

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Процессы, происходящие в российской экономике в последние десятилетия, наглядно доказывают, что экономическая и социальная стабильность общества зависит от финансовой устойчивости предприятий. Одним из важнейших признаков финансовой устойчивости является способность предприятия генерировать денежные потоки. Наличие денег у предприятия определяет способность его выживания и направления дальнейшего развития.

На любом предприятии имеется ряд внутренних причин дефицита оборотных средств, таких как низкая рентабельность, недостаточно эффективное управление оборотным капиталом, необоснованная кредитная политика, принимаемая предприятием. Иногда предприятие вынуждено прибегать к использованию значительных заемных средств, что, в свою очередь, в последующем приводит к «проеданию» оборотных средств кредитом.

Все это негативно отражается на платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Выживание предприятия в таких условиях зависит от умения правильно выбрать экономические ориентиры и достичь поставленной цели. Для этого необходима оценка перспектив развития предприятия, прогноз его финансового состояния в будущем, которые базируются на анализе фактической и прогнозной финансовой отчетности. Одним из основных направлений такой работы является анализ денежных потоков предприятия.

Денежные средства - ограниченный ресурс, поэтому важным является создание на предприятиях механизма эффективного управления их денежными потоками. Цель такого анализа - обеспечение высокого уровня эффективности использования денежных средств за счет сбалансированности их поступления и расходования. Необходимость решения данной задачи и объясняется актуальность выбранной темы курсовой работы.

Цель, поставленная в данной курсовой работе следующая - провести анализ денежных потоков на предприятии и выработать пути по оптимизации и совершенствованию управления денежными средствами.

Исходя из поставленной цели, можно сформулировать задачи исследования:

- рассмотреть состав денежных потоков предприятия;
- охарактеризовать основные методы анализа денежных потоков;
- выделить и рассчитать основные показатели, используемые при анализе денежных потоков;
- на основе проведенного анализа разработать рекомендации по улучшению управления денежными средствами предприятия.

Объектом исследования является компания ООО «СпецРемСтрой».

Предмет исследования – денежные потоки предприятия, их анализ и характеристика особенностей процесса управления.

Для решения вышеперечисленных задач информационной базой для исследования послужила годовая бухгалтерская отчетность ООО «СпецРемСтрой»:

- бухгалтерский баланс за 2013 - 2015 годы;
- отчет о финансовых результатах за 2013 - 2015 годы.
- отчет о движении денежных средств за 2013-2015 год.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в разработке конкретных мероприятий по совершенствованию управления денежными средствами на предприятии.

Информационную базу для проведения анализа составляли труды российских экономистов, посвященные проблемам финансового менеджмента и проблеме управления системой денежных потоков, таких авторов, как: Баканов М.И., Бланк И.А., Бочаров В.В., Ефимов О.В., Ковалев В.В., Любушин Н.П., Савицкая Г.В., Селезнева Н.Н., Сорокина Е.М., Стоянова Е.С., Шеремет А.Д. и др., а также нормативные документы и формы сводной финансовой отчетности предприятия.

1 Теоретические аспекты анализа денежных средств на предприятии

1.1 Понятие и классификация денежных средств

В научно-методической литературе по финансовому анализу и управлению финансами часто можно встретить такое определение: «денежные средства - это наиболее ликвидная категория активов, которая обеспечивает предприятию наибольшую степень ликвидности, а следовательно, и свободы выбора действий».[10]

С движения денежных средств начинается и им заканчивается производственно-коммерческий цикл. Деятельность предприятия, направленная на получение прибыли, требует, чтобы денежные средства переводились в различные активы, которые обращаются в дебиторскую задолженность в процессе реализации продукции. Результаты деятельности считаются достигнутыми, когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств, на основе которого начинается новый цикл, обеспечивающий получение прибыли.

Аналитики в области финансовой отчетности сделали вывод, что сложность системы бухгалтерского учета скрывает потоки денежных средств и увеличивает их отличие от отчетного значения чистого дохода (прибыли). Они подчеркивают, что именно денежные средства должны использоваться для выплаты ссуд, дивидендов, расширения используемых производственных мощностей. Все сказанное подтверждает растущее значение такой категории, как "денежные потоки".

В отечественных и зарубежных источниках эта категория трактуется по-разному. Так, по мнению американского ученого Л.А. Бернштейна "сам по себе не имеющий соответствующего толкования термин "потоки денежных средств" (в его буквальном понимании) лишен смысла". Компания может испытывать приток денежных средств (то есть денежные поступления), и она может испытывать отток денежных средств (то есть денежные выплаты). Более того, эти денежные притоки и оттоки могут относиться к различным видам деятельности - производственной, финансовой или инвестиционной. Можно определить различие между притоками и оттоками денежных средств для каждого из этих видов деятельности, а также для всех видов деятельности предприятия в совокупности. Эти различия лучше всего отнести к чистым притокам или чистым оттокам денежных средств. Таким образом, чистый приток денежных средств будет соответствовать увеличению остатков денежных средств за данный период, тогда как чистый отток будет связан с уменьшением остатков денежных средств в течение отчетного периода.

Большинство же авторов, когда ссылаются на денежные потоки, подразумевают денежные средства, образовавшиеся в результате хозяйственной деятельности.

[10]

Другой американский ученый Дж. К. Ван Хорн считает, что "движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс". Активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы - чистые источники. Объем денежных средств колеблется во времени в зависимости от объема продаж, инкассации дебиторской задолженности, капитальных расходов и финансирования. [16]

В Германии ученые трактуют эту категорию как "Cash-Flow" (поток наличности). По их мнению, Cash-Flow равен сумме годового избытка, амортизационных отчислений и взносов в пенсионный фонд.

Часто из Cash-Flow вычитают запланированные выплаты дивидендов, чтобы перейти от возможных объемов внутреннего финансирования к фактическим. Амортизационные отчисления и взносы в пенсионный фонд сокращают возможности внутреннего финансирования, хотя они происходят без соответствующего оттока денежных средств. В действительности эти средства находятся в распоряжении предприятия и могут быть использованы для финансирования. Следовательно, Cash-Flow может во много раз превосходить годовой избыток. Cash-Flow отражает фактические объемы внутреннего финансирования. С помощью Cash-Flow предприятие может определить свою сегодняшнюю и будущую потребность в капитале.[9]

В России категория "денежные потоки" приобретает важное значение. Об этом говорит то, что с 1995г. в состав бухгалтерской отчетности была введена дополнительная форма №4 "Отчет о движении денежных средств", которая поясняет изменения, произошедшие с денежными средствами. Она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства.

Под движением денежных средств понимаются все валовые денежные поступления и платежи предприятия. Поток денежных средств связан с конкретным периодом времени и представляет собой разницу между всеми поступившими и выплаченными предприятием денежными средствами за этот период. Движение денег является первоосновой, в результате чего возникают финансы, т.е. финансовые отношения, денежные фонды, денежные потоки.

Таблица 1

Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам

Признаки классификации денежных потоков предприятия

Виды денежных потоков предприятия

По масштабам обслуживания хозяйственного процесса

Денежный поток по предприятию в целом

Денежный поток по отдельным структурным подразделениям предприятия

Денежный поток по отдельным хозяйственным операциям

По видам хозяйственной деятельности

Денежный поток по операционной деятельности

Денежный поток по инвестиционной деятельности

Денежный поток по финансовой деятельности

По направленности движения денежных средств

Положительный денежный поток

Отрицательный денежный поток

По методу исчисления объема денежного потока

Валовой денежный поток

Чистый денежный поток

По характеру денежного потока по отношению к предприятию

Внутренний денежный поток

Внешний денежный поток

По уровню сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков

Сбалансированный денежный поток

Несбалансированный денежный поток

По периоду времени	Краткосрочный денежный поток
	Долгосрочный денежный поток
По формам используемых денежных средств	Наличный денежный поток
	Безналичный денежный поток
По виду используемой валюты	Денежный поток в национальной валюте
	Денежный поток в иностранной валюте
По возможности регулирования в процессе управления	Денежный поток, поддающийся регулированию
	Денежный поток, не поддающийся регулированию
По возможности обеспечения платежеспособности	Ликвидный денежный поток
	Неликвидный денежный поток
По методу оценки во времени	Настоящий денежный поток
	Будущий денежный поток
По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде	Регулярный денежный поток
	Нерегулярный денежный поток

Как было выше указано, в мировой практике денежный поток обозначается понятием "кэш фло" (cash flow), хотя буквальный перевод этого термина - поток наличности. Денежный поток, в котором отток превышает приток, называется "негативный кэш фло" (negative cash flow), в противном случае это "позитивный кэш фло" (positive cash flow).

Применяется также понятие "дисконтированный или приведенный денежный поток". Слово дисконт (discount) означает скидка, следовательно, дисконтирование означает приведение будущих денежных потоков в сопоставимый с настоящим временем вид.

Система управления денежными потоками предприятия должна позволять планировать, учитывать и контролировать движения денежных средств. Она включает объект и субъект, т. е. управляемую и управляющую подсистемы.

Классификация денежных потоков предприятия осуществляется по следующим основным признакам (таблица 1). [27]

Как уже отмечалось, денежные потоки связаны с притоками и оттоками денежных средств. Характеристика притоков и оттоков по видам деятельности в организации представлена в таблице 2.

Необходимость деления деятельности предприятия на три ее вида объясняется ролью каждого и их взаимосвязью. Если основная деятельность призвана обеспечивать необходимыми денежными средствами все три вида и является основным источником прибыли, то инвестиционная и финансовая призваны способствовать, с одной стороны, развитию основной деятельности, а с другой - обеспечению ее дополнительными денежными средствами.

Анализ денежных потоков связан с выяснением причин, повлиявших на:

- увеличение притока денежных средств;
- уменьшение их притока;
- увеличение их оттока;
- уменьшение их оттока.

Таблица 2

Приток и отток денежных средств

Приток

Отток

Текущая деятельность

- Выручка от реализации продукции
- Поступление дебиторской задолженности
- Поступление от продажи материальных ценностей, бартера
- Авансы покупателей
- Платежи поставщикам
- Выплата заработной платы
- Платежи в бюджет и внебюджетные фонды
- Платежи процентов за кредит
- Выплаты по фонду потребления
- Погашение кредиторской задолженности

Инвестиционная деятельность

- Продажа основных фондов, нематериальных активов, незавершенного строительства
- Поступление средств от продажи долгосрочных финансовых вложений
- Дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений
- Капитальные вложения на развитие производства.
- Долгосрочные финансовые вложения

Финансовая деятельность

- Краткосрочные кредиты и займы
- Долгосрочные кредиты и займы
- Поступления от продажи векселей предприятием и оплаты их должниками
- Поступления от эмиссий акций
- Целевое финансирование
- Погашение краткосрочных кредитов и займов
- Погашение долгосрочных кредитов и займов
- Выплата дивидендов
- Покупка и оплата векселей предприятием

Это можно делать как за длительный период (несколько лет), так и за короткие (квартал, год). Такой анализ представит несомненный интерес, если он будет

сделан за период, отражающий какой-то этап в деятельности предприятия, например, с момента создания акционерного общества, начала выпуска новой продукции, окончания реконструкции и т.д.

Анализ потоков денежных средств должен осуществляться как на основе отчетных, так и плановых показателей. В качестве отчетных показателей используются данные первичного учета и регулярной отчетности предприятия.

Анализ движения денежных средств на предприятии может проводиться следующими методами: прямым, косвенным и коэффициентным. Принципиальные отличия этих методов вытекают из принципов расчетов. При прямом методе расчет показателей денежного потока осуществляется на основе счетов бухгалтерского учета предприятия, а при косвенном – на основе показателей бухгалтерского баланса предприятия и отчета о финансовых результатах. При коэффициентном методе производится расчет показателей с использованием приемов моделирования факторной системы.

В результате при прямом методе предприятие получает данные относительно притоков и оттоков денежных средств и их достаточности для обеспечения всех платежей. Косвенный метод показывает взаимосвязь различных видов деятельности предприятия, а также влияние на прибыль изменений в активах и пассивах предприятия.

При косвенном методе основой для расчета являются нераспределенная прибыль, амортизация, а также изменение активов и пассивов предприятия. Косвенный метод заключается в перегруппировке данных баланса, пояснений к нему и отчета о финансовых результатах и их корректировке с целью пересчета финансовых потоков в денежные.

Первичным источником денежных средств является чистая прибыль предприятия. Остальные источники образования и направления использования денежного потока представляют собой изменения в различных статьях баланса. Амортизация выступает вторым источником денежных средств, хотя непосредственно не связана с движением денежных средств.

Так как показатели, характеризующие факторы, под действием которых формируются остаток денежных средств и чистый финансовый результат, отражаются в «Отчете о движении денежных средств» и «Отчете о финансовых результатах», то в качестве информационной базы для выявления причин отклонения чистого остатка денежных средств от чистого финансового результата

необходимо использовать наряду с Отчетом о движении денежных средств и Отчет о финансовых результатах.

1.2 Характеристика основных методов анализа денежных средств

Анализ денежных потоков на предприятии может проводиться двумя методами – прямым и косвенным. Принципиальные отличия этих методов вытекают из принципов расчетов. При прямом методе расчет показателей денежного потока осуществляется на основе счетов бухгалтерского учета предприятия, а при косвенном – на основе показателей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

В результате при прямом методе предприятие получает данные относительно притоков и оттоков денежных средств и их достаточности для обеспечения всех платежей. Косвенный метод показывает взаимосвязь различных видов деятельности предприятия, а также влияние на прибыль изменений в активах и пассивах предприятия.

Кроме того, основой расчета при прямом методе является выручка от реализации продукции, а при косвенном - прибыль.

При прямом методе поток денежных средств на конец периода определяется как разница между всеми притоками средств на предприятии по трем видам деятельности и их оттоками. Остаток денежных средств на конец периода определяется как их остаток на начало с учетом их оттока за данный период.

При косвенном методе основой для расчета являются нераспределенная прибыль, амортизация, а также изменение активов и пассивов предприятия. Косвенный метод заключается в перегруппировке данных баланса, приложения к нему и отчета о финансовых результатах и их корректировке с целью пересчета финансовых потоков в денежные. [29]

Первичным источником денежных средств является чистая прибыль предприятия. Остальные источники образования и направления использования денежного потока представляют собой изменения в различных статьях баланса. Амортизация выступает вторым источником денежных средств, хотя непосредственно не связана с движением денежных средств.

Изменения в статьях баланса по-разному влияют на денежные потоки. Так, например, уменьшение дебиторской задолженности вызывает увеличение потока денежных средств от текущей деятельности, прирост внеоборотных активов связан с уменьшением денежного потока от инвестиционной деятельности, получение новых кредитов приводит к притоку денежных средств от финансовой деятельности.

В отчете о финансовых результатах отражаются доходы и расходы за определенный период и формируется результат в виде прибыли или убытка, но не видны реальные деньги. Это связано, в частности, с тем, что в отчет могут быть включены доходы, не полученные в данном отчетном периоде, а также как могут иметь место оплаченные заранее расходы.

В отчете о движении денежных средств имеется информация о денежных потоках, но мы не знаем, как они влияют на хозяйственную деятельность, какова величина оборотного капитала.

Бухгалтерский баланс отражает хозяйственную деятельность, показывает изменения в составе средств и капитала за отчетный период, величину оборотного капитала. Соединив информацию трех форм, можем проанализировать степень влияния различных активов на хозяйственную деятельность предприятия и его конечный финансовый результат через движение денежных средств. Отчет о движении денежных средств связывает отчет о финансовых результатах с балансом.

Таким образом, анализ движения денежных средств, проведенный прямым и косвенным методами, позволяет оценить способность предприятия зарабатывать денежные средства в размере и в сроки необходимые для осуществления планируемых расходов.

2 Анализ денежных средств ООО «СпецРемСтрой»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «СпецРемСтрой»

ООО «СпецРемСтрой» было основано в декабре 1967 года в г. Оренбурге как государственная организация, называемая Строительное Управление (СУ),

находящаяся на бюджетном ассигновании и работающая по годовым планам капитального строительства.

С мая 1994 года СУ преобразовано в общество с ограниченной ответственностью. Имущество Общества с ограниченной ответственностью формируется за счет полученных доходов из других законных источников. ООО «СпецРемСтрой» является юридическим лицом, действует на основании устава, утвержденного его участниками. Все вопросы по работе ООО «СпецРемСтрой» решаются на Общем собрании.

Основные виды деятельности:

- 1) строительство, в том числе экспериментальное;
- 2) монтаж сборных железобетонных, металлических и облегченных конструкций;
- 3) устройство монолитных конструкций при реконструкции и капитальном ремонте существующих зданий и сооружений;
- 4) выполнение покрытий на основе эпоксидных смол;
- 5) изготовление и реализация товаров народного потребления организациям и гражданам, оказание услуг населению.

В соответствии со своей основной целью строительное предприятие ООО «СпецРемСтрой» осуществляет и иные, не запрещенные законодательством РФ виды деятельности.

ООО «СпецРемСтрой» является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени совершать сделки, приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Проанализировав основные показатели деятельности организации, можно отметить рост выручки за 2013-2015 годы. Однако за этот же период прибыль снизилась, что привело к снижению рентабельности продукции. Среднегодовая стоимость основных средств возросла незначительно и, соответственно, увеличилась их фондоотдача.

2.2 Анализ движения денежных средств ООО «СпецРемСтрой» прямым методом

Одним из условий финансового благополучия предприятия является приток денежных средств. Основным объектом при анализе платежеспособности является движение денежных средств. Для целей анализа необходимо установить, из каких источников предприятие получает денежные средства и каковы основные направления их использования.

Для получения информации об изменении денежных средств предприятия в разрезе основных видов деятельности используется «Отчет о движении денежных средств».

В составе отчета выделяют три основных раздела: движение денежных средств от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Анализ движения денежных средств можно провести прямым методом, позволяющим использовать данные «Отчета о движении денежных средств», в котором раскрываются абсолютные суммы их поступления и расходования. Достоинством прямого метода является то, что он позволяет оценить общие суммы прихода и расхода денежных средств предприятия, видеть статьи, которые формируют наибольший приток и отток денежных средств в разрезе видов деятельности. Информация, полученная при использовании прямого метода, может применяться при прогнозировании денежных потоков.

Сравнение данных притока и оттока денежных средств по текущей деятельности свидетельствует об имеющемся превышении притока над оттоком в 2013 г. на сумму 462 тыс. руб (166 937 – 166 475). В 2014 г., наоборот, отток превышает приток денежных средств на 134 тыс. руб. (219 247 – 219 381), что связана с увеличением выручки от реализации товаров, работ, услуг на 60,26 % (больше на 72 561 тыс. руб.), незначительным увеличением суммы кредита на 10,93 %, или 729 тыс. руб.

Проанализируем структуру поступления и выбытия денежных средств ООО «СпецРемСтрой» за 2013 – 2015 гг. В первую группу включены показатели денежных поступлений, непосредственно участвующие в формировании финансового результата от основной деятельности. В состав третьей группы вошли показатели денежных поступлений, участвующие в формировании финансовых результатов лишь косвенно (кредиты, займы и прочие заемные средства,

полученные на возвратной основе). Четвертая группа показателей включает поступления денежных средств в виде доходов от финансовых, прочих операций, а также доходов от продажи внеоборотных активов.

Наибольший приток денежных средств (приложение 3) ООО «СпецРемСтрой» в 2013 – 2015 гг. был обеспечен за счет выручки. Абсолютная величина прироста этого показателя в 2014 г составила на 48 578 тыс. руб., темп роста по сравнению с 2013 г. составил 130,83 %; в 2013 г. произошло уменьшение суммы выручки на 44 874 тыс. руб., темп роста по сравнению с 2014 г. составил 78,23 %.

Сравнение относительных показателей структуры притока денежных средств показало снижение в 2014 г. по сравнению с 2013 г. удельного веса поступлений от выручки на 0,37 %, а в 2013 г. по сравнению с 2015 г. на 24,2 %. Произошло увеличение сумм кредитов и займов с 6 671 тыс. руб. в 2013 г. до 7 400 тыс. руб. в 2014 г., а затем и до 37 683 тыс. руб. в 2015 г., темп роста суммы кредитов по сравнению с 2014 г. превышен в пять раз. Основная причина такого положения – отсутствие средств у заказчиков, переход некоторых из них на взаимозачеты, что в свою очередь вынуждает предприятие брать кредиты и займы, поскольку для обеспечения нормального функционирования любому предприятию необходимы свободные денежные средства.

Диаграмма структуры притока денежных средств отражена на рисунке 1, оттока – на рисунке 2.

0
50000
100000
150000
200000
250000
Тыс. руб.

годы

4. Дивиденды, проценты и
прочие поступления

3. Кредиты, займы и прочие

заемные средства

2. Безвозмездно

1. Выручка от продаж и

авансы

2013 2014 2015

Рисунок 1 - Структура притока денежных средств за 2013-2015 г.г.

0

50000

100000

150000

200000

250000

тыс. руб.

годы

6. Расчеты с бюджетом

5. Выплаченные дивиден-

ды, проценты, кредиты,

займы и прочее

3. Оплата основных

средств и долевого учас-

тия в строительстве

2. Оплата труда и начис-

ления на оплату труда

1. Оплата товаров, работ,

услуг, авансы и подотчет-

ные средства выданные

2013 2014 2015

Рисунок 2 - Структура оттока денежных средств за 2013-2015 г.г.

В 2015 г. наблюдается значительный, по сравнению с 2014 г., рост денежных поступлений от прочих источников. Они возросли на 30 501тыс. руб.

Показатели, отражающие структуру отрицательных денежных потоков, объединены в группы исходя из их экономического содержания и сущности хозяйственных операций, связанных с оттоком денежных средств. Отток денежных средств в 2013 – 2015 гг. (по данным приложения 4) в большей степени обусловлен хозяйственными операциями по оплате товаров, работ, услуг, т.е. осуществлением основного вида деятельности ООО «СпецРемСтрой».

Отток денежных средств по этой причине возрос на 19 952 тыс. руб в 2014 г., удельный вес снизился на 10,62 % и составил 71,09 %, в 2015 г. отток денежных средств снизился на 5 185 тыс. руб., удельный вес снизился на 5,89 % и составил 65,20 % от общей суммы отрицательного денежного потока. В 2014 и 2015 гг. рост абсолютных величин оттоков денежных средств наблюдается по всем составляющим элементам.

2.3 Анализ движения денежных средств ООО «СпецРемСтрой» косвенным методом

Вторым вариантом изучения движения денежных средств является косвенный метод, согласно которому чистая прибыль или убыток корректируется на сумму операций, связанных с выбытием долгосрочных активов или текущих пассивов. Косвенный метод позволяет перейти от величины полученного финансового результата к показателю чистого денежного потока (общего изменения денежных средств за период).

Достоинством косвенного метода является то, что он позволяет увязать полученный финансовый результат и изменение денежных средств за период, а также произвести расчет показателей изменения денежных средств от текущей, инвестиционной, финансовой деятельности, практически не привлекая данные аналитического учета. Следовательно, данным методом может быть произведена оценка денежных потоков только на основании отчетности.

Основными источниками информации для составления расчета о движении денежных средств косвенным методом являются: «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах», пояснения к бухгалтерскому балансу (таблица 3).

Таблица 3

Анализ движения денежных средств косвенным методом

ООО «СпецРемСтрой» за период с 2013 по 2015 год

Показатели	Сумма, тыс. руб	Сумма, тыс. руб	Сумма, тыс. руб
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Денежные средства от текущей деятельности:			
Чистая прибыль	9240	6972	2740
Корректировка чистой прибыли:			
Амортизация	+731	+2067	+825
Дебиторская задолженность	-14072	-6866	-3989
Запасы	-5206	-3232	+2096

Задолженность бюджету	+1343	-2337	+3802
Задолженность по оплате труда	+165	+287	-17
Задолженность поставщикам	+5173	-6778	+810
Задолженность по социальной сфере	+29	+41	-11
Задолженность прочим кредиторам	+6536	-592	-2006
Итого от текущей деятельности:	-5301	-10946	+1510
2. Денежные средства от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств	-569	-7183	-4952
Итого от инвестиционной деятельности:	-569	-7183	-4952
3. Денежные средства от финансовой деятельности:			
Краткосрочные финансовые вложения	-5	-46	-104
Кредиты и займы	+4071	-4671	+14983
Итого от финансовой деятельности:	+4066	-4717	+14879
Итого изменение денежных средств:	-1804	-44846	11437

Приведенные данные анализа движения денежных средств отражают бездефицитность текущей деятельности лишь в 2015 г и показывают, что больший приток денежных средств предприятие имело от основной деятельности. Инвестиционная и финансовая деятельность являются не существенной. Однако, видно, что для удовлетворения потребностей своей производственной деятельности предприятие прибегало к заимствованиям в форме кредита, а также осуществляло незначительные краткосрочные финансовые вложения (прочие финансовые вложения).

Предприятие осуществляло инвестиции в основные средства за счет основной деятельности (амортизация, прибыль). Отрицательный результат по инвестиционной деятельности в случае приобретения основных средств (в 2013 г. - 569 тыс. руб., в 2014 г. - 7183 тыс. руб., в 2015 г. - 4952 тыс. руб.) не говорит о нецелевом использовании средств, так как предприятие имеет источник финансирования в виде накопленной амортизации, а также направляет часть

прибыли на эти цели. Для подтверждения этого следует обратиться к сведениям о размерах инвестиций и источниках финансирования за ряд лет.

Таким образом, нехватка денежных средств в 2013 и 2014 гг. предусматривает следующие варианты их получения:

- пролонгирование кредитов (продление срока кредита);
- отсрочка платежей кредиторам, если последнее не повлечет выплату штрафных санкций, предусмотренных договорными условиями.

2.4 Оценка ликвидности баланса и платежеспособности ООО «СпецРемСтрой»

Финансовое положение предприятия характеризуется как устойчивое при достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия и ликвидном балансе. Ликвидность и платежеспособность принято измерять тремя коэффициентами:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности.
2. Промежуточный коэффициент покрытия.
3. Коэффициент текущей ликвидности.

Эти три показателя измеряют соотношение оборотных активов предприятия к его краткосрочной задолженности. В первом коэффициенте в расчет принимаются ликвидные оборотные активы – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения; во втором к ним добавляется дебиторская задолженность; а в третьей – запасы, то есть расчет коэффициента текущей ликвидности – это практически расчет всей суммы оборотных активов на 1 рубль краткосрочной задолженности. Результаты представлены в таблице 4.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств. Нормативное значение данного коэффициента от 0,2 до 0,7. Во всех рассматриваемых периодах значения коэффициента ниже нормы, что свидетельствует о дефиците денежных средств.

Промежуточный коэффициент покрытия показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах и в краткосрочных ценных бумагах, а также за счет поступлений по расчетам. Допустимое значение показателя от 0,7 до 0,8, но желательно более 1,5.

Таблица 4

Показатели, характеризующие ликвидность баланса и платежеспособность ООО «СпецРемСтрой»

Показатели	Результаты			
	Нормативное значение	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	3	4	5	6
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 - 0,7	0,077	0,104	0,051
2. Промежуточный коэффициент покрытия	0,7-0,8	1,31	2,16	0,47

3. Коэффициент текущей ликвидности 1, или >2 0,81 0,97 0,47

Лучшего результата предприятие достигло в 2014 г., значение промежуточного коэффициента покрытия составило 2,16, а наихудшего в 2015 г. – 0,47.

Предприятие смогло бы немедленно погасить лишь 47% своих краткосрочных обязательств. Почти все ликвидные активы предприятия находятся в дебиторской задолженности, что предполагает для обеспечения платежеспособности проведение эффективной работы по возврату долгов. Если у предприятия не будет проблем с дебиторами, оно сможет рассчитаться по своим текущим долгам.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Необходимое значение данного показателя 1, а оптимальное не менее 2. Коэффициент текущей ликвидности принят в качестве официального критерия неплатежеспособности. Его преимущество состоит в том, что он учитывает всю величину оборотных средств.

За анализируемый период коэффициент текущей ликвидности достигает необходимого значения в 2013 и 2014 гг., составив 0,81 и 0,97. Это свидетельствует о том, что ООО «СпецРемСтрой» располагает достаточно ликвидными активами для погашения своей краткосрочной задолженности. Но в 2015 г. этот коэффициент снизился до 0,47, что означает повышение риска заключения сделок для потенциальных партнеров.

Полученные результаты доказывают что ООО «СпецРемСтрой» имеет потенциал платежеспособности. Однако низкое значение коэффициентов абсолютной ликвидности свидетельствует о возможных проблемах с денежной наличностью и затруднениях в дальнейшей операционной деятельности предприятия, поскольку для успешного управления финансовой деятельностью наличные (денежные) средства для предприятия более важны, чем прибыль, их отсутствие на счетах в банке в определенный момент может привести к кризисному финансовому состоянию.

В данном разделе была проанализирована деятельность объекта исследования, которым является Открытое акционерное общество «СпецРемСтрой».

Основными видами деятельности ООО «СпецРемСтрой» являются заготовка, хранение, подработка и отгрузка зерна, торгово-закупочная деятельность, торгово-посредническая деятельность.

Анализ доходов показал, что в 2014 г. они увеличились на 77725 тыс. руб., а в 2015 г. сократились на 87802 тыс. руб. Наибольший удельный вес в доходах занимает выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг: 99,21% в 2013 г., 93,11% в 2014 г., 57,12% в 2015 г. В целом выручка от продажи товаров, работ, услуг в 2015 г. сократилась на 37750 тыс. руб., что связано с сокращением объемов производства крупнейших заказчиков общества.

Расходы ООО «СпецРемСтрой» также увеличились в 2014 г. на 77101 тыс. руб., а в 2015 г. на 81864 тыс. руб. Себестоимость проданных товаров, работ, услуг в общей сумме расходов в 2014 г. составила 86,8%, в 2015 г. – 51,04, уменьшение которой связано с увеличением прочих расходов на 40,18%.

Анализ платежеспособности ООО «СпецРемСтрой» показал, что платежеспособность предприятия достаточна и оно может рассчитаться по своей краткосрочной задолженности. Однако низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности свидетельствует о дефиците денежных средств. Снижение коэффициента текущей ликвидности до 0,47 повышает риск заключения сделок для потенциальных партнеров, что еще раз подтверждают необходимость контроля за поступлением и расходованием денежных средств.

3 Направления повышения эффективности управления денежными потоками предприятия ООО «СпецРемСтрой»

Изыскание резервов повышения эффективности управления денежными средствами предприятия сводится к выявлению факторов (резервов) повышения рентабельности денежных потоков, для чего необходимо провести факторную оценку (приложение 7).

Общая сумма влияния факторов на результативный показатель в 2015 г. равна – 0,153, что соответствует отклонению по результативному показателю. Влияние факторов аналитической модели было в основном, отрицательным.

Положительно повлиял на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2015 г. по сравнению с 2014 г. только удельный вес остатка денежных средств в сумме капитала (активов). Его снижение на 0,020 раза или на 20% привело к повышению коэффициента рентабельности денежных потоков на 0,172.

Отрицательно повлияли на изменение рентабельности денежных потоков в 2015 г. рост зарплатоёмкости на 0,043 или 52,4%; материалоёмкости на 0,016 или на 24%; амортизациоёмкости на 0,007 или 87,5%; снижение оборачиваемости капитала (активов) на 0,791 или на 28,14%; снижение удельного веса среднего остатка денежных средств в общей сумме положительного валового денежного потока на 0,001 или на 11%.

Таким образом, устранение воздействия выявленных отрицательных факторов - зарплатоёмкости, материалоёмкости, амортизациоёмкости, оборачиваемости капитала позволит предприятию повысить рентабельность денежного потока и эффективность хозяйственной деятельности в целом. Кроме того, результаты, полученные в курсовой работе, позволяют обозначить следующие варианты повышения эффективности использования денежных средств.

1. Полученные данные коэффициента абсолютной ликвидности предприя-

тия свидетельствуют о негативных тенденциях денежной наличности (особенно в 2015 г.), на величину которой влияет конечный остаток денежных средств. Так, увеличение денежных средств предприятия даже на 10%, позволит получить большее значение коэффициента абсолютной ликвидности (до преобразования 0,051, после - 0,056).

2. Недостаток денежных средств предприятие может компенсировать привлечением заемных средств. Но, данные свидетельствуют об увеличении суммы кредита, что вызывает сомнения в достаточности и целесообразности использования денежных средств. Показатель финансового левеиджа (рычага) характеризует предел, до которого деятельность предприятия может быть улучшена за счет кредитов банка. Эффект финансового левеиджа определяется по формуле (1).

(1)

где - ставка налога на прибыль (доли единицы),

- налоговый корректор,

- экономическая рентабельность активов (%),

- средняя процентная ставка за кредит (%),

- дифференциал финансового левеиджа,

- заемные средства по пассиву баланса,
- собственный капитал («Капитал и резервы»),
- коэффициент задолженности (соотношение заемного капитала и собственного капитала).

Выполненные в таблице 5 расчеты показывают, что отрицательное значение эффекта финансового левириджа (-0,046) подтверждают вычет финансовых средств из капитала, то есть полученный банковский кредит использован неэффективно.

3. Проверка выгодности заимствования для предприятия осуществляется с помощью приращенной величины рентабельности активов, которая получается благодаря использованию кредита (формула 2).

, (2)

где - рентабельность собственного капитала, которая исчисляется как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала.

Таблица 5

Формирование эффекта финансового левириджа

Показатели	Условное обозначение	Величина показателей в 2015 г. тыс.руб.
Средняя стоимость активов	<i>A</i>	87 411,5
Средняя сумма собственного капитала	<i>СК</i>	57912,5
Средняя сумма заемного капитала	<i>ЗК</i>	15883

Чистая прибыль в рассматриваемом периоде	<i>П</i>	2740
Ставка налога на прибыль, %		0,24
Налоговый корректор	<i>1-</i>	0,76
Экономическая рентабельность активов, %		0,031
Средняя ставка за кредит, доля единицы	<i>СП</i>	0,24
Дифференциал финансового левериджа		-0,209
Коэффициент задолженности		0,274
Эффект финансового левериджа	<i>ЭФЛ</i>	-0,046
Рентабельность собственного капитала		0,047
Приращенная величина рентабельности активов	<i>РА</i>	-0,006

В результате расчетов, приведенных в таблице 5, получено отрицательное значение величины рентабельности активов (-0,006). Таким образом, новое заимствование не принесло предприятию увеличения уровня финансового рычага и прирост рентабельности активов. Поэтому, при недостатке имеющихся свободных денежных средств предприятию необходимо увеличить входящий денежный поток за счет привлеченных заемных средств, обращая особое внимание на разность между суммой кредитов и величиной денежных средств, структуру пассивов.

Предприятию следует регулярно рассчитывать эффективность вложений и оценивать финансовые риски.

4. Соблюдение договорной и расчетной дисциплины, своевременное предъявление претензии по возникающим долгам позволит предприятию ООО «СпецРемСтрой» выявлять их размеры и динамику, а также причины возникновения штрафов, что обеспечит устойчивость связей с партнерами и стабильное финансовое положение.

5. Систематическое проведение анализа движения денежных средств даст возможность увязать полученный финансовый результат и изменение денежных средств за анализируемый период, а, следовательно, увеличить их приток и позволит принимать оптимальные управленческие решения.

Таким образом, по итогам написания третьей главы можно сделать следующие выводы.

Управление сбалансированностью денежных потоков осуществляется на основе анализа денежных потоков прямым методом, который показал, что в результате осуществления в 2014 г. хозяйственной деятельности ООО «СпецРемСтрой» увеличило объем денежной массы в части как поступления денежных средств, так и их оттока. Данную ситуацию можно оценить положительно, поскольку она является следствием роста объема и реализации продукции. В 2015 г. поступление денежных средств продолжилось и составило 230 962 тыс. руб.

Негативным моментом является превышение оттока денежных средств над их притоком, что обеспечило достижение отрицательного значения чистого денежного потока в размере 134 тыс. руб. в 2014 г. и 314 тыс. руб. в 2015 г.

Рассматривая показатели денежных потоков по видам деятельности, следует отметить, что наибольший объем денежной массы обеспечивает основную текущую деятельность.

Сравнение данных притока и оттока денежных средств по текущей деятельности свидетельствует об имеющемся превышении притока над оттоком в 2013 г. на сумму 462 тыс. руб. Рост оттока денежных средств в 2014 г. на 134 тыс. руб. является следствием увеличения объема производства продукции. В 2015 г. отток денежных средств возрос на 314 тыс. руб. вследствие увеличения суммы выплаченных процентов по кредитам на 21%, сумм расчетов с бюджетом.

В ООО «СпецРемСтрой» за период 2013 - 2015 гг. приток денежных средств от инвестиционной деятельности является незначительным.

Результаты анализа денежных потоков косвенным методом свидетельствуют о бездефицитной текущей деятельности ООО «СпецРемСтрой» и показывают, что основной приток денежных средств в отчетном периоде предприятие имело от основной деятельности, что является положительным моментом.

Для удовлетворения потребностей своей производственной деятельности предприятие прибегало к заимствованиям в форме кредита.

ООО «СпецРемСтрой» осуществляло инвестиции в основные средства за счет основной деятельности (амортизации, прибыль). Отрицательный результат по инвестиционной деятельности в случае приобретения основных средств не говорит о нецелевом использовании средств, т.к. предприятие имеет источник финансирования в виде накопленной амортизации, а также направляет часть прибыли на эти цели.

Все выше изложенное позволяет сделать вывод, что для укрепления платежеспособности ООО «СпецРемСтрой» необходимо ускорение оборачиваемости оборотного капитала за счет сокращения времени его нахождения в форме расчетов с заказчиками, а также сокращение отвлеченных из производства средств, не приносящих прибыль, что, естественно, увеличит приток денежных средств.

Влияние факторов, полученных в результате анализа денежных потоков коэффициентным методом, было как положительным, так и отрицательным. Положительно повлиял на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2015 г. по сравнению с 2014 г. только удельный вес остатка денежных средств в сумме капитала (активов).

Отрицательно повлияли на изменение рентабельности денежных потоков в 2015г. рост зарплатоёмкости, материалоёмкости, амортизациоёмкости, снижение оборачиваемости капитала (активов), снижение удельного веса среднего остатка денежных средств в общей сумме положительного валового денежного потока.

В 2014 и 2015 гг. ООО «СпецРемСтрой» испытывало недостаток поступления денежных средств, получив при этом чистый финансовый результат в сумме 6972 тыс. руб. и 2740 тыс. руб. Объем израсходованных средств больше чем полученных на 134 тыс. руб. и 314 тыс. руб. соответственно.

На разницу между чистым остатком денежных средств и чистым финансовым результатом, полученным в 2015 г., положительное влияние оказало увеличение прочих доходов, увеличение в пять раз суммы полученного кредита, уменьшение

перечислений в государственные внебюджетные фонды, а также увеличение прочих поступлений в два раза. Однако чистый остаток денежных средств оказался отрицательным, предприятие испытывало также как и в предыдущем периоде, недостаток поступления денежных средств.

Результаты оценки эффективности использования денежных средств свидетельствуют о дисбалансе поступления денежных средств в 2015 г. Это объясняется большим расходом денежных средств.

Рентабельность остатка денежных средств к 2015 г. по сравнению с предыдущими периодами резко снижается, что связано с уменьшением финансового результата деятельности предприятия. Данный факт свидетельствует об ухудшении финансового положения ООО «СпецРемСтрой».

Рентабельность израсходованных и поступивших денежных средств в динамике лет также снижается. Особенно резко это произошло в 2015 г. Отрицательное значение эффекта финансового левирджа (-0,046) подтверждает вычет финансовых средств из капитала, полученный банковский кредит использован неэффективно.

В 2015 г. не наблюдается роста величины рентабельности активов, т.е. новое заимствование оказалось не выгодно предприятию.

Рассчитанная величина финансового цикла во всех рассматриваемых периодах положительная. Однако, время обращения кредиторской задолженности в 2013 г. превышает время обращения запасов и затрат и дебиторской задолженности.

В 2015 г. значительно (на 21,25 дня) увеличилось время обращения дебиторской задолженности, что связано с отсутствием денежных средств у заказчиков и переходом некоторых из них на бартерные расчеты. Также замедляется оборачиваемость запасов и затрат на 4,64 дня. Все это приводит к увеличению финансового цикла предприятия до 79,43 дней и ставит его в зависимость от финансового положения партнеров.

Повысить уровень сбалансированности денежного потока организации можно за счет реализации внутриорганизационных резервов, направленных на увеличение поступления денежных средств. Эти мероприятия связаны с совершенствованием условий оплаты за отгруженную продукцию, ускорением инкассации дебиторской задолженности, использованием современных форм рефинансирования дебиторской задолженности, улучшением организации системы денежных отношений и денежных расчетов.

Результаты, полученные в курсовой работе, позволяют обозначить ряд мер по выходу из создавшегося положения:

1) Для укрепления своей платежеспособности предприятию необходимо ускорить оборачиваемость оборотного капитала за счет сокращения времени его нахождения в форме расчетов, а также за счет сокращения отвлеченных от производства средств, не приносящих прибыль, что, естественно, увеличит приток денежных средств.

1. Систематически проводить анализ движения денежных средств, как прямым, так и косвенным методом, поскольку прямой метод раскрывает структуру формирования денежных потоков, а косвенный - позволяет увязать полученный финансовый результат и изменение денежных средств за анализируемый период.
2. Использовать возможности получения положительного финансового результата не только по основной, но и по операционной деятельности, для чего необходимо приобретать акции и другие высоколиквидные и низкорисковые ценные бумаги других предприятий с целью последующей их продажи и увеличения объемов финансовых инвестиций, активнее реализовывать излишнее имущество и основные средства..

4) Повысить эффективность основной деятельности предприятия и уровень финансовых результатов по основной деятельности, для чего необходимо использовать производственные резервы, такие как дальнейшее увеличение объема выручки от реализации товаров, продукции, работ и услуг, а также рост доходов от прочих видов деятельности; сокращение расходов, в первую очередь за счет уменьшения расходов по прочим видам деятельности, а также с сокращением себестоимости работ за счет экономии материальных и трудовых затрат.

Рост рентабельности активов должен быть обеспечен ростом рентабельности продаж и ростом доходов в расчете на 1 руб. активов, для чего необходимо: повысить уровень финансовых результатов, за счет увеличения объема производимой и реализуемой продукции и услуг; пересмотреть приоритеты ценовой политики предприятия в сторону некоторого обоснованного роста цен, сопровождаемого повышением качества выполненных работ и оказываемых услуг, такого роста цен, который соответствовал бы росту цен на приобретаемые производственные ресурсы; активнее использовать мероприятия, связанные с ресурсосбережением и снижением себестоимости работ и услуг.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Денежные потоки - один из центральных элементов функционирования любого предприятия. Управление ими является неотъемлемой частью управления всеми финансовыми ресурсами предприятия для обеспечения цели предприятия - получения прибыли.

В рыночных условиях управление денежными потоками становится наиболее актуальной проблемой управления всем предприятием, потому что именно здесь сосредоточены основные пути получения положительных финансовых результатов.

В курсовой работе было рассмотрено понятие денежных средств, проанализирована их роль в функционировании предприятия, дано теоретическое описание методов исследования денежных потоков, применены методы финансового анализа для оценки сложившейся ситуации на предприятии, а также методы прогнозирования для описания будущего состояния основных показателей состояния денежных потоков применительно к объекту исследования.

Исследование денежных потоков ООО «СпецРемСтрой», проведенное в курсовой работе позволило сделать следующие выводы и разработать предложения по совершенствованию процесса управления и повышению эффективности использования денежных средств.

Анализ денежных потоков прямым методом показал, что в результате осуществления в 2014 г. хозяйственной деятельности ООО «СпецРемСтрой» увеличило объем денежной массы в части как поступления денежных средств, так и их оттока. Данную ситуацию можно оценить положительно, поскольку она является следствием роста объема реализации продукции. В 2015 г. поступление денежных средств продолжилось и составило 230 962 тыс. руб., по части расходования - 231 276 тыс. руб. Негативным моментом здесь является - превышение оттока денежных средств над их притоком, что обеспечило достижение отрицательного значения чистого денежного потока в размере 134 тыс. руб. в 2014 г. и 314 тыс. руб. в 2015 г.

Рассматривая показатели денежных потоков по видам деятельности, следует отметить, что наибольший объем денежной массы обеспечивает основную текущую деятельность.

Сравнение данных притока и оттока денежных средств по текущей деятельности свидетельствует об имеющемся превышении притока над оттоком в 2013 г. на

сумму 462 тыс. руб. Рост оттока денежных средств в 2014 г. на 134 тыс. руб является следствием увеличения объема производства продукции. В 2015 г. отток денежных средств возрос на 314 тыс. руб вследствие увеличения суммы выплаченных процентов по кредитам на 21%, сумм расчетов с бюджетом.

В ООО «СпецРемСтрой» за период 2013-2015 гг. приток денежных средств от инвестиционной деятельности является незначительным.

Результаты анализа денежных потоков косвенным методом свидетельствуют о бездефицитной текущей деятельности ООО «СпецРемСтрой» и показывают, что основной приток денежных средств в отчетном периоде предприятие имело от основной деятельности, что является положительным моментом.

Для удовлетворения потребностей своей производственной деятельности предприятие прибегало к заимствованиям в форме кредита.

ООО «СпецРемСтрой» осуществляло инвестиции в основные средства за счет основной деятельности (амортизации, прибыль). Отрицательный результат по инвестиционной деятельности в случае приобретения основных средств не говорит о нецелевом использовании средств, т.к. предприятие имеет источник финансирования в виде накопленной амортизации, а также направляет часть прибыли на эти цели.

Все выше изложенное позволяет сделать вывод, что для укрепления платежеспособности ООО «СпецРемСтрой», необходимо ускорение оборачиваемости оборотного капитала за счет сокращения времени его нахождения в форме расчетов с заказчиками, а также сокращение отвлеченных из производства средств, не приносящих прибыль, что, естественно, увеличит приток денежных средств.

Полученные результаты подтверждают вывод о том, что ООО «СпецРемСтрой», необходимо своевременно выявлять возможные отклонения, ужесточить контроль за поступлением и расходованием денежных средств и оперативно следить за формированием их остатков.

В качестве мероприятий, позволяющих увеличить объем поступления денежных средств, предприятию целесообразно использовать те, которые ориентированы на активизацию внутренних резервов, поскольку низкий уровень рентабельности активов не дает возможности в полной мере использовать заемные средства. К мероприятиям, которые позволяют организации повысить уровень сбалансированности денежного потока и уровень эффективности его

использования можно отнести следующие:

- систематически проводить анализ движения денежных средств, что даст возможность увязать полученный финансовый результат и изменение денежных средств за анализируемый период, а, следовательно, позволит принимать оптимальные управленческие решения;
- ускорить привлечение денежных средств и повысить уровень достаточности их поступлений за счет реализации следующих мероприятий:
- увеличить размер скидок при оказании услуг за наличный расчет;
- сократить сроки предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям;
- ускорить инкассацию просроченной дебиторской задолженности;
- использовать современные формы рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга;
- ускорить инкассацию платежных документов покупателей продукции (времени нахождения в пути, в процессе регистрации, в процессе зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. №14-ФЗ, часть третья от 26 ноября 2001 г. №146-ФЗ и часть четвертая от 18 декабря 2006 г. №230-ФЗ (с изменениями и дополнениями.).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации часть первая от 31 июля 1998 г. №146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. №117-ФЗ (с изменениями и дополнениями.).
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ (с изменениями и дополнениями.).
4. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
5. Приказ Министерства финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2013) от 02.02.11 № 11н.

6. Адамов Н., Козенкова Т. Организация финансового анализа и контроля в группе компаний / Н. Адамов, Т. Козенкова // Финансовая газета. – август 2014. – № 34. – С. 46-48.

Артеменко В. Г., Беллендир М. В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2015. – 160 с.

Баканов М. И., Мельник М. В., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 536 с.

Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина А. В. Финансовый анализ: Учеб. пособие. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2015. – 344 с.

Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 624 с.

Бланк И. А. Финансовый менеджмент. – Киев: «Ника-Центр, Эльга», 2015. – 656 с.

Бочаров В. В. Финансовый анализ. – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.

Бухгалтерский учет: Учебное пособие / Н. П. Кондраков. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 720 с.

Вакуленко Т. Г., Фомина Л. Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. – 3-е изд., перераб. и доп. – СПб.: Издательский дом Герда, 2015. – 240 с.

Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 256 с.

Донцова Л. В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 304 с.

Ефимов О.В. Финансовый анализ. – М.: Издательство «Бухгалтерский учет», 2014. – 143 с.

1. Ионова А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ: Учебник. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2015. – 624 с.
2. Ковалев В. В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 512 с.

Ковалева А. М., Лапуста М. Г., Скамай Л. Г. Финансы фирмы: Учебник. – 4-е изд., испр., допол. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 528 с.

1. Ковалев А.И., Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 320 с.

Крейкина М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. – М.: ИКЦ «ДИС», 2015. – 192 с.

1. Кутер М. И., Таранец Н. Ф., Уланова И. Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 232 с.
2. Лиференко Г. Н. Финансовый анализ предприятия: Учебное пособие. – М.: Экзамен, 2013. – 160 с.
3. Любушин Н. П. Анализ финансового состояния организации: Учебное пособие для вузов. – М.: Эксмо, 2014. – 256 с.
4. Маркарьян Э. А., Герасименко Г. П., Маркарьян С. Э. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2015. – 224 с.
5. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 544 с.
6. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: Теория и практика в условиях реформирования российской экономике. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 327 с.
7. Финансовый менеджмент/ Под ред. В. С. Золотарева – 2-е изд. перераб. и доп. Серия «Учебники и учебные пособия» - Ростов/Дон: «Феникс», 2015. – 284 с.
8. Хелферт Э. Техника финансового анализа. – СПб.: Питер, 2015.–640 с.
9. Хорин А. Н. – Анализ оборотного капитала // Бухгалтерский учет, 2014. - № 6 . – С. 23-26.

Черногорский С. А., Тарушкин А. Б. Основы финансового анализа. – СПб.: «Издательский дом Герда», 2014. – 176 с.

Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 208 с.

Шмален Г. Основы и проблемы экономики предприятия: Пер. с нем. // под ред. проф. А. Г. Поршнева. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 586 с.

Шуляк П. Н. Финансы предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К⁰», 2015. – 712 с.

Экономический анализ: Учебник для вузов/ Под ред. Л. Т. Гиляровской. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 616 с.

Схема источников образования и расходования денежных средств ООО
«СпецРемСтрой»

Изменение основных статей баланса	Корректировка чистой прибыли по сферам деятельности			Финансовая		
	Текущая	Инвестиционная	Финансовая	Текущая	Инвестиционная	Финансовая
Увеличение внеоборотных активов		+	+	+		
Уменьшение внеоборотных активов		-	-	-		
Увеличение запасов	-	-	-			
Уменьшение запасов	+	+	+			
Увеличение дебиторской задолженности	-	-	+			
Уменьшение дебиторской задолженности	+	+	-			
Увеличение задолженности по долгосрочным кредитам						x x x
Уменьшение задолженности по долгосрочным кредитам						x x x
Увеличение задолженности по краткосрочным кредитам и займам						x x x
Уменьшение задолженности по краткосрочным кредитам и займам						x x x

Увеличение задолженности поставщикам	+	+	-
Уменьшение задолженности поставщикам	-	-	+
Увеличение задолженности по внебюджетным фондам, бюджету по налогам	-	+	-
Уменьшение задолженности по внебюджетным фондам, бюджету по налогам	+	-	+

Приложение 2

Анализ движения денежных средств ООО «СпецРемСтрой»

за 2013 – 2015 гг. по видам деятельности

Показатели	Сумма денежных средств, тыс. руб.		Абсол. откл. (+,-)	Темп роста суммы денежных средств, %	Сумма ден. ср., тыс. руб 2015 г.	Абсол. откл. (+,-) к 2014 г.	Темп роста суммы денежных средств, %
	2013 г.	2014 г.					
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Остаток денежных средств на начало года	1779	2241	462	125,97	2107	-134	94,02

2. Поступление денежных средств - всего	166937	219247	52310	131,33	230962	11715	105,34
В том числе по видам	166937	219247	52310	131,33	230962	11715	105,34
деятельности: текущей	0	0	0	0	0	0	0
инвестиционной	0	0	0	0	0	0	0
финансовой							
3. Расходование денежных средств - всего	166475	219381	52906	131,78	231276	11895	105,42
В том числе по видам	166475	219381	52906	131,78	231276	11895	105,42
деятельности: текущей	0	0	0	0	0	0	0
инвестиционной	0	0	0	0	0	0	0
финансовой							
4. Остаток денежных средств на конец года	2241	2107	-134	94,02	1793	-314	85,1

Приложение 3

Структура притока денежных средств ООО «СпецРемСтрой»

за 2013 - 2015 гг.

Показатели	Сумма денежных средств, тыс.руб.		Темп роста суммы ден-х ср-в, %		Сумма ден.ср., тыс.руб 2015 г.	абсол. откл. (+,-) к 2014 г.	Темп роста суммы ден-х ср-в, %	Удельный вес, %				
	2013 г.	2014 г.	абсол откл. (+,-)	ср-в, %				2013 г.	2014 г.	Откл. (+,-)	2015 г.	Откл. (+,-)
	2	3	4	5				9	10	11	12	13
1. Выручка от продаж и авансы	157579	206157	48578	130,83	161283	-44874	78,23	94,4	94,03	-0,37	69,83	-2
2. Безвозмездно	1874	4195	2321	224	-	-4195	-	1,12	1,91	0,79	-	-1
3. Кредиты, займы и прочие заемные средства	6671	7400	729	110,93	37683	30283	509,2	4	3,38	-0,62	16,32	12
4. Дивиденды, проценты и прочие поступления	813	1495	682	183,87	31996	30501	2140,2	0,5	0,68	0,18	13,85	13

5. Всего поступило денежных средств	166937	219247	52310	131,34	230962	11715	105,34	100	100	-	100	-
----------------------------------------------	--------	--------	-------	--------	--------	-------	--------	-----	-----	---	-----	---

Приложение 4

Структура оттока денежных средств ООО «СпецРемСтрой» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	Сумма денежных средств, тыс. руб.			Темп роста суммы ден. ср. %	Сумма ден. ср., тыс. руб 2015 г.	Абсол. откл. (+,-) к 2014 г.	Темп роста суммы ден. ср., %	Удельный вес, %						
	2013 г.	2014 г.	абсол откл. (+,-)					ден. ср. 2013 г.	2014 г.	Откл. (+,-)	2015 г.	2014		2015
												г.	г.	
1. Оплата товаров, работ, услуг, авансы и подотчет-ные средства выданные	136020	155972	19952	114,67	150787	-5185	96,68	81,71	71,09	-10,62	65,20			

2. Оплата труда и начис- ления на оплату труда	12678	20036	7358	158,04	24063	4027	120,1	7,62	9,13	1,51	10,4
3. Оплата основных средств и долевого учас- тия в строительстве	739	2647	1908	358,2	4673	2026	176,54	0,44	1,21	0,77	2,02
4. Финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Выплаченные дивиден-ды, проценты, кредиты, займы и прочее	3729	26946	23217	722,6	32647	5701	121,16	2,24	12,29	10,05	14,12
6. Расчеты с бюджетом	13309	13780	471	103,54	19106	5326	138,65	7,99	6,28	-1,71	8,26
7. Всего израсходовано	166475	219381	52906	131,78	231276	11895	105,42	100	100	-	100

Приложение 5

Анализ влияния факторов на отклонение чистого остатка денежных средств

от чистого финансового результата

Показатели и факторы	2013 г. 2014 г.		Отклонение 2015 г.		Отклонение		
			тыс. руб	% по строке	тыс. руб	тыс. руб	% по строке
A	1	2	3	4	5	6	7
Чистый финансовый результат	9240	6972	-2268	-25	2740	-4232	-61
+Начисленный налог на прибыль	6452	15208	8757	136	928	-14281	-94
+Иные аналогичные обязательные платежи начисленные	-	-	-	-	-	-	-

**-Проценты к
получению**

- 16 16 - 2 -14 -88

**-Доходы от
участия в других
организациях**

- - - - - - -

**+Проценты к
уплате**

2541 1717 -823 -32 1548 -169 10

**+Коммерческие
расходы**

876 1118 242 28 1609 490 44

**+Управленческие
расходы**

- - - - - - -

**+Прочие
расходы**

17418 307 -
17110 -198 150749 150441 104

-Прочие доходы	1323	1330	7	0,51	142381	141051	106
-----------------------	------	------	---	------	--------	--------	-----

+Себестоимость

проданных

товаров,

продукции,

работ, услуг

130027	203468	73441	57	161442	-42026	-21
--------	--------	-------	----	--------	--------	-----

-Выручка,

полученная в

результате

исполнения

обязательств

неденежными

средствами

-	-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---	---

продолжение приложения 5

A	1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---	---

-Прирост (уменьшение) дебиторской задолженности в части доходов	-	-	-	-	-	-	-
+Выручка от продажи основных средств и иного имущества	36207	11774	-	24433	-68	386	-
							11388
+Авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	963	1413	450	47	1153	-260	-18

**+Кредиты и
займы
полученные**

6671 7400 729 11 37683 30283 409

**+Прочие
поступления**

813 1495 682 84 31996 30501 204

**-Оплата товаров,
работ, услуг**

129448 149800 20352 16 144372 -5428 -4

**-Выплаты
работникам**

12241 18866 6625 54 23815 4949 26

**-Перечисления в
гос.
внебюджетные
фонды**

437 1170 733 168 248 -922 -79

**-Перечисления в
бюджет**

13309 13780 471 4 19106 5326 39

**-Авансы,
выданные
поставщикам
(подрядчикам)**

- - - - - - -

**-Проценты по
полученным
кредитам и
займам
уплаченные**

1615 13788 12173 754 22500 8712 63

**-Прочие выплаты,
перечисления**

2114 13158 11044 522 10147 -3011 -23

=Чистый остаток

денежных

462 -134 -596 -314 -180

средств