхождение размера чистой прибыли и чистого денежного потока от текущей деятельности: на каждый рубль представленной в отчете о прибылях и убытках чистой прибыли ООО «Проф-Лайн» в 2016 году получало только 52 коп. чистого

денежно́го по́тока о́т текущей деятельно́сти.

2. По́казатели эффективно́сти испо́льзования денежных средств (о́брабо́рачиваемо́сть), ко́торые устанавливаются путем деления выручки о́т про́дажи на средние о́статки денежных средств. При эффективно́м испо́льзовании тако́й по́казатель до́лжен во́зрастать. Определим о́брабо́рачиваемо́сть денежных средств по ОО́О «Про́ф-Лайн»:

- 2014 го́д:  $41038/1639 = 25$  о́ббро́то́в;

- 2015 го́д:  $42414/175,5 = 241,7$  о́ббро́то́в;

- 2016 го́д:  $52875/204,5 = 258,6$  о́ббро́то́в.

ОО́О «Про́ф-Лайн» за 2014-2016 го́ды

Представленные данные по́зволяют о́тметить, что денежные средства ОО́О «Про́ф-Лайн» стали со́вершать бо́льше о́ббро́то́в, ко́личество ко́торых увеличилось с 25 о́ббро́то́в в 2014 го́ду до 258,6 о́ббро́то́в в 2016 го́ду.

На о́сновании про́веденно́го анализа мо́жно сделать вывод, что в ОО́О «Про́ф-Лайн» существует по́ло́жительный чистый денежный по́ток о́т текущей деятельно́сти его́ о́но не испытывает дефицит в денежных средствах, ко́торые являются нео́бхо́димыми для сво́евременно́го по́гашения кредито́рско́й задол́женно́сти и финансо́во́го о́беспечения развития со́бственно́й финансо́во-хо́зяйственно́й деятельно́сти. Налицо по́вышение эффективно́сти испо́льзования денежных средств.

На о́снове про́веденно́го анализа является нео́бхо́димым о́пределить направления со́вершенство́вания управления денежными по́токами ОО́О «Про́ф-Лайн».

## **3. Оптимизация движения денежных средств ООО «Проф-Лайн»**

### **3.1. Пути оптимизации движения денежных средств**

Проведенная оценка чистых денежных потоков по существующим видам деятельности ООО «Профф-Лайн» дает возможность сделать такие выводы:

1. Сумма чистых денежных средств субъекта хозяйствования от текущей деятельности должна быть положительной, а это и наблюдается у рассматриваемого субъекта экономики на протяжении всего анализируемого периода. При этом наблюдается прирост суммы чистых денежных средств ООО «Профф-Лайн» от текущей деятельности;
2. Сумма чистых денежных средств субъекта хозяйствования от его инвестиционной деятельности должна быть отрицательной. По ООО «Профф-Лайн» наблюдается, что платежи выше поступлений (они вообще отсутствуют). Это говорит о том, что производятся значительные суммы инвестиций во внеоборотные активы, и вероятнее, расширяются возможности для деятельности субъекта хозяйствования;
3. Сумма чистых денежных средств от финансової деятельности субъекта экономики должна быть положительной. По ООО «Профф-Лайн» во все анализируемые три года они отрицательные. Но при этом данный размер снижается. Это свидетельствует о том, что ООО снижает финансовое обеспечение собственной деятельности за счет средств извне.

Можно дать на основе проведенного анализа следующие рекомендации. Первое, что субъекту экономики нужно обратить особое внимание при ликвидации дефицита денежных средств по его текущей деятельности - это улучшение управления его дебиторской и кредиторской задолженностью.

Совокупная сумма дебиторской задолженности ООО достаточно высокая, она 2034 тыс.руб., хоть и уменьшается в сравнении с прошлым периодом. В связи с этим для дальнейшей ее оптимизации в качестве одного из основных направлений управления финансами ООО «Профф-Лайн» является эффективность управления дебиторской задолженностью. Оно направлено на оптимизацию совокупной величины дебиторской задолженности и обеспечение своевременности инкассации суммы долга.

В хозяйственной практике предприятий современной экономики дебиторскую задолженность можно подразделить по таким видам:

- дебиторская задолженность за товары, работы, услуги, по которым срок оплаты не наступил;

- дебиторская задолженность за товары, работы, услуги, которые не оплачены в необходимый срок;
- дебиторская задолженность по векселям полученным;
- дебиторская задолженность по расчетам с бюджетом;
- дебиторская задолженность по расчетам с персоналом;
- иные виды дебиторской задолженности

По указанным видам можно рекомендовать составление таблицы, в которой будет видно преобладание того или иного вида дебиторской задолженности.

Фактически в ООО «Проф-Лайн» реализуется жесткий тип кредитования потребителей, который в конечном счете ведет к последствиям негативного характера. При этом кредиторы ООО «Проф-Лайн» делают немного жестче свой режим кредитования – они требуют предоплаты. Происходит нарушение финансового равновесия между оборотом дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. По данной причине является необходимым пересмотреть политику кредитования.

Для ООО «Проф-Лайн» самым приемлемым вариантом выступает отсрочка платежа достаточно крупным клиентам. Данное вида кредит обязательным образом при невозможности заплатить клиентом должен предоставляться сроком до двух месяцев, поэтому что специфика деятельности ООО «Проф-Лайн» требует «присутствия» денег постоянно в ликвидной форме. Такого рода вариант будет предусматривать предоставление скидки в 4% при условии оплаты в 10-дневный срок при сроке оплаты в 45 дней по договору. Все это обеспечит средний уровень кредитного риска субъекта хозяйствования. Такого рода кредитную политику называют «умеренной». Она в общем отвечает интересам субъекта хозяйствования, поэтому что не сдерживает объемы сбыта и дает возможность контролировать риск потерь от инфляции.

При вводе в действие данного принципа анализируемому субъекту хозяйствования рекомендуется сформировать процедуру инкассации дебиторской задолженности сроки и формы напоминаний о дате платежей покупателям (приемлемо периодически 1 раз в неделю); возможность пролонгирования долга с начислением процентов по ставке рефинансирования Банка России; обязательным является разработка условий возбуждения дела о банкротстве несоплативших дебиторов.

Далее необходимо построить эффективную систему контроля за движением и своевременно инкассацией дебиторской задолженности и поручить его проведение бухгалтеру ООО «Проф-Лайн» раз в месяц, а за это назначить ему материальное поощрение. Один раз в месяц необходимо давать поручение коммерческому директору о проверке всех сроков возникновения и оплаты дебиторской задолженности по информации бухгалтера, который эти операции выполняет.

Управление кредиторской задолженностью хозяйствующих субъектов – также один из важнейших направлений финансовой политики. Кредиторская задолженность – наиболее краткосрочный вид используемых предприятием заемных средств, формируемый им как за счет внутренних, так и за счет внешних источников. Начальный и основной этап формирования политики управления кредиторской задолженностью – ее анализ. По результатам проведенного анализа было выявлено, что необходимо постоянно осуществлять жесткий контроль за состоянием кредиторской задолженности с тем, чтобы не было уплачено в будущем никаких штрафов и пеней, а также для достаточного увеличения финансовой устойчивости ООО «Проф-Лайн». Эту работу предлагается осуществлять коммерческому директору, который сможет контролировать еженедельно финансовые потоки.

С целью взыскания дополнительных сумм денежных поступлений от основных средств ООО «Проф-Лайн» является необходимым:

- проводить анализ степени использования оборудования и имущества с той целью, чтобы установить перечень имущества, которое не использовано в текущей хозяйственной деятельности ООО «Проф-Лайн»;
- провести выбор наиболее подходящих каналов коммуникации с целью эффективного доведения до рыночных участников предложения о реализации или сдаче имущества в аренду;
- сдать в аренду или продать недостаточно используемое оборудование и имущество субъекта хозяйствования.

Составление плана денежных потоков выступает в качестве основы для роста уровня эффективности управления ими. Фундамент для составления плана денежных потоков – прогноз объема продаж субъекта хозяйствования, с целью обоснования которого приведены альтернативные расчеты.

Разработаны следующие варианты:

1. Расчет с учетом инфляции и предполагаемого темпа роста объема продаж.

ООО «Проф-Лайн» планирует увеличение физической массы реализуемого товарно-материального запаса на 20%, получаем ожидаемый объем продаж, равный:  $52875 * 1,06 * 1,2 = 69160$  тыс.руб.

2. Расчет оборота торговли исходя из суммы оборотных средств в товарах. В 2016 году планируется ускорить время обращения средств запаса до 38 дней, тогда оборачиваемость средств будет равна:  $365/35 = 10,43$  раза. Тогда выручка от продаж ООО «Проф-Лайн» в 2017 году составит:  $5672 * 10,43 = 59159$  тыс.руб.

3. Расчет прогнозируемой выручки исходя из среднегодового темпа роста. Так, выручка ООО «Проф-Лайн» по годам составила: в 2014 году – 41038 тыс.руб.; в 2015 году – 42414 тыс.руб.; в 2016 году – 52875 тыс.руб. Извлечением квадратного корня из деления товарооборота 2016 года на товарооборот 2014 года и умножении на 100% получаем среднегодовой темп роста, равный 113,5%. Следовательно, выручка на 2017 год прогнозируется в размере 60013 тыс.руб. ( $52875 * 1,135$ ).

В результате произведенных расчетов получены следующие альтернативные показатели выручки от продаж ООО «Проф-Лайн» на 2017 год (табл. 5).

## Таблица 5

### Выручка от продаж ООО «Проф-Лайн» на 2017 год

(тыс.руб.)

| Варианты   | Прогноз<br>выручки |
|--|--------------------|
| Исходя из предполагаемого уровня инфляции и темпов роста объема продаж | 69160              |
| Исходя из суммы оборотных средств                                      | 59159              |
| Исходя из среднегодового темпа роста товарооборота                     | 60013              |

Из предложенных вариантов (таблицы 5) выберем второй вариант, спланированный с учетом расхода суммы оборотных средств, так как он более реально отражает возможности ООО «Проф-Лайн» в условиях жесткой конкуренции. Данная выручка прогнозируется больше фактической за 2016 год на 11,9% ( $59159/52875*100-100$ ).

ООО «Проф-Лайн» планирует оставить уровень чистого дохода к выручке (валовой прибыли по форме Отчета о прибылях и убытках) на уровне 2016 года, а именно, 19,33%, тогда, принимая в расчет прогнозируемый объем выручки от продаж в сумме 59159 тыс. руб., валовая прибыль составит 11435 тыс.руб.

Прогнозируется повысить рентабельность продаж до 12%, исходя из чего нужно будет достичь суммы прибыли от продаж в размере 7099 тыс.руб. ( $59159*12/100$ ), что больше показателя 2016 года на 28,8% ( $7099/5512*100-100$ ). Следовательно, предприятию необходимо для повышения уровня конкурентоспособности жестко отслуживать, чтобы коммерческие расходы не превысили сумму 4336 тыс.руб. ( $11435-7099$ ). Это меньше показателя 2016 года на 7,9% ( $4336/4707*100-100$ ).

Остаток денежных средств на 1.01.2017 года в ООО «Проф-Лайн» составил 325 тыс. руб. Данные о поступлении денежных средств по текущей деятельности взяты из расчета показателей и данных отчета за 2016 год и представлены в таблице 6.

## Таблица 6

### План движения денежных средств ООО «Проф-Лайн» на 2017 год

| Показатели                                 | Сумма, тыс.руб. |
|--|-----------------|
| Остаток денежных средств на 1.01.2017 года | 325             |
| Поступление от продаж                      | 59159           |
| Возврат займов другой организацией         | 2651            |
| <b>ВСЕГО</b>                               | <b>61810</b>    |

## Выбытие:

|   |       |
|---|-------|
| Приобретение товаров                      | 47724 |
| Издержки                                  | 4336  |
| На погашение кредитов                     | 1229  |
| Погашение обязательств финансово-й аренды | 488   |
| Всего                                     | 53777 |

Остаток денежных средств на 1.01.2016 год ~~5707~~

Как видно, остаток денежных средств на конец прогнозного периода увеличится на 5382 тыс.руб. (5707-325). Средний остаток денежных средств за 2016 год составит:  $(5707+325)/2 = 3016$  тыс.руб. Следовательно, платежные возможности организации расширятся, улучшится ее платежеспособность.

В связи со всем выше изложенным, после принятия во внимание всех предложений, платежные возможности организации расширятся, улучшится ее платежеспособность.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Денежные средства субъекта хозяйствования выступают одним из дефицитных ресурсов в транзитивной экономике, и успех его в большинстве своем устанавливается способностью его руководящего состава мобилизовать и эффективным образом использовать имеющиеся денежные средства.

В качестве основного метода по управлению денежными средствами субъекта экономики выступает проведение их анализа. Важнейшей задачей проведения анализа движения денежных средств субъекта экономики выступает определение

причин их недостатка или излишка, установление источников в их прихода и возможных направлений их расхода. С целью установления потоков в денежных средств в практической деятельности применяют прямой и косвенный методы анализа.

В курсовой работе был проведен анализ движения денежных средств ООО «Проф-Лайн». Данный субъект хозяйствования работает в сфере торговли изделиями легкой промышленности.

Оборот торговли ООО «Проф-Лайн» в 2015 году повысился на 1376 тыс.руб., или 3,4%, а в 2016 году увеличился на 10461 тыс.руб., или на 24,7%, и стал равным 52875 тыс.руб. Рост оборота торговли сопровождался повышением себестоимости продаж в 2015 году на 2383 тыс.руб., или на 7,7%, а в 2016 году – на 9279 тыс.руб., или на 27,8%. Большой уровень роста себестоимости в сравнении с ростом оборота торговли привел к уменьшению размера прибыли от продаж в 2015 году на 1125 тыс.руб., или на 16,3%, а в 2016 году – на 264 тыс.руб., или на 4,6%. Это отрицательным образом характеризует результативность деятельности субъекта экономики, поэтому что это прибыль от его основной деятельности. Ее уменьшение свидетельствует об уменьшении эффекта от торговой деятельности предприятия.

В ООО «Проф-Лайн» наблюдается недостаток абсолютно ликвидных активов с целью покрытия обязательств, который, однако, немного уменьшается: с 5387 тыс.руб. в 2014 году до 4402,5 тыс.руб. в 2016 году. Необходимо отметить уменьшение суммы наиболее ликвидных активов - денежных средств - в 2015 году на 1453,5 тыс.руб., а в 2016 году не только их рост в размере 29 тыс.руб.

ООО «Проф-Лайн», управляя денежными потоками, повысило сумму краткосрочных кредитов в 2016 году на 2473 тыс.руб. Положительным при этом можно считать уменьшение суммы кредиторской задолженности в рассматриваемом году на 4430 тыс.руб. ООО «Проф-Лайн» также увеличило сумму нераспределенной прибыли на 1091 тыс.руб., что выступило важнейшим фактором роста его суммы денежных средств.

С целью улучшения управления денежными средствами было предложено улучшить управление дебиторской задолженностью, кредиторской задолженностью, улучшения поступлений от продажи основных средств, а также прогнозировать денежные потоки.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ (с изм. и доп. от 03 июля 2016 г. № 242 – ФЗ) // Справочно-правовая система «Гарант».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ (с изм. и доп. от 03 июля 2016 г. № 249 – ФЗ) // Справочно-правовая система «Гарант».
3. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» №402-ФЗ от 06.12.11 года // Справочно-правовая система «Гарант».
4. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» от 02.02.2011 № 11н // Российская газета. - 2011. - № 87.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н (ПБУ 4/99) // Справочно-правовая система «Гарант».
6. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. – М.: Омега-Л, 2013. – 768с.
7. Володина А.А. Управление финансами. Финансы предприятий. – М.: Финансы, 2011. – 502с.
8. Ендовицкий Д.А., Щербакова Н.Ф., Исаенко А.Н. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Рид Групп, 2011. – 800с.
9. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник. – М.: Инфра-М, 2012. – 332с.
10. Жулина Е.Г., Иванова Н.А. Анализ финансово-хозяйственной отчетности. – М.: Дашков и К, 2011. – 511с.
11. Ильин В.В. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Омега-Л, 2013. – 560с.
12. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, 2013. – 220с.
13. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, 2013. – 484с.
14. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: Учебно-практическое пособие. – М.: Проспект, 2015. – 336с.
15. Румянцева Е.Е. Финансы организации: финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 459с.
16. Савчук В.П. Управление финансами предприятия. – М.: Бином. Лаборатория знаний, 2013. – 480с.

17. Филатова Т.В., Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2013. – 232с.
18. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент: Учебник. – 3-е изд. – М.: КноРус, 2011. – 480с.

## **Приложения**

Отчет о движении денежных средств. Форма №4



| 1  | 2 | 3   | 4   |
|--|---|-----|-----|
|  |   |     |     |
| Погашение займов и кредитов (без процентов)                              |   | ( ) | ( ) |
| Погашение обязательств по финансовой аренде                              |   | ( ) | ( ) |
|  |   | ( ) | ( ) |
|  |   | ( ) | ( ) |
| Чистые денежные средства от финансовой деятельности                      |   |     |     |
| Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов        |   |     |     |
| <b>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>               |   |     |     |
| Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю |   |     |     |

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 200 \_\_\_\_ г.

1. Савчук В.П. Управление финансами предприятия. – М.: Бином. Лаборатория знаний, 2013. – 480с., с.157. [↑](#)
2. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» от 02.02.2011 № 11н // Российская газета. - 2011. - № 87. [↑](#)
3. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, 2013. – 220с., с.81. [↑](#)
4. Ильин В.В. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Омега-Л, 2013. – 560с., с.126. [↑](#)
5. Филатова Т.В., Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2013. – 232с., с.113. [↑](#)
6. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник. – М.: Инфра-М, 2012. – 332с. - с. 108. [↑](#)
7. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: Учебно-практическое пособие. – М.: Проспект, 2015. – 336с., с.114. [↑](#)
8. Румянцева Е.Е. Финансы организации: финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 459с., с.154. [↑](#)