

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Денежные потоки играют ключевую роль в управлении фирмой. По аналогии с организмом человека их часто называют системой «кровообращения» хозяйственного объекта. Эта аналогия вполне оправданна. Подобно крови внутри человеческого организма, денежные потоки циркулируют по всем бизнес-процессам («артериям») внутри фирмы, непрерывно «питая» ее подразделения («органы») необходимыми ресурсами. Очевидно, что даже незначительные нарушения или задержки в этом процессе, не говоря уже о его остановке, неизбежно влекут за собой значительные проблемы.

В итоге совокупный эффект от движения денежных средств должен проявляться в виде роста стоимости фирмы, который обеспечивается только при условии превышения их поступлений над выплатами, причем в объемах, достаточных для удовлетворения целей и требований инвесторов.

Таким образом, денежные средства (активы) – главный объект внимания финансового менеджмента. Это вытекает из необходимости обеспечения постоянной платежеспособности предприятия. Приоритетность этой деятельности связана с необходимостью постоянного формирования и расходования денежных средств.

При этом ни большой размер уставного капитала, ни норматив оборотных средств, ни высокая рентабельность не могут застраховать предприятие от банкротства, если в предусмотренные сроки у него отсутствуют средства для осуществления текущих платежей. Поэтому в практике финансового менеджмента управление денежными активами часто отождествляются с управлением платежеспособности.

Результаты анализа денежных потоков играют важную роль не только для оценки эффективности управления денежными ресурсами организации, но и для оценки результативности бизнеса в целом. Анализ денежных средств позволяет: установить динамику валовых денежных потоков и их структуру в целом по организации, а также по видам деятельности; выявить наиболее значимые источники генерирования денежной массы и основные направления использования денежных средств; оценить влияние на чистый денежный поток учета доходов и расходов по методу начисления; оценить и спрогнозировать уровень ликвидности

компании; провести сравнительный анализ значимости отдельных направлений компании; выявить «узкие места», являющиеся причинами замедления скорости денежного потока; рассчитать воздействие внутренних и внешних факторов на формирование чистого денежного потока; провести факторный анализ влияния денежного оборота на уровень результативности бизнеса; прогнозировать будущие положительные и отрицательные денежные потоки.

Таким образом, цель данной работы – рассмотреть теоретические основы финансового анализа и управления денежными потоками, изучить практическое применение данных положений, разобрать принципы управления денежными средствами в транспортной компании ООО «ВнешТранс»

Объектом данной исследовательской работы является политика управления денежными средствами ООО «ВнешТранс», а также непосредственно отчет о движении денежных средств данного предприятия.

В свою очередь, предметом исследования представленной работы является Общество с ограниченной ответственностью ООО «ВнешТранс».

В представленной работе использованы общие и частные методы исследования, в том числе, системно-правовой, описание, системный анализ изучаемых явлений и результатов и др.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1.1 Понятие и виды денежных потоков. Оценка эффективности бизнеса на основе денежных потоков

Понятие «денежный поток» (поток наличности, поток платежей) является фундаментальным в финансовом менеджменте. Любая фирма должна иметь достаточно денежных средств, чтобы осуществлять текущие платежи, закупки сырья и материалов, выплачивать заработную плату, приобретать долгосрочные

активы, своевременно погашать обязательства. Нехватка денежных средств автоматически ведет к потере ликвидности, при этом менеджмент фирмы утрачивает возможность принимать гибкие и независимые решения, а ее деятельность начинает зависеть от внешних субъектов, например кредиторов. Результатом такой ситуации может стать банкротство, принудительная реструктуризация, поглощение и т. п. В этой связи денежные потоки фирмы во всех их формах и видах представляют собой наиболее важный объект финансового управления.

Под денежными потоками коммерческой организации понимается движение денежных средств на расчетном, валютном и иных счетах и в кассе предприятия, что составляет в совокупности денежный оборот, т. е. процесс кругооборота денег в наличной и безналичной формах, выполняющих функции обращения и платежа^[1].

Иными словами, под денежным потоком, или потоком наличности (*cashflow – CF*), понимается распределенное во времени движение денежных средств, возникающее в результате хозяйственной деятельности или отдельных операций субъекта.

В качестве характеристик денежных потоков выступают движение наличных или безналичных денежных средств, движение ценностей, поступающих в оплату поставки.

Понятие «денежный поток предприятия» является агрегированным, составным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков. Для эффективного, целенаправленного управления денежные потоки требуют определенной классификации.

В зависимости от целей денежные потоки могут быть классифицированы по тем или иным признакам.

Так, по направленности движения выделяют положительные и отрицательные денежные потоки. Положительный знак потока означает поступление, или приток (*cash in flows – CIF*), денежных средств на предприятие. Соответственно, наличие отрицательного знака означает выплату, или отток (*cash outflows – COF*), денежных средств.

Потоки, поступающие со стороны, включают в себя:

- поступления денежных средств за проданную продукцию (услуги);
- поступления денежных средств от продажи основных и оборотных средств организации;
- возврат денежных средств, временно предоставляемых в качестве финансовой помощи сторонним организациям;
- поступление доходов (процентов и дивидендов) по краткосрочным и долгосрочным вложениям;
- ссуды кредитных организаций;
- займы других хозяйственных субъектов.

Отток денежных средств из организации включает следующие исходящие денежные потоки:

- денежные расчеты по закупке сырья и материалов, комплектующих изделий;
- на приобретение основных , оборудования;
- краткосрочные и финансовые вложения;
- финансовой организациям;
- по заработной плате, в бюджет;
- выплаты .

В зависимости от исчисления выделяют (совокупность всех или поступлений) и чистый поток.

величина чистого потока CF_T за неко период времени T быть как разность между всех денежных , или притоков CIF_T выплат, или COF_T за этот :

$$CF_T = \sum_{t=0}^T CIF_t - COF_t$$

(1)

По видам хозяйственной различают следующие денежных потоков[2]:

- от , или основной, ;
- от инвестиционной деятельности;
- от деятельности.

Данная лежит в основе формы о движении денежных .

Денежный поток от деятельности представляет средства, от реализации произведенных ров и услуг, за вычетом сумм, на эти операции.

Инвестиционная характеризуется денежными средствами в виде долгосрочных, в другие фирмы, а поступлениями от основных средств, и дивидендами от финансовых и сумм от их погашения ().

Денежный от финансовой деятельности – это, полученные от привлечения и краткосрочных займов, акций, паев, а также на выплату собственникам, долгов и т. п.

Общая движения средств в разрезе видов деятельности представлена в Приложении 1.

прибыли, щиеся в отчетности, не денежным потокам и экономическим результатам его ьности. ствуют различные подобного несоответствия, лее важными из которых :

- несовпадение (на) времени осуществления доов и расходов и отражения их в , а также особенности стоимости ;
- присутствие неденежных (амортизация, резервы и т. п.);
- в отчете о прибылях и статей, непосредственно не учитываются при прибыли, но вызывают денежных средств: расходы, по займов, выкуп акций и т. д.

Важнейшей при использовании денежных вов служит следующее: все потоки связаны с времени:

- налоговые должны уплачиваться в сроки;
- сроки погашения кредиты;
- зарплату также в определенные дни;
- по денежным также строятся.

Но действительность, что сроки нарушаются: приток и средств значительно отодвинуты во . Значит, их расчеты надо по определенной методике и, всего, анализировать денежных средств по 50,51,52,55, 56, 57 и управлять ими.

за финансовый год чистый поток комплексность, системность ния предприятием, характер его освязей и взаимодействия как системы (с, формирующими среду), так и с внешней. Наличие и максимизация ины чистого де потока – результат тивности финансового ме через систему, маркетинговой, ционной, налоговой, и другой политики. оценки эффек бизнеса представляется формировать моделирования показателя «денежные» (таблица 1).

Таблица 1

оценки эффективности предприятия

на основе им денежных [3]

Показатели	Алгоритм	Комментарий
Коэффициент аемости совокупного чи денежного по (K1)	Совокупные за анализируемый период: совокупный денежный поток	число , совершенных чистым денежным за анализируемый период
оборачиваемости денежного по текущей деятельности (2)	Выручка от продаж: чи денежный поток по текущей дея	Отражает чистого денежного по текущей (основной) дености
Коэффициент аемости от текущей деятельности (K3)	от продаж: приток средств по текущей дея	Отражает выручки, полученной с рубля притока средств по текущей дея
Доля денежных средств от деятельности в со притоке денежных (K4)	денежных средств от деятельности: совокупный денежных средств	долю денежных средств по те деятельности в совокупном денежных средств
приток денежных на 1 рубль оттока денежных по инвестиционной и финансовой (K5)	Совокупный денежных : отток денежных средств по тиционной и финансовой ьности	Отражает сово притока, приходя на 1 рубль оттока по и финансовой деятельности

денежных по инвестиционной и финансовой на 1 рубль притока по и финансовой деятельности ()

Отток средств по инвестиционной и совой деятельности: денежных средств от тиционной и овой деятельности

Отражает оттока денежных по инвестиционной и финансовой де на 1 рубль их по инвестиционной и финансовой

Приток денежных от инвестиционной и финансовой на 1 рубль денежных средств по деятельности (K7)

денежных средств от нной и финансовой дея: отток денежных по текущей деятельности

величину притока средств от инве и финансовой деятельности на 1 оттока денежных по текущей деятельности

денежных по основной деятельности на 1 совокупного чи денежного потока (8)

Отток средств по текущей ости: совокупный чистый де поток

Отражает оттока средств по текущей деятельности на 1 совокупного чистого жного потока

в таблице 1 тели можно в качестве частных () индикаторов оценки активности (K1 – K3) и ком рентабельности чистого потока (K4 – K8) предприятия. зависимости рентабельности от рентабель реализации и активов (формула) впервые была в системе вого менеджмента «Дюпон», обеспечив альтернативного между реализованной продукции и оборота активов в процессе поиска сохранения или ния соответствующего уровня бельности активов. оборачиваемости относят к деловой вности и используют как для эффективности использо средств, так и для оценки сового , поскольку скорость средств в денежную оказывает непосредственное на платеже фирмы и формирует ее (финансово-экономический).

Денежные являются составным текущих и пных активов, что дает для возможного моделирования ости чистого денежного с использованием модели Дюпона.

рентабельности чистого потока ($R_{чдп}$) осуществляется по семифакторной :

(2)

$$R_{чдп} = ЧП : ЧДП, \text{ или } R_{чдп} = R_{\text{ПРОД}} \times K3 \times K4 \times K5 \times K6 \times K7 \times K8,$$

где ЧП – чистая , ЧДП – чистый денежный , $R_{\text{ПРОД}}$ - рента продаж.

1.2 , задачи и принципы денежными средствами

Основная цель денежными – обеспечение финансово равновесия предприятия в его развития путем балансирования поступления и денежных средств и их изация во времени.

управления денежными [4]:

- формирование объема денежных организации в соответствии с ее хозяйственной деятельности;
- распределения сформированных денежных ре организации по направлениям деятельности;
- высокого финансовой устойчивости и способности организации;
- роста чистого потока, заданные темпы организации;
- минимизация стоимости денежных в процессе их использования.

Система показателей, характеризующих поток, включает:

- поступлений средств;
- объем денежных средств;
- чистого денежного ;
- величину денежных средств на и конец рассматриваемого ;
- контрольную сумму средств;
- общего объема потоков отдельных видов по интервалам рассматриваемого . Число и про таких интервалов конкретными задачами или планирования денежных ;
- оценку внутреннего и внешнего , влияющих на формирование потоков организации.

денежных осуществляется по трем деятельности:

- текущая (, операционная) деятельность;
- деятельность;
- деятельность.

Управление потоками предприятия яв составной частью системы ния его финансовой деятельностью. Оно яет решать разнообразные финансового

менеджмента и его главной .

Процесс управления потоками предприятия на следующих основных [5]:

1. Принцип достоверности.

Как и каждая система, управление потоками предприятия быть необходимой информационной . Создание такой базы представляет трудности, так как прямая отчетность, базирующаяся на единых мето принципах бухгалтерского , отсутствует» Определенные меж стан формирования такой начали разрабатываться с 1971 года и, по многих специалистов, еще да от завершения (хотя параметры таких уже утверждены, они допускают методы отдельных показателей). методов ведения бух учета в нашей от принятых в практике еще больше задачу формирования до информационной базы денежными предприятия. В условиях обеспечение информативной достовер связано с лением сложных , которые требуют уни методических подходов.

2. обеспечения ;

Управление денежными предприятия должно ься с учетом их классификации. Их единым и задачам управления обеспечения сбалансированности потоков предприятия по , объемам, интервалам и другим сущеным характеристикам.

3. Принцип эффективности;

Денежные предприятия ся существенной неравно поступления и расходования средств в разрезе отных временных , что приводит к форми значительных объемов свободных денежных предприятия. По эти временно свободные денежных средств характер непроизводительных (до момента их в хозяйственном процессе), теряют свою в зависимости от времени, и по другим инам.

Реализация принципа в процессе управления ыми потоками заключается в эффективного их путем осуществления финансовых предприятия.

4. обеспечения ликвидности.

неравномерность видов денежных порождает временный денежных средств , который тельно сказывается на его платежеспособности. в процессе управления потоками обеспечивать достаточный их ликвидности на протяжении рассматриваемого периода. Ре этого па обеспечивается путем синхронизации ьного и отрицательного ных потоков в каждого временного вала рассматриваемого

С учетом этих осуществляется уп денежными потоками .

1.3 Управление денежными с целью ускорения их оборачиваемости. оборачиваемости денежных

Управление денежными вами требует предвари анализа, конкретных и мероприятий.

Для обеспечения платежеспособности предприятием атывается управления денежными , которая заключается в их величины[6].

Определение и оттока д активов тесно с их планированием на предстоящий . Различают прогнозирование потоков, планирование и планирование.

На рис. 1 представлены политики управления де активами с ускорения их оборачиваемости.

минимально необходимой в денежных средствах обеспечить сть в течение плани периода.

Определение минимально потребности в денежных ак необходимо для текущей хозяйственной ности.

Расчет потребности денежных , основанный на пла денежном потоке по хозяйственным операциям, яется следующим :

Минимальная в денежных активах = плат. оборота /

(7)

денежных активов

денежных = Общий объем продукции /

(Среднегодовая денежных активов + сумма финансовых вложений)

(8)

управления

денежными

Определение минимально

потребности в активах

Выявление колебаний

остатка активов

на определенных времени

потока платежей

с уменьшения максимальной

в остатках денежных

Обеспечение оборота

денежных

Обеспечение рентабельности

свободных денежных

Рисунок 1 - управления денежными

Диапазон колебаний денежных активов в каждом и выражается по отношению к или среднему показателю.

Эти могут проводиться по Миллера – . Однако в российской применение их затруднительно хронической тки оборотных , инфляции, ограниченного краткосрочных фондовых и их низкой ликвидности.

При потока с целью уменьшения мальной потребности в денежных активов расцени расходование денежных и их поступление, и они регулируются таким , чтобы минимизировать денежных в рамках каждого , квартала. Затем, в процессе корректировки платежей, активов реинвес в краткосрочные финан вложения.

Ускорение денежных связано с поиском рвов сокращения оборота средств. Прежде , это ускорение ин денежных средств за сокращения денежных в кассе; сокращение наличными , так как такие платежи ивают наличные в кассе;

уменьшение рас с поставщиками с аккредитивов, чеков, , поскольку это отвлекает на про период денежные вы из оборота.

рентабельного использования свободного остатка активов осуществляется за следующих приятий[7]:

1. Хранения на депозитных счетах с высоким процентом ;
2. Использования краткосрочных фондовых ин для размещения резерва активов (ценных , векселей, обязательств и т.д.);
3. Возможности денежных средств на счете в банке с более процента по договоренности с .

Разработка политики денежными потоками тия основана на стратегии развития. на ее основе стро система целей и задач денежными на долговременный период; раз политика действий на основе показателей ктивности потоков в разрезе от видов деятельности иятия.

Управление потоками в связано с обеспечением ежеспособности предприятия. зависит от последова и рациональности мер политики, под воздей которых учитыва факторы государственного и влияния на состояние предприятия. и необоснованность экономиче мер могут обесценивать средства, доступ к кредитным , создавать чрезмерную нагрузку, приводить к платеже средств и, как следствие, к .

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

2.1 Организационно-экономическая предприятия

ООО «Внештранс» комплекс транспортно-экспедиторских . Основная задача – предоставить максимально широкий услуг по отправке железнодорожным и автомобильным , а также каждому клиенту от размера и объема его высокие стандарты .

Компания :

1. Перевозку любого груза в любую России в прямом и сообщении;
2. грузов в международном ;
3. Отправление груза с любой станции узла, дороги;

4. Перевозку номенклатуры грузов;
5. 3т; 5т; 24т; 40ф;
6. Крытые вагоны 120 и 138 куб.м.;
7. состав: полувагоны и ;
8. Автомобили от Газели до ;
9. Оперативная подача на склад;
10. , раскредитация и вывоз со станции на склад;
11. и розыск любых контейнеров и ;
12. Оформление полного перевозочных документов;
13. грузов.
14. Перевозку грузов;
15. груза « от двери до »;
16. Слежение и розыск состава на сети .

ООО «ВнешТранс» следующие услуги:

- оптимальной схемы грузов любым транспорта:
- транспортные расходы контрактов;
- исчисление при любых перевозках;
- в поиске продукции и товаров за и в России.
- организация мультимодальные перевозки в контейнерах, автотранспортом.

направлениями компаниями перевозки:

1. Импорта (, большой химический товаров для дства пластмасс, техника, промышленное , сложная и бытовая техника, питания и пр.), из Китая, Кореи, Ю-В Азии, , Индии, Восточной и Западной , Центральной и Южной , стран Ближнего , и Эмиратов.
2. из России и стран СНГ (сырье, металлопрокат, и нефтехимия, лесные , бумага, и многое другое) в , Корею, Монголию, , страны Западной , Ближнего , Центральной и Южной .

Одной из отличительных особенностей компании «» от многочисленных рынка перевозок является ее структурирован. Каждое управление, , служба свой четкий круг задач и ответственности. Организационная ООО «ВнешТранс» на рисунке 2.

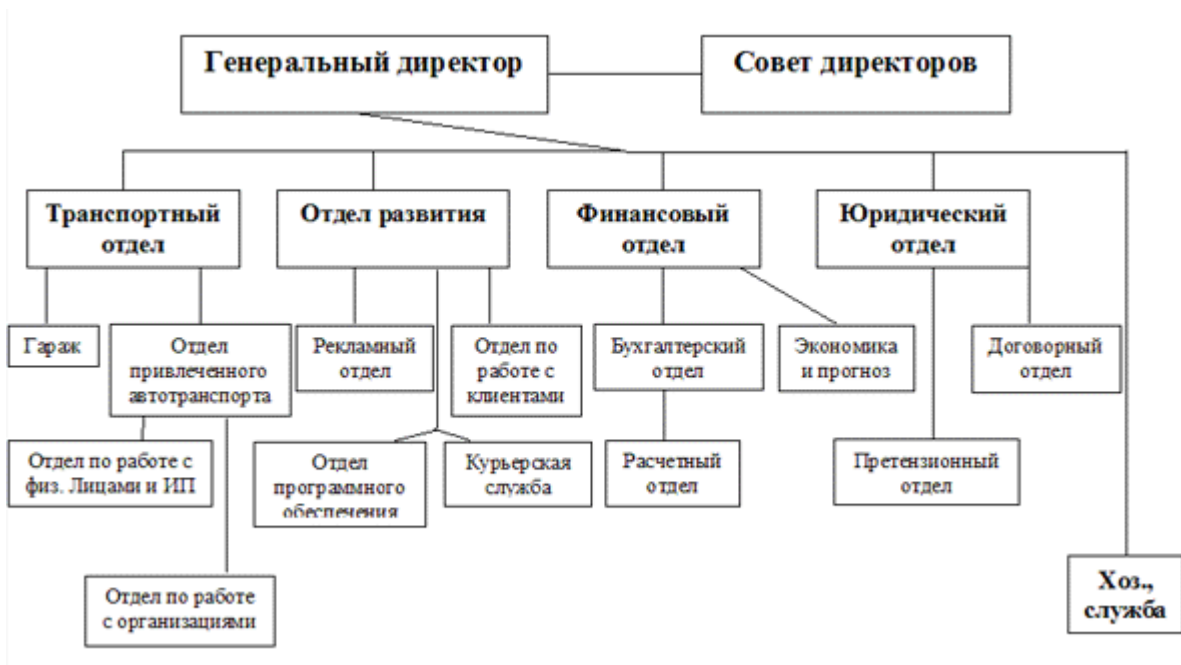


Рисунок 2 - структура ООО «ВнешТранс»

2.2 данных отчета о денежных

Согласно МСФО 7 может представлять о потоках денежных средств от деятельности, прямой и косвенный. При использовании прямого отражаются суммы поступлений и, которые переносятся из данных бухгалтерского организации (операции по денежным). Действующая в России отчета о движении средств (форма №4) прямым.

Достоинство использования метода состоит в том, что он оляет оценить суммы и платежей и обращает пользователя на те статьи, формируют наибольший и отток де средств.

В качестве недостатка прямого обычно выделяют его. Кроме, отражая информацию о поступлений и платежей за, прямой метод не взаимосвязи финансового и изменения денежных на счетах организации.

При косвенного в разделе текущей отражаются финансовый организации (прибыль или) и его необходимые, позволяющие перейти от финансового результата к чистого денежного от текущей за период. Для этого результат корректируется с результатов неденежного, операций, связанных в долгосрочных активов, на изменения оборотных и краткосрочных обя.

Величина чистых средств от текущей представлена в , составленном методом, как результат использования всех ресурсов организации, что оценить еские решения, к денежным потокам, в очередь, относи соответствия финансового результата и средств, а также получаемой прибыли для планируемых .

Таким образом, и , и косвенный методы пользователя о движении средств важной . С одной стороны, о движении денежных концентрирует в значительную данных из других отчетов: Бухгалтерского и Отчета о и убытках (косвенный), с другой стороны, он детальное раскрытие о суммах и платежей, что позволяет целостную картину потоков организации.

динамику положительного денежного ООО «ВнешТранс» в разрезе источников (таблица 2). о движении де средств ООО «ВнешТранс» за 2016 год, с помощью прямого ме, приведен в Приложении 1.

2

Динамика денежного потока

	Сумма, тыс. руб.		Изменение	
	2015 г.	г.	тыс. руб.	%
Положительный денежный по текущей				
Средства, полученные от покупа, заказчиков	9 950 000	10 494 060	544 060,00	
Прочие поступления	2 890 800	3 110 353	219	107,59
:	12 840 800	13 604 413	763 613,00	213,06

денежный поток по деятельности

Выручка от объектов средств и иных вне активов	0	235 000	235 000,00	-
проценты	12 000	61 261	49 261,00	
Итого:	12 000	296 261	284	510,51

Положительный поток по финансовой

Поступления от займов и итов, предоставленных организациями	1 000 000	3 650 000	2 650	365,00
Итого:	1 000 000	3 650 000	2 650	365,00

Таким , в 2016 году на предприятии наблюдается объема положительного потока по текущей ости на 213,06%. средств, полученных от услуг выросла на аналогично увеличилась по статье « поступления» (+107,59%)

положительного денежного по инвестиционной деятельности в 2016 увеличивается в раз по сравнению с предыдущим , что связано с получением в 2016 выручки от продажи основных .

В 2016 году на счет ООО «»» поступили денежные от займов и кредитов, другими в сумме, более чем в три раза, прошлогоднее значение показателя.

Отметим, что на предприятии значительная зависимость от источников финансирования. вывод сделан на том , что по сравнению с заемного капитала в 2016 году по сравнению с годом) увеличение от продажи не так велико (105,47% в 2016 по сравнению с предыду).

Структура положительного потока по поступления денежных ООО «ВнешТранс» в 2016 году на рисунке 3 (исходные для данной представлены в таблице 3).

3

Удельный вес отдельных поступления в общем положительного потока ООО «ВнешТранс» в 2016

Статья поступления средств	Удельный вес, %
, полученные от , заказчиков	59,79
поступления	17,72
от продажи объектов средств и внеоборотных активов	1,34
проценты	0,35
Поступления от и кредитов, предоставленных дру организациями	



Рисунок 3 - Структура денежного потока по чникам поступления средств

образом, главный поступления денежных ООО «ВнешТранс» - средства, от покупателей, (почти 60% от общего объема денежного потока). величина поступлений от и кредитов, другими организациями а также прочие (17,72%).

Рассмотрим объема денежного потока ООО« » в 2016 году (4).

Таблица 4

Динамика денежного

Показатель	Сумма, тыс. руб.		руб.	%
	2015 г.	2016 г.		
Отрицательный поток по текущей				

на оплату товаров, услуг, и иных оборотных активов	5 324 000	6 387 530	1 063 530	
на оплату труда	2 943 000	2 512 232	768	85,36
на в государственные фонды	967 810	828 000	-139 810	
на выдачу авансов иками	2 900 070	3 000 020	99 950	
на расчеты по налогам и сборам	531 900	561 680	29 780	
Краткосрочные финансовые ения	140 000	50 000	-90 000	35,71
Уплаченные по банковским	532 900	539 501	6 601	101,24
Прочие и перечисления	24 000	82 511	58 511	
Итого:	13 363 680	13 961 474	597 794	104,47
денежный по инвестиционной деятельности				

(создание) внеоборотных , включая капитальные вложения, ичавающие основных средств и ериальных активов	100 030	1 366 700	1 266 670	
Итого:	100 030	1 366 700	1 969 306	1 366,29

денежный по финансовой деятельности

займов и кредитов (процентов)	400 730	2 190 000	1 789 270	546,50
:	400 730	2 190 000	5 688 152	546,50

В 2016 на ООО «ВнешТранс» наблюдается оттока денежных по текущей деятельности, образом с направлением денежных на оплату приобретенных , услуг, сырья и иных активов (+%). Также более чем в три возрастает прочих выплат руб.). На предприятии в отчетном наблюдается рост в основные средства и прочие тные активы в 2016 году по сравнению с 2015). Кроме того, рост объема денежного по финансовой (+546,50%), связанного с основного долга перед .

Структура отрицательного потока по направлениям ования денежных представлена на 4 (исходные данные для данной диа представлены в таблице 5).

образом, главное расходования средств ООО «ВнешТранс» покупка товаров и для осуществления операционной (36,46% от объема отрицательного де потока). Значительна заработной платы предприятия а также выданные поставщикам (17,31%).

5

Удельный вес отдельных расходования в объеме отрицательного потока ООО «ВнешТранс»

расходования денежных	Удельный вес, %
приобретенных товаров, , сырья и иных активов	36,46
труда	
Отчисления в государственные фонды	4,73
Выдача авансов	17,13
Расчеты по и сборам	3,21
финансовые вложения	0,29
проценты по банковским	3,08
Прочие выплаты и	0,47
Приобретение () внеоборотных активов, включая вложения, увеличивающие основных средств и активов	7,80
займов и кредитов (процентов)	12,50

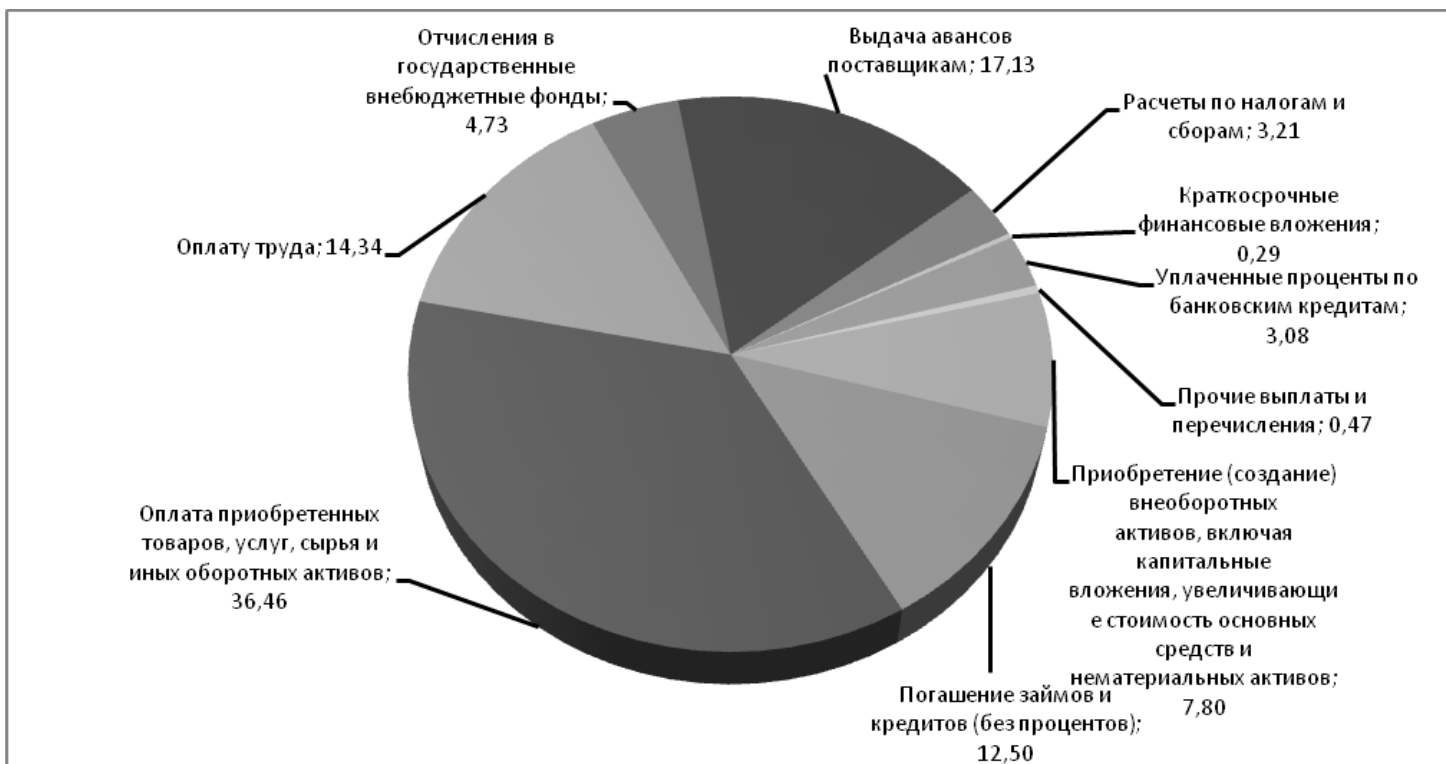


Рис 4 - Структура отрицательного потока по иям расходования денежных

Показатели чистых потоков в отчете о денежных ООО «ВнешТранс» в 2016 году следующим образом:

6

Анализ сбалансированности денежных

Чистый денежный по видам деятельности

Текущая	Инвестиционная
-357 061	- 439 32 500

В данной ситуации (6) регресс в деятельности , так как текущая деятельность нуждается в денежного оборота, ис которого являются средств, и, как следствие, ение финан напряженности.

Анализ чистого денежного по по текущей (операцион) деятельности возможность оценить деятельности организации в . Его прирост является из важнейших

сбалансированности произ деятельности, а положительная характеризует масштабы финан потенциала организации. С стороны, чистый поток является кассовой ости, достигнутым за прошлые периоды, который сделать выводы о дальнейшего бизнеса. С другой , он является наиболее источником инве активности иятия, а также тией платежеспособности в обязательств перед иторами и (учредителями, участ).

Произведем коэффициентный эффективности использования де средств в ООО «». Для этого вычислим , отток денежных и совокупные показатели (7).

Таблица 7

денежных потоков ООО «» в 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Остаток средств на начало тного	120 000	52 240	40 600
Приток денежных по текущей деятельности	13 505 690	12 840 800	13 604 413
денежных средств по деятельности	13 510 150	13 363 180	13 961 474
денежный поток по деятельности	-4 460	380	-357 061
Приток средств по ионной деятельности	139 080	12 000	296 261
денежных средств по ионной деятель	190 900	100 030	1 366 700
Чистый поток по инвестици деятельности	-51 820	-88 030	-1 070 439
Приток средств по финансовой ости	210 000	1 000 000	3 650 000

Отток средств по финансовой дея	221 480	400 730	2 190 000
Чистый денежный от финансовой деятельности	-11 480	599 270	1 460 000
чистый поток	-67 760	-11 140	32 500
Остаток средств на конец года	52 240	40 600	73 100

Значения эффективности денежных средств ООО «» в 2014-2016 гг. представлены в 8.

Полученные результаты сделать о снижении степени использования активов в 2015 г. 2014 г., и об увеличении использования денежных в 2016 г. по сравнению с 2015 г.

Таблица 8

эффективности использования средств ООО «» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014		2015 г. г.
	г.		
Коэффициент оборачиваемости ого чистого денежного (К1)	-1	243,52	540,02
оборачиваемости чистого де потока по текущей (К2)	-2	-21,52	-32,08
оборачиваемости притока от те деятельности (К3)	0,90	0,88	0,84

притока средств от текущей деятельности в притоке денежных (К4)	- 199,32	-1	418,60
приток денежных на 1 рубль оттока средств по инвести и финансовой (К5)	33,60		4,93
Отток денежных по инвестиционной и финансовой на 1 рубль при по инвестиционной и финансовой дея (К6)	0,03	0,04	0,25
Приток средств от инвестиционной и деятельности на 1 оттока денежных средств по деятельности (К7)	0,03	0,08	0,28
денежных средств по деятельности на 1 совокупного чистого ого потока (К8)		-1 199,57	429,58

причиной эффективности использования средств в 2015 г. 2014 г. являются:

- оборачиваемости чистого денежного потока;
- доли притока средств от текущей ости в совокупном денежных средств (с 0,90 до и др.

Таким образом, анализ формирования и использования средств ООО «ВнешТранс» в 2014-2016 гг., сделать следующие :

- неэффективность финансовой , обусловившей в трех лет существенное оттока денежных по текущей деятельности над их ;
- на рассматриваемом существует значительная имость от внешних финансирования.
- текущая остро в пополнении денежного , источником которого заимствования средств, и, как , повышение напряженности;
- одновременно в периоде наблюдается инвестирования в основные и прочие активы.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В частью финансовой интегрированной структуры политика денежными потоками. этого элемента обусловлена тем, что хозяйственная группы аний сопровождается движением средств между группы – для финансирования , перераспределения ресурсов, формирования цен прибыли и т. д. Поэтому вопросов оптималь распределения и ния денежных потоков бизнес-единицами группы одним из факторов, щих эффектив управления финансами в целом.

В зависимости от обслуживания хозяйственного выделяют виды денежных потоков [8]:

- денежный поток по группе предприятий в целом (консолидированный денежный поток);
- денежный поток бизнес-направления;
- денежный поток предприятия - участника группы;
- денежный поток отдельного структурного подразделения;
- денежный поток отдельного проекта (хозяйственной операции).

Можно выделить следующие этапы разработки и реализации политики управления денежными потоками:

1. Определение достаточного объема денежных ресурсов для реализации стратегических целей развития в разрезе отдельных проектов, предприятий, бизнес-направлений и группы компаний в целом.
2. Выбор типа политики управления денежными потоками группы (агрессивный, консервативный, умеренный).
3. Разработка направлений и методов оптимизации движения денежных потоков группы предприятий.
4. Планирование денежных потоков по отдельным видам;
5. Организация контроля за движением денежных потоков на всех уровнях интегрированной структуры.

Учитывая сложность структуры группы компаний и системы взаимосвязей между участниками группы, основными задачами формирования политики управления денежными потоками в интегрированных структурах являются:

- обеспечение сбалансированности объемов денежных потоков;
- обеспечение синхронизации денежных потоков во времени;
- достижение максимизации чистого денежного потока.

На ООО «ВнешТранс» управление денежными активами происходит в следующей последовательности:

1. анализ денежных активов в предшествующем периоде;
2. определение наилучшей величины среднего остатка денежных активов;
3. выбор форм регулирования среднего остатка денежных активов;
4. обеспечение эффективного использования временно свободного остатка денежных активов;
5. построение эффективной системы контроля над денежными активами.

Планирование денежных потоков ООО «ВнешТранс» составляет неотъемлемую часть его внутрифирменного финансового планирования с начала 2016 года и базируется на использовании трех основных систем:

1. прогнозирование целевых параметров развития денежных потоков;
2. текущее планирование денежных потоков;
3. оперативное планирование денежных потоков.

Текущее планирование на ООО «ВнешТранс» заключается в разработке конкретных видов текущих финансовых планов на предстоящий период. Состав активов и пассивов ООО «ВнешТранс» отражается в балансовом плане.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Законодательно-правовые акты

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая): [Электронный ресурс]: федер. закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ // СПС «Консультант Плюс».
2. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» утверждено приказом Минфина России от 6 июля 1999 г. № 43н (в ред. приказа Минфина России от 18 сентября 2006 г. № 115н).
3. Приказ Министерства финансов Российской Федерации (Минфина России) от 22 июля 2003 г. № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

Учебная литература

1. Касьянова Г.Ю. Отчетность: бухгалтерская, налоговая . – М.: АБАК, 2017
2. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: Учебник. – М.: Проспект, 2017

3. Левина Г. Г. Бухгалтерский финансовый учет / Г. Г. Левина, И. И. Бочкарева; под редакцией Я. В. Соколова. – М.: Магистр, 2012
4. Рачек С.В. Бухгалтерский учет и анализ / С.В. Рачек, И.В. Еремина. – 2016
5. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – Минск: Новое знание, 2012

Периодическая литература

1. Гиниатуллина Г.Р. Учет, контроль, анализ операций с денежными средствами организации: материалы Международной научно-практической конференции. – Казань, 2015
2. Мухина Е.Р. Основные этапы политики управления денежными средствами // Международный научно-исследовательский журнал. – 2015. - № 3-3. – С. 67-68
3. Седова Е.Е. Управление денежными средствами на предприятии // Вестник Образовательного консорциума среднерусский университет. Серия: Экономика и управление. – 2015. - № 6. – С. 94-95
4. Собченко Н.В., Камова К.А. Управление свободными денежными средствами на предприятии // Экономика и социум. – 2016. - № 3 (22). – С. 1204-1206
5. Эльмурзаев И.Х. Управление свободными денежными средствами на предприятии // Экономика и социум. – 2015. - № 6-3 (19). – С. 1510-1514

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ООО «ВНЕШТРАНС»

(руб.)

Показатель

	2014 г.	2015 г.	2016 г.
наименование	код		
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010 120 000	52 240	40 600

Движение денежных средств по текущей деятельности

Средства, полученные от покупателей, заказчиков	120	11 080 700	9 950 000	10 494 060
Прочие поступления	130	2 424 990	2 890 800	3 110 353
Денежные средства, направленные:				
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(7 098 000)	(5 324 000)	(6 387 530)
на оплату труда	160	(3 284 098)	(2 943 000)	(2 512 232)
на отчисления в государственные внебюджетные фонды	170	(700 900)	(967 810)	(828 000)
на выдачу авансов поставщиками	180	(1 600 540)	(2 900 070)	(3 000 020)
на расчеты по налогам и сборам	190	(500 800)	(531 900)	(561 680)
Краткосрочные финансовые вложения	200	(40 000)	(140 000)	(50 000)
Уплаченные проценты по банковским кредитам	210	(214 900)	(532 900)	(539 501)
Прочие выплаты и перечисления	220	(70 912)	(24 000)	(82 511)

Чистые денежные средства от текущей деятельности	020	(4 460)	(522 880)	(357 061)
--	-----	---------	-----------	-----------

Движение денежных средств по инвестиционной деятельности

Выручка от продажи объектов основных средств	210	108 000	0	235 000
--	-----	---------	---	---------

Полученные проценты, дивиденды	240	31 080	12 000	61 261
--------------------------------	-----	--------	--------	--------

Приобретение (создание) внеоборотных активов, включая капитальные вложения, увеличивающие стоимость основных средств и нематериальных активов	290	(190 900)	(100 030)	(1 366 700)
---	-----	-----------	-----------	-------------

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(51 820)	(88 030)	(1 070 439)
---	-----	----------	----------	-------------

Движение денежных средств по финансовой деятельности

Полученные займы и кредиты	420	210 000	1 000 000	3 650 000
----------------------------	-----	---------	-----------	-----------

Погашение займов и кредитов (без процентов)	430	(221 480)	(400 730)	(2 190 000)
---	-----	-----------	-----------	-------------

Чистые денежные средства от финансовой деятельности	040	(11 480)	599 270	1 460 000
---	-----	----------	---------	-----------

Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	050	(67 760)	(11 640)	32 500
---	-----	----------	----------	--------

**Остаток денежных средств на конец
отчетного периода**

060 52 240 40 600 73 100

1. Лазарева А. В. О проведении стратегического анализа денежных потоков коммерческой организации // Бухгалтерский учет. - 2009. - № 8. - с. 71 [↑](#)
2. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник. - М.: Эксмо, 2009. - с. 101 [↑](#)
3. Филобокова Л. Ю. Оценка эффективности бизнеса малых предприятий на основе денежных потоков // Аудиторские ведомости. - 2008. - № 4. - с. 74 [↑](#)
4. Новашина Т.С., Карпунин В.И., Волнин В.А. Финансовый менеджмент. / Под ред. доц. Т.С. Новашинной. - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2005. - с. 101 [↑](#)
5. Морозов С. Денежные потоки предприятия //Аудит и налогообложение. - 2003. - №1. - с. 17 [↑](#)
6. Карасева И.М. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - М.: Омега-Л, 2006. - с. 36-37 [↑](#)
7. Карасева И.М. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - М.: Омега-Л, 2006. - с. 51 [↑](#)
8. Денежные средства: учет, анализ, аудит: Учебно-практическое пособие / Под ред. В.А. Пипко. - М.: Финансы и статистика, 2007. - с. 29 [↑](#)