

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время положение в экономике Российской Федерации характеризуется противоречивыми явлениями, связанными с большими политическими изменениями в стране, с поиском новых путей развития России, в ходе которого допускаются экономические ошибки и просчеты, что приводит к частому изменению и корректировкам нормативно-правовой базы деятельности предприятий, законодательства. Данные условия не благоприятствуют стабильной деятельности хозяйствующих субъектов и зачастую ставят их в крайне неблагоприятные условия.

Многие сельскохозяйственные предприятия при видимой экономической стабильности не могут развиваться, не могут достичь большей экономической эффективности, преодолеть возникшие перед ними трудности для выхода на новый экономический уровень.

Текущие исследования аграрного сектора экономики Красноярского края указывают на наличие структурных диспропорций и системных проблем в развитии. При этом за последний год, если судить по публичным заявлениям, удалось достичь качественного улучшения в отраслях сельского хозяйства Красноярского края. Так Красноярский край вошел в число ведущих регионов России по темпам роста и развития сельского хозяйства.

В то же время в отрасли существует целый ряд нерешенных инфраструктурных и системных проблем. Поэтому требуется дополнительный анализ текущего состояния отраслей сельского хозяйства.

Основными проблемами развития агропромышленного комплекса являются:

- технико-технологическое отставание сельского хозяйства России от развитых стран мира из-за недостаточного уровня доходов сельскохозяйственных товаропроизводителей для осуществления модернизации, а также стагнация машиностроения для сельского хозяйства и пищевой промышленности;
- ограниченный доступ сельскохозяйственных товаропроизводителей к рынку в условиях несовершенства его инфраструктуры и возрастающей

монополизации торговых

сетей;

- медленные темпы социального развития сельских территорий, определяющие ухудшение социально-демографической ситуации, отток трудоспособного населения, особенно молодежи, а также сельской поселенческой сети.

Проблема низкой платежеспособности сельскохозяйственных предприятий играет доминирующую роль в экономике аграрного сектора региона и является результатом процесса формирования и расходования денежных средств в ходе производственно-хозяйственной деятельности.

Анализ фактической информации позволяет своевременно использовать количественные и качественные характеристики изменений в динамике денежных потоков в целях повышения эффективности управления ими.

Для эффективного управления деятельностью сельскохозяйственного предприятия необходимо знать, за счет чего формируется его прибыль, какова ее взаимосвязь с денежными потоками и каково их влияние на степень развития бизнеса.

Денежные потоки сельскохозяйственного предприятия являются важнейшим объектом управления, требующим систематического и детального мониторинга. В условиях рыночной самостоятельности и ответственности только синхронизация оттоков и притоков денежных ресурсов обеспечивает платежеспособность предприятия, его финансовую устойчивость.

Для оценки эффективности хозяйственной деятельности на современном этапе недостаточно анализа прибыли и показателей рентабельности. Методика анализа финансовых результатов предприятия должна обязательно включать систему показателей оценки платежеспособности, основанную на движении денежных потоков. Постоянный анализ движения денежных потоков, оценка их динамики и структуры, выявление факторов, отрицательно воздействующих на элементы денежных потоков, способствуют своевременному и адекватному реагированию на течение бизнес-процессов, совершенствованию системы финансового управления деятельностью предприятия.

Оценка движения денежных средств за отчетный период является важнейшим дополнением анализа финансового состояния предприятия и выполняет следующие задачи:

- определение объема и источников, поступивших на предприятие денежных средств;
- выявление основных направлений использования денежных средств;

-оценка достаточности собственных средств предприятия для осуществления инвестиционной деятельности;

- определение причин расхождения между величиной полученной прибыли и фактическим наличием денежных средств.

Предметом исследования курсовой работы будет являться денежный поток, который представляет собой разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный промежуток времени.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью. «Емельяновское» - это фирма, деятельность которой заключается в выращивании зерновых культур, овощей, разведении скота, предоставлении услуг в области растениеводства, а также, торговля замороженными и незамороженными продуктами, и алкоголем.

ООО «Емельяновское» было образовано 10.10.2002 и с 01.08.2016 состоит в реестре субъектов малого и среднего предпринимательства как среднее предприятие. Генеральный директор – Шпагин Александр Иванович. Размер уставного капитала 1 550 000 руб.

Теоретико-методологической основой написания работы являются исследования отечественных и зарубежных экономистов по изучаемым вопросам и проблемам; методическая, научная и учебная литература, нормативные документы, законодательные акты, а также данные учета и отчетности ООО «Емельяновское».

При написании курсовой работы используются методы экономического анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный анализ.

1. Теоретические основы анализа и управления движением денежных средств предприятия

1.1 Денежные потоки: понятие, классификация, роль в финансовой деятельности организации

Осуществление всех видов финансовых и хозяйственных операций организации сопровождается движением денежных средств – их поступлением и расходованием. Этот непрерывный процесс определяется понятием «денежный поток».

В современных условиях сельскохозяйственные предприятия самостоятельно выбирают стратегию и тактику своего развития. Управление денежными потоками является тем инструментом, при помощи которого можно достичь желаемого результата – контроля деятельности предприятия. Эффективно организованные денежные потоки выступают важнейшим звеном цепи функционирования его финансовой системы в целом.

Знание и практическое использование современных принципов, механизмов и методов организации и эффективного управления денежными потоками позволяют осуществлять самостоятельное финансирование деятельности предприятия и не привлекать сторонних кредиторов, что обеспечивает его переход к новому качеству экономического развития [1].

В России категория "денежные потоки" приобрела важное значение. Об этом говорит то, что с 1995 г. в состав бухгалтерской отчетности была введена дополнительная форма №4 "Отчет о движении денежных средств", которая поясняет изменения, произошедшие с денежными средствами [2]. Она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства.

Денежный поток – это количественные изменения в определённом временном интервале высоколиквидного актива организации [3].

В отличие от прибыли и издержек денежные потоки имеют конкретный характер. Если показатель бухгалтерской прибыли базируется на многочисленных, часто очень условных расчетах, денежный поток всегда очевиден – достаточно сальдировать притоки и оттоки (каждый элемент которых подтверждается банковской выпиской или кассовым документом), чтобы получить итоговую величину чистого денежного потока.

Деньги представляют собой предельно высоколиквидный актив, используемый свободно в расчетах между всеми участниками рыночных отношений – наличные банкноты, монеты и безналичные деньги в банках в национальной и иностранной валюте.

Денежные средства - это наиболее ликвидная часть активов организации, представляющая собой наличные и безналичные платежные средства в российской и иностранной валюте. Движение денежных средств организации во времени представляет собой непрерывный процесс, создавая денежный поток [4].

Денежный капитал организации в форме денежных средств и их эквивалентов охватывает такие элементы краткосрочных инвестиций, которые при некоторых условиях приравниваются по своим характеристикам к денежным средствам. К таким финансовым инструментам денежного рынка относят высоколиквидные активы, которые без риска могут быть конвертированы в деньги (деPOSITные вклады до востребования, высоколиквидные рыночные ценные и коммерческие бумаги).

Классификация денежных потоков представлена в таблице 1[3; 4].

Таблица 1 - Классификация денежных потоков

Признаки классификации денежных потоков организации	Виды денежных потоков организации
1 По масштабам обслуживания хозяйственного процесса	<ul style="list-style-type: none">• денежный поток по предприятию в целом - денежный поток по отдельным структурным подразделениям предприятия• денежный поток по отдельным хозяйственным операциям

2 По видам хозяйственной деятельности	<ul style="list-style-type: none"> • денежный поток по операционной деятельности • денежный поток по инвестиционной деятельности • денежный поток по финансовой деятельности
3 По направленности движения денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> • положительный денежный поток • отрицательный денежный поток
4 По вариативности направленности движения денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> • стандартный денежный поток • нестандартный денежный поток
5 По методу исчисления объема денежного потока	<ul style="list-style-type: none"> • валовой денежный поток • чистый денежный поток
6 По характеру денежного потока по отношению к предприятию	<ul style="list-style-type: none"> • внутренний денежный поток • внешний денежный поток
7 По уровню достаточности объема денежного потока	<ul style="list-style-type: none"> • избыточный денежный поток • дефицитный денежный поток
8 По уровню сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков	<ul style="list-style-type: none"> • сбалансированный денежный поток • несбалансированный денежный поток
9 По периоду времени	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочный денежный поток • долгосрочный денежный поток
10 По формам используемых денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> • наличный денежный поток • безналичный денежный поток

11 По виду используемой валюты	<ul style="list-style-type: none"> • денежный поток в национальной валюте • денежный поток в иностранной валюте
12 По значимости в формировании конечных результатов хозяйственной деятельности	<ul style="list-style-type: none"> • приоритетный денежный поток • второстепенный денежный поток
13 По предсказуемости возникновения	<ul style="list-style-type: none"> • полностью предсказуемый денежный поток • недостаточно предсказуемый денежный поток • непредсказуемый денежный поток
14 По возможности регулирования в процессе управления	<ul style="list-style-type: none"> • денежный поток, поддающийся регулированию • денежный поток, не поддающийся регулированию
15 По возможности обеспечения платежеспособности	<ul style="list-style-type: none"> • ликвидный денежный поток • неликвидный денежный поток

Рассмотренная классификация позволяет целенаправленно осуществлять учет, анализ, планирование и управление денежными потоками различных видов на предприятии. Отсюда можно сделать вывод, что изучаемое понятие включает в себя многочисленные виды денежных потоков, каждый из которых обслуживает хозяйственную деятельность сельскохозяйственного предприятия.

Следует отметить, что денежный поток любого экономического агента интересен не сам по себе, а с позиции решаемых с его помощью проблем. Генерирование денежного потока позволяет окупать затраты и создавать прибыль, что обуславливает рост благосостояния, расширение потенциала, увеличение доли на рынке, повышение конкурентоспособности.

Денежный капитал организации в форме денежных средств и их эквивалентов охватывает такие элементы краткосрочных инвестиций, которые при некоторых

условиях приравниваются по своим характеристикам к денежным средствам. К таким финансовым инструментам денежного рынка относят высоколиквидные активы, которые без риска могут быть конвертированы в деньги (депозитные вклады до востребования, высоколиквидные рыночные ценные и коммерческие бумаги).

В состав монетарных (денежных) активов кроме перечисленного входят прочие краткосрочные финансовые вложения, средства в расчетах с бюджетом и внебюджетными фондами.

В соответствии с требованиями российских нормативных актов Отчет о движении денежных средств (форма №4) формируется на основе информации, обобщаемой на бухгалтерских счетах кассы, расчетных, валютных и специальных счетах в банках. Следовательно, основная характеристика, учитываемая при составлении отчета – ликвидность.

В международных стандартах концепция денежного капитала представлена шире, в виде денежных средств и денежных эквивалентов, то есть при составлении отчета кроме ликвидности учитываются временно свободные деньги, направленные в финансовые доходные инструменты [5; 6]. Раскрытие такой информации для пользователей весьма существенно.

Таким образом, в процессе функционирования сельскохозяйственного предприятия присутствует движение денежных средств (выплаты и поступления), а управление денежными средствами является наиболее актуальной задачей в управлении финансами.

1.2 Техника составления отчета о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств за 2018 год нужно заполнять по правилам, которые установлены в ПБУ 23/11 и приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н.

Пример ОДДС представлен в приложении А.

Правила к оформлению отчета о движении денежных средств [7]:

1. самостоятельно пронумеровать строки формы. Коды можно посмотреть в приложении 4 к приказу № 66н;

2. отрицательные показатели необходимо указывать в круглых скобках;
3. все показатели должны быть без десятичных знаков;
4. отчет заполнять в рублях;
5. если показатели характеризуют деятельность контрагентов, необходимо отражать их свернуто.

Также поступать, когда поступления от одних лиц связаны с выплатами другим лицам.

Примеры таких денежных потоков можно посмотреть в пункте 16 ПБУ 23/2011 от 02.02.2011

[7]. Для заполнения отчета необходимо взять данные по следующим счетам бухучета: 50, 51, 52, 55, 57 [8]. В сумму показателя «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало (конец) отчетного периода» отчета нужно включать сальдо по счету 57.

Также, необходимо проверить, чтобы отдельные показатели отчета совпадали с показателями бухгалтерского баланса. Соотношение показателей представлено на таблице 2.

Таблица 2 - Соотношение показателей ББ и ОДДС

Раздел II «Оборотные активы» бухгалтерского баланса	Отчет о движении денежных средств
1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»	графа «На начало отчетного периода»
	Графа «За отчетный период» строки 4500 «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода»,

	Графа «За отчетный период» строки 4450
	«Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода» =
графа «На 31 декабря предыдущего года»	графе 4500 «За предыдущий период» «Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода»

Составление отчета о движении денежных средств реализуется путем ранжирования денежного потока на три компонента, через которые деньги поступают и выплачиваются компанией:

1. Основная/операционная деятельность.
2. Инвестиционная деятельность.
3. Финансовые операции.

В разделе «Денежные потоки от текущих операций» нужно указать коды строк 41104100:

1. 4110 – это сумма строк 4111–4119;
2. 4111 - сумма выручки от продажи продукции и сумма авансов от покупателей. Без учета НДС и акцизов;
3. 4119 – в нее включаются прочие поступления. Например, суммы возмещения ущерба, возвраты от подотчетных лиц и другие;
4. 4120 – для ее заполнения необходимо сложить показатели строк 4121–4129. Все платежи нужно указать в круглых скобках.

Чтобы посчитать сальдо денежных потоков от текущих операций по строке 4100, нужно вычесть из показателей строки 4110 показатели строки 4120.

Денежные потоки от текущих операций связаны с обычными операциями, такими как продажи и операционные расходы, минус налоги.

В разделе «Денежные потоки от инвестиционных операций» заполняются строки 4210 – 4200 следующим образом:

- 1. Для определения строки 4210 нужно сложить показатели строк 4211-4219.
- 2. Если продавали ОС, нематериальные активы, объекты незавершенного капитального строительства и оборудование к установке, то суммы, поступившие от продажи этих объектов, необходимо отразить в строке 4211. Сумму указать без НДС.
- 3. Показатель строки 4220 – это сумма показателей строк 4221-4229. По строке 4221 следует отразить оплату в 2017 году основных средств, нематериальных активов и объектов незавершенного строительства. Сумму указать без учета НДС.

Показатель по строке 4200 можно определить вычитанием из показателей строки 4210 показатель строки 4220.

Движение от инвестиционной деятельности – это направленное течение, возникающее в результате инвестирования, например, при приобретении или распоряжении основными и оборотными средствами.

Как правило, денежные потоки по инвестированию являются оттоками, так как деньги используются для покупки нового оборудования, зданий либо краткосрочных активов, таких как ценные бумаги. Когда компания продает актив, транзакция рассматривается как поступление денежных средств по инвестированию.

В разделе «Денежные потоки от финансовых операций» показатели отражаются в строках 4310-4300. Как они заполняются представлено в таблице 3.

Движение по финансовой деятельности – это поток, который возникает из-за увеличения (уменьшения) денежных средств при выпуске (или возврате) дополнительных акций, долгосрочной/краткосрочной задолженности в процессе работы фирмы.

Изменения в сумме задолженности, дивидендах или займах учитываются в движении денежных средств по финансированию. В указанный раздел относятся полученные денежные средства по финансированию – например, полученные при увеличении капитала, а также выплачиваемые средства, например, дивиденды.

Таблица 3 - Формирование показателей ОДДС

Наименование	Код строки	Формирование показателей отчета о движении денежных средств
<i>Поступления - всего</i>	4310	Строки: 4311 + 4312 + 4313 + 4314 + 4319
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	Дебет по счетам 50, 51, 52 в корреспонденции со счетами 66,
денежных вкладов собственников (участников)	4312	Дебет по счетам 50, 51 в корреспонденции со счетом 75-1
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	Дебет по счетам 50, 51, 52 в корреспонденции со счетом 76
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	Дебет по счетам 50, 51, 52 в корреспонденции со счетом 76
прочие поступления	4319	Дебет по счетам 50, 51, 52 в корреспонденции со счетом 76
<i>Платежи - всего</i>	4320	Строки: 4321 + 4322 + 4323 + 4329

в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выхода из состава участников	4321	Кредитовый оборот по счетам 50, 51 в корреспонденции со счетом 75-1
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	Кредитовый оборот по счетам 50, 51 в корреспонденции со счетом 75
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	Кредитовый оборот по счетам 50, 51 в корреспонденции со счетами 76, 66, 67
прочие платежи	4329	Кредитовый оборот по счетам 50, 51 в корреспонденции со счетом 76
<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i>	4300	Строки: 4310 - 4320
<i>Сальдо денежных потоков за отчетный период</i>	4400	Строки: + (-) 4100 + (-) 4200 + (-) 4300
<i>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</i>	4450	Сальдо по счетам 50, 51, 52, 55, 57 на 1 января отчетного года
<i>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</i>	4500	Строки: 4450 + (-) 4400

Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю 4490

Курсовые разницы, которые образовались в результате отличия курса валюты на дату заполнения Отчета и на дату совершения операций в иностранной валюте

Как видим, порядок составления отчета о движении денежных средств предусматривает, в первую очередь, расчет потока по основной/операционной части.

Следующий этап – потоки от инвестиционной и финансовой деятельности.

Отчет о движении денежных средств может быть представлен двумя способами:

- Косвенным методом. Данный метод наиболее предпочтителен для компаний, поскольку он сверяет движение денежных средств с чистой прибылью, полученной от основной/операционной деятельности.
- Прямым методом. Этот метод представляет денежные потоки от различных видов деятельности посредством расчета оттоков и притоков денежных средств. Тем не менее, это тот метод, который предпочитают меньшинство компаний, поскольку для его подготовки требуется дополнительная информация.

Стоит отметить, что данные методы отличаются, но результаты всегда одинаковы, то есть, различные способы составления отчета о движении денежных средств должны приводить к одному и тому же результату. Независимо от методов формирования отчетов о движении денежных средств, денежный поток разбивается на три компонента – операционная, инвестиционная и финансовая деятельность.

Таким образом, информация в отчете о движении денежных средств, позволяет сделать прогноз, будет ли у компании достаточно денег для ведения своей деятельности. А также, проанализировать эффективность распределения денежных потоков, для разработки оптимизации финансовой деятельности организации.

1.3 Этапы и методы анализа движения денежных средств, временная ценность

Анализ отчета о движении денежных средств любого предприятия состоит из трех этапов [9]:

1. Проверка «качества» исходных данных (кто проводил расчет - внешние или внутренние пользователи отчетности; структура отчета о движении денежных средств; состав ликвидных средств; полнота учета доходов и расходов, не связанных с движением денежных средств; распределение потоков, связанных с выплатой и получением процентов, дивидендов, налогов).
2. Расчет финансовых показателей (ликвидности; эффективности денежного потока; показателей рентабельности капитала).
3. Анализ и интерпретация рассчитанных финансовых показателей.

Вышеперечисленные показатели можно рассчитать по данным бухгалтерского баланса и отчета о движении денежных средств предприятия.

Анализ показателей ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков [10]. Далее рассчитывается величина коэффициентов абсолютной (наиболее ликвидные активы / текущие обязательства) и текущей ликвидности (ликвидные активы / текущие обязательства).

Для оценки эффективности денежного потока предприятия рассчитывается и анализируется коэффициент эффективности денежного потока, как отношение чистого денежного потока к отрицательному денежному потоку или к среднегодовой сумме активов предприятия [11].

Рентабельность капитала предприятия определяется делением величины денежного потока от операционной (текущей) деятельности на стоимость всех активов организации. Особый интерес для аналитика представляет показатель рентабельности собственного капитала, характеризующий, сколько процентов собственного капитала сформировало предприятие за анализируемый период за счет чистого притока денежных средств от текущей деятельности [12].

Анализ денежных потоков по данным отчета о движении денежных средств позволяет оценить финансовую силу предприятия. Такой анализ на базе финансовых показателей может быть использован как при оперативном, так и стратегическом финансовом планировании. Если в рамках краткосрочного периода (от месяца до квартала) сравнительно легко спрогнозировать и спланировать поступления и выплаты денежных средств, то при среднесрочном плановом периоде (от квартала до полугода) и долгосрочном (более года) исходят из определенно заданных соотношений между имуществом и обязательствами. Ликвидность в этом случае также отслеживается путем сопоставления рассчитанных нарастающим итогом выплат и поступлений денежных средств.

На практике, чтобы раскрыть реальное движение денежных средств в организации, оценить синхронность поступлений и платежей, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, применяют два основных метода анализа – прямой и косвенный.

Анализ движения денежных средств *прямым методом* позволяет судить о ликвидности предприятия, поскольку он детально раскрывает движение денежных средств на его счетах, что дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для уплаты по счетам текущих обязательств, а также осуществления инвестиционной деятельности [13]. Исходным звеном является выручка, на основе которой вычисляется приток и отток денежных средств по направлениям деятельности и их величина на отчетную дату.

Прямой метод основан на анализе движения денежных средств по счетам предприятия и позволяет [14]:

- показать основные источники притока и направления оттока денежных средств;
- делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;
- устанавливать взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период;
- идентифицировать статьи, формирующие наибольший приток и отток денежных

средств;

- использовать полученную информацию для прогнозирования денежных потоков;

- контролировать все поступления и направления расходования денежных средств, так как денежный поток непосредственно связан с регистрами бухгалтерского учета.

В оперативном управлении прямой метод может использоваться для контроля за процессом формирования прибыли и выводов относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам.

Недостатком этого метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия. Кроме того, данный метод требует больших затрат времени, а полученная с его использованием отчетность менее полезна.

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. При этом исходят из того, что в деятельности каждого предприятия имеются отдельные, нередко значительные по величине виды расходов и доходов, которые уменьшают (увеличивают) прибыль предприятия, не затрагивая величину его денежных средств. В процессе анализа на сумму указанных расходов (доходов) производится соответствующая корректировка величины чистой прибыли таким образом, чтобы статьи расходов, не связанные с оттоком средств, и статьи доходов, не сопровождающиеся их притоком, не влияли на величину чистой прибыли.

Данный метод базируется на изучении статей Бухгалтерского баланса и Отчета о прибылях и убытках и позволяет:

- показать взаимосвязь между разными видами деятельности организации;
- устанавливать взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период.

Подготовка Отчета о движении денежных средств на основе косвенного метода проходит в несколько этапов [15; 16]:

1. расчет изменений по статьям баланса и определение факторов, влияющих на увеличение или уменьшение денежных средств предприятия;
2. анализ Отчета о прибылях и убытках и классификация источников поступления денежных средств и направлений использования;
3. объединение полученных данных в Отчете о движении денежных средств.

Преимущество косвенного метода при использовании в оперативном управлении состоит в том, что он позволяет установить соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами. В долгосрочной перспективе косвенный метод позволяет выявить наиболее проблемные места в деятельности предприятия и, исходя из этого, разработать пути выхода из сложившейся ситуации.

Недостатками метода является высокая трудоемкость при составлении аналитического отчета внешним пользователям, а также необходимость привлечения внутренних данных бухгалтерского учета. Применение косвенного метода целесообразно только при использовании табличных процессоров.

По результатам анализа движения денежных средств можно сделать заключение по следующим вопросам [17]:

- в каком объеме и из каких источников получены средства и каковы основные направления их расходования;
- способно ли предприятие в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами и насколько стабильно данное превышение;
- в состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам;
- достаточно ли полученной предприятием прибыли для удовлетворения его текущей потребности в деньгах;
- достаточно ли собственных средств организации для осуществления инвестиционной деятельности;
- чем объясняется разница между величиной полученной прибыли и объемом денежных средств.

В соответствии с принципами международного учета метод расчета денежных потоков предприятие выбирает самостоятельно, однако предпочтительным считается прямой метод, позволяющий получить более полное представление об их объеме и составе. При проведении аналитической работы оба метода (прямой и косвенный) дополняют друг друга и дают реальное представление о движении потока денежных средств на предприятии за расчетный период [5; 6; 18].

Таким образом, применение разных методов анализа дает возможность вести управленческий учет в организации более эффективно и позволяет наглядно показать структуру денежных потоков. В условиях постоянного ужесточения конкуренции применение прямого и косвенного методов анализа отчетности для

принятия управленческих решений является тем дополнительным фактором, который позволяет предприятию быть конкурентоспособным, получать прибыль и развиваться.

Важную роль в движении денежных средств на предприятии играет расчет времени обращения средств (финансовый цикл).

Финансовый цикл представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота и включает в себя период [1]:

- инвестирования денежных средств в сырье, материалы, полуфабрикаты и комплектующие изделия и другие активы для производства продукции;
- реализации продукции, оказания услуг и выполнения работ;
- получения выручки от реализации продукции, оказания услуг, выполнения работ.

В силу того порядка, в котором проходят эти виды деятельности, ликвидность компании находится под непосредственным влиянием временных различий в проведении операций с деньгами. Расходование денег, реализация продукции и поступление денег не совпадают со временем, в результате возникает потребность либо в большем объеме денежного потока, либо в использовании других источников средств (капитала и займов) для поддержания ликвидности.

Центральным моментом в расчете времени обращения денежных средств является продолжительность финансового цикла (ПФЦ).

Продолжительность финансового цикла (ПФЦ) рассчитывается по формуле [16; 17; 18]:

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ВОК} = \text{ВОЗ} + \text{ВОД} - \text{ВОК}, (1)$$

где ПОЦ – продолжительность операционного цикла;

ВОК – время обращения кредиторской задолженности;

ВОЗ – время обращения производственных запасов;

ВОД – время обращения дебиторской задолженности.

Расчет можно выполнять двумя способами: либо по всем данным о дебиторской и кредиторской задолженности, либо по данным о дебиторской и кредиторской задолженности, непосредственно относящейся к производственному процессу.

На основе данной формулы в дальнейшем можно оценить характер кредитной политики, эквивалентность дебиторской и кредиторской задолженности, специфическую для конкретного предприятия продолжительность операционного цикла и его влияние на величину оборотного капитала организации в целом, период отвлечения из хозяйственного оборота денежных средств.

Таким образом, расчет ПФЦ позволяет указать пути ускорения оборачиваемости денежных средств путем оценивания влияния показателей, используемых при ПФЦ.

1.4 Методы оптимизации движения денежных средств на предприятии

Оптимизация денежных потоков — важнейший фактор в обеспечении финансовой состоятельности и устойчивости компании. Именно эффективно организованные денежные потоки — симптом финансового здоровья компании.

Для эффективного управления финансовыми потоками большую роль играет определение оптимального размера оборотного капитала, так как денежные средства входят в его состав [5;22]. С одной стороны, недостаток наличных средств может привести фирму к банкротству, и чем быстрее темпы ее развития, тем больше риск остаться без денег. С другой стороны, чрезмерное накопление денежных средств не является показателем благополучия, так как предприятие теряет прибыль, которую могло бы получить в результате инвестирования этих денег. Это приводит к "омертвлению" капитала и снижает эффективность его использования.

Одним из методов контроля за состоянием денежной наличности является управление соотношением балансового значения денежной наличности в величине оборотного капитала. Определяют коэффициент (процент) наличных средств от оборотного капитала делением суммы наличных денежных средств на сумму оборотных средств.

Рассматривая соотношение наличности денег к обороту капитала, нужно знать, что изменение пропорции не обязательно характеризует изменение наличности, так как могут изменяться товарно-материальные запасы, которые являются частью оборотного капитала.

Возможен другой подход к определению количества наличности, необходимой для предприятия. Это оценка баланса наличности в сравнении с объемом реализации [23; 24].

$$\text{Скорость оборота наличности} = \frac{\text{объем реализации за анализируемый период}}{\text{среднее по балансу значение денежной наличности}}$$

(2)

Высокое значение показателя говорит об эффективном использовании наличности и позволяет увеличивать объем продаж без изменения оборотного капитала, сокращая издержки обращения, увеличивая прибыль.

Существует несколько вариантов ускорения получения наличности:

- ускорение процесса выставления счетов покупателям и заказчикам;
- личная деятельность менеджера по получению платежей;
- концентрация банковских операций (средства накапливают в местных банках и переводят на специальный счет, где они аккумулируются): получение наличности со счетов, на которых они лежат без использования.

Если предприятие испытывает недостаток наличности, а платежи необходимо производить, и для текущей потребности необходимо определенное наличие денег, то можно платежи отсрочить, или использовать векселя. Отсрочить платежи наличностью можно, используя расчеты с поставщиками чеками.

С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товарно-материальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования [25]:

- необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов;
- необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов;
- целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Таким образом, к денежным средствам могут быть применены модели, разработанные в теории управления запасами и позволяющие оптимизировать величину денежных средств.

Также, оптимизацию движения денежных средств на предприятии можно осуществить с помощью комплексного анализа, состоящего из пяти этапов [14]:

1. Ознакомительный анализ основан на первичном знакомстве с отчетом о движении денежных средств, при котором определяется качество отчета, полнота отражения показателей, характер деятельности и общее состояние денежных потоков предприятия.
2. Горизонтальный и вертикальный анализ — стандартный этап для любого экономического анализа, который связан с определением структуры и динамики отдельных статей отчета на всех направлениях деятельности, — расчет темпов роста и прироста, удельного веса притоков и оттоков к общему итогу.
3. Коэффициентный анализ — самый важный этап, так как именно он определяет уровень отклонения от плановых и базисных значений различных относительных показателей, характеризующих денежные потоки, эффективность и качество использования денежных средств организации, уровень платежеспособности и финансовой устойчивости компании, ликвидность денежного потока. Нет информации о «нормальных» значениях многих коэффициентов, поэтому базой для сравнения чаще всего являются показатели предыдущих лет.
4. Факторный анализ - выявление взаимозависимости и взаимовлияния каждого фактора.
5. Комплексное заключение осуществляется на основе полученных результатов по предыдущим этапам, которые позволяют понять суть финансовых операций, оценить итоги прошлой деятельности, выявить несбалансированность поступлений и использования денежных средств, принять меры по недопущению этого в будущем. Таким образом, данный этап является основой для разработки программы оптимизации денежных потоков в следующих периодах, в т.ч. с целью финансового оздоровления организации.

Из всех перечисленных этапов особо важен коэффициентный метод анализа денежных потоков. Коэффициенты для анализа денежных потоков:

1. Показатели для оценки денежного потока от текущей деятельности (ЧДПТ), в т.ч. «качество» положительного ЧДПТ, позволяют оценить степень эффективности операционной деятельности, выявить ошибочные выводы при использовании ЧДПТ в системе финансовых показателей.
2. Показатели ликвидности характеризуют уровень финансовой устойчивости организации.

3. Инвестиционные показатели характеризуют степень внутреннего самофинансирования, а также экономический эффект инвестиционных вложений.
4. Показатели финансовой политики. Анализируя объем используемых источников финансирования, субъект делает вывод о финансовом равновесии организации и ее зависимости от внешних источников финансирования.
5. Показатели рентабельности. Отражают эффективность использования капитала организации.
6. Оценка «качества» выручки от продажи позволяет выявить степень расхождения величины «денежной» выручки по оплате и полученной по данным отчета о прибылях и убытках.
7. Показатели платежеспособности отражают способность предприятия отвечать по своим обязательствам.

В свою очередь коэффициентный анализ денежных потоков можно разбить на следующие подэтапы [26; 27]:

1. Оценка уровня генерирования денежных потоков. Для этого используется показатель удельного объема денежного оборота на единицу используемых активов. Изменение этого показателя свидетельствует об усилении или ослаблении генерирования денежных потоков.
2. Анализ динамики и достаточности чистого денежного потока от текущей деятельности для обеспечения заданных темпов экономического развития предприятия.
3. Динамика объема и структуры формирования положительного и отрицательного денежного потока предприятия в разрезе отдельных источников. Основное внимание на этой стадии анализа уделяется изучению источников поступления и убывания денежных средств по видам хозяйственной деятельности предприятия:
 - коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительного (отрицательного) денежного потока. Основное внимание должно быть уделено соотношению источников поступления денежных средств от реализации продукции и прочих видов операционной деятельности и расходования денежных средств по всем направлениям;
 - коэффициент участия инвестиционной деятельности в формировании положительного (отрицательного) денежного потока. Следует определить, насколько эффективна инвестиционная деятельность в динамике; в каких пропорциях осуществлялось инвестирование в реальные и финансовые

активы, степень самофинансирования инвестиционных проектов, целесообразность инвестиционной деятельности для этапа жизненного цикла, на котором находится организация;

- коэффициент участия финансовой деятельности в формировании положительного (отрицательного) денежного потока. Основное внимание следует обращать на целесообразность привлечения внешних источников финансирования, их долю в общем объеме положительного денежного потока. Она не должна быть значительной, так как это грозит финансовой устойчивости предприятия.

1. Расчет коэффициента ликвидности. Он должен иметь значение не ниже 1. Значение показателя говорит о финансовом состоянии предприятия и его платежеспособности.

2. Расчет следующих показателей отражает эффективность инвестиционной деятельности:

- показатель, характеризующий степень участия ЧДПТ в покрытии отрицательного чистого денежного потока от инвестиционной деятельности (ЧДПИ). Значительное превышение отрицательного ЧДПИ над ЧДПТ свидетельствует о том, что покрытие оттока денежных средств от инвестиционной деятельности осуществлялось в основном за счет внешнего финансирования;
- показатель степени покрытия инвестиционных вложений является дополняющим показателем к предыдущему коэффициенту, так как отражает способность предприятия осуществлять инвестиции, не привлекая внешних источников финансирования.

1. Определение степени платежеспособности предприятия на основе денежных потоков. Для этого используется коэффициент платежеспособности, который рассчитывается как в целом, так и отдельно по направлениям деятельности. Данные показатели характеризуют способность организации отвечать по своим обязательствам за счет сформировавшегося чистого денежного потока при неблагоприятных условиях.

2. Определение источников и структуры финансирования деятельности предприятия. Для этого используется коэффициент финансирования.

3. Оценка эффективности использования денежных средств определяется с помощью коэффициента рентабельности.

По результатам предлагаемого алгоритма можно выбрать тактику оптимизации денежных потоков [28; 29; 30]:

- определить, в каком объеме и из каких источников получены денежные средства;
- выявить, каковы основные направления расходования денежных средств и их целесообразность;
- рассчитать, способно ли предприятия в результате текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами; насколько стабильно такое превышение;
- понять, в состоянии ли предприятие расплатиться по текущим обязательствам;
- установить, достаточно ли полученной предприятием прибыли для удовлетворения текущей потребности в деньгах;
- решить, достаточно ли собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности;
- объяснить причину разницы между величиной полученной прибыли и объемом денежных средств.

Таким образом, логика анализа движения денежных средств достаточно очевидна – необходимо выделить (по возможности) все операции, затрагивающие движение денежных средств.

В Российской практике применяют, как правило, прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств.

Разница между прямым и косвенным методом заключается в последовательности процедур определения величины потоков денежных средств в результате текущей деятельности.

Прямой метод основан на исчислении положительного денежного потока (притока), складывающегося из выручки от реализации продукции, работ и услуг, авансов полученных и др., и отрицательного денежного потока (оттока), связанного с оплатой счетов поставщиков, возвратом полученных краткосрочных ссуд и займов и др., при этом исходным элементом является выручка.

Косвенный метод основан на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств, и других статей баланса, а также на последовательной корректировке чистой прибыли, при этом исходным элементом является прибыль.

Преимущество прямого метода над косвенным методом заключается в том, что он раскрывает операционные денежные поступления и платежи.

Компании предпочитают косвенный прямому методу, так как информация, необходимая для создания этого отчета, легко доступна в любой учетной системе. Все, что нужно, чтобы провести косвенный анализ денежных потоков - это сравнительный отчет о финансовых результатах.

2. Анализ движения денежных средств ООО «Емельяновское»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Емельяновское»

Полное официальное наименование общества – общество с ограниченной ответственностью «Емельяновское».

Юридический адрес: 663020, Красноярский край, Емельяновский район, поселок городского типа Емельянов, улица 2-х Борцов, 23 «Ж».

Общество является самостоятельным хозяйствующим субъектом с правами юридического лица, имеет самостоятельный баланс, расчетный и другие счета в банках Российской Федерации, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, выступает истцом и ответчиком в суде, несет ответственность по своим обязательствам в пределах принадлежащего ему имущества.

Исследуемое предприятие осуществляет свою деятельность на основании Устава, утвержденного учредителем, должностных инструкций работников, Гражданского кодекса и Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью», а также действующего законодательства.

ООО «Емельяновское» работает на рынке сельского хозяйства начиная с 2002 г.

Состоит в реестре субъектов малого и среднего предпринимательства: с 01.08.2016 г.

как среднее предприятие.

Специальные налоговые режимы: единый сельскохозяйственный налог (ЕСХН)

Основные направления деятельности - сельское хозяйство, охота и предоставление услуг в этих областях.

Вспомогательные виды деятельности:

- Зерновые и зернобобовые культуры (выращивание).
- Овощеводство.
- Пищевые продукты замороженные в неспециализированных магазинах (розничная торговля).
- Пищевые продукты незамороженные в неспециализированных магазинах (розничная торговля).
- Алкогольные напитки, кроме пива (розничная торговля).
- Пиво (розничная торговля).

Имущество общества состоит из основных фондов и оборотных средств, а также иных ценностей, стоимость которых отражена на самостоятельном балансе.

Уставный капитал составляет 1 550 000 рублей.

Источниками формирования финансовых ресурсов ООО «Емельяновское» являются прибыль, амортизационные отчисления, средства, полученные от реализации товаров, а также кредиты и другие поступления, не противоречащие закону.

Также, организация производит уплату налогов в бюджет и другие отчисления в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, уплачивает процент за банковский кредит.

Для осуществления текущей хозяйственной деятельности, а также для дальнейшего развития исследуемому предприятию необходимо быть в курсе своего финансового состояния, которое определяется как степень обеспеченности организации денежными средствами и зависит от объема и структуры источников хозяйственных средств, а также от рационального и эффективного их использования в процессе своей деятельности.

Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении ООО «Емельяновское», и финансовых результатах, содержатся в Бухгалтерском балансе, отчете о финансовых результатах, отчете об изменении капитала, а

также, в отчете о движении денежных средств (приложения А, Б, В, Г).

Из анализа бухгалтерской отчетности видно, что к положительным признакам можно отнести тот факт, что оборотные активы ООО «Емельяновское» превышают краткосрочные обязательства, что свидетельствует о способности погасить задолженность перед кредиторами.

Сравнение собственного капитала и внеоборотных активов позволило выявить наличие у организации собственного оборотного капитала (69 974 тыс.руб.), что также свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости предприятия.

Собственный капитал организации в абсолютном выражении должен превышать заемный или темпы его роста в процентах должны быть выше, чем темп роста заемного капитала.

В анализируемой организации собственный капитал на 124 359 тыс.руб. превышает заемный, что говорит о стабильности компании.

Анализ финансовой устойчивости организации показывает, насколько сильную зависимость она испытывает от заемных средств, насколько свободно она может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени за неуплату, либо неполную выплату кредиторской задолженности вовремя [31].

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами представлен в формуле 3 [32, 33]:

$$\text{КОС} = (\text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы} \quad (3)$$

$$\text{КОС}(2018 \text{ на к.г.}) = (177\,108 - 107\,134) / 122\,723 = 69\,974 / 122\,723 = 0,57$$

Коэффициент покрытия инвестиций (формула 4):

$$\text{КИ} = (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Баланс} \quad (4)$$

$$\text{КИ}(2018 \text{ на к.г.}) = (177\,108 + 26\,185) / 229\,857 = 0,8844$$

Коэффициент мобильности имущества представлен в формуле 5:

$$\text{КМИ} = \text{Основные средства} / \text{Баланс} \quad (5)$$

$$\text{КМИ}(2018 \text{ на к.г.}) = 122\,723 / 229\,857 = 0,5339$$

Коэффициент мобильности оборотных средств представлен в формуле 6:

$КМОС = \text{Денежные средства и денежные эквиваленты} / \text{Основные средства} \text{ (6)}$

$КМОС(2018 \text{ на .к.г.}) = 829 / 122\,723 = 0,0068$

Коэффициент обеспеченности запасов (формула 7):

$КОЗ = (\text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Запасы} \text{ (7)}$

$КОЗ(2018 \text{ на к.г.}) = (177\,108 - 107\,134) / 109\,758 = 69\,974 / 109\,758 = 0,64$

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) (формула 8):

$ПФР = \text{Краткосрочные займы и кредиты} / \text{Капитал и резервы} \text{ (8)}$

$ПФР(2018 \text{ на к.г.}) = (26\,185 + 14\,931) / (177\,108 + 0) = 0,2322$ Коэффициент финансирования представлен в формуле 9:

$Кф = \text{Капитал и резервы} / \text{Краткосрочные займы и кредиты} \text{ (9)}$

$Кф(2018 \text{ на к.г.}) = 177\,108 / (26\,185 + 14\,931) = 4,3075$

О достаточно неустойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 57 % собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов.

Коэффициент покрытия инвестиций равен 0,8844 и полностью соответствует нормативному значению (при норме 0,75).

Значение показателя коэффициента мобильности оборотных средств позволяет отнести предприятие к высокой группе риска потери платежеспособности.

Коэффициент краткосрочной задолженности показывает преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств, что является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

Доля собственных средств в оборотных активах выше 10 %, что соответствует нормативам минимального уровня устойчивого финансового состояния.

Финансовое состояние с точки зрения состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования является неустойчивым, так как в ходе анализа

установлен недостаток собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, и излишек общей величины основных источников формирования запасов.

Большинство коэффициентов финансовой устойчивости выше нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет повышенную рыночную финансовую устойчивость.

2.2 Анализ движения денежных средств прямым и косвенным методами

Эффективность работы предприятий и его основные проблемы можно проанализировать с помощью трех наиболее важных финансовых показателей: выручка от реализации, прибыль и поток денежных средств.

При анализе потоки денежных средств рассматриваются по трем видам деятельности:

основной, инвестиционной и финансовой.

Основная деятельность, как правило, является главным источником прибыли, поэтому она должна являться и основным источником денежных средств.

Инвестиционная деятельность обычно приводит к временному оттоку денежных средств, так как при благополучном ведении дел компания стремится к расширению и модернизации производственных мощностей.

Финансовая деятельность призвана увеличивать денежные средства в распоряжении компании для финансового обеспечения основной и инвестиционной деятельности [34].

Основная цель анализа денежных потоков ООО «Емельяновское» заключается в выявлении причин дефицита (избытка) денежных средств и определении источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

Его платежеспособность и ликвидность часто находятся в зависимости от реального денежного оборота в виде потока денежных платежей, отражаемых на счетах бухгалтерского учета. Поэтому анализ движения денежных средств

значительно дополняет методику оценки платежеспособности и ликвидности и дает возможность реально оценить финансовоэкономическое состояние хозяйствующего субъекта. В этих целях можно использовать как прямой, так и косвенный методы.

Для анализа движения денежных средств *прямым методом* достаточно дополнить форму бухгалтерской финансовой отчетности N 4 "Отчет о движении денежных средств" расчетами относительных показателей структуры "притока" и "оттока" по видам деятельности в соответствии со схемой, представленной на рисунке (рисунок 1) [35].



Рисунок 1 – Схема расчета относительных показателей.

Горизонтальный и вертикальный анализ движения денежных средств ООО

«Емельяновское» содержится в таблицах 4 и 5.

Таблица 4 - Движение денежных средств по видам деятельности ООО
«Емельяновское»

Тыс.руб.

Показатели	Поступило за отчетный период	Использовано за отчетный период	Изменение за период
1 Остаток денежных средств на начало периода	-	-	319
2 Движение денежных средств по текущей деятельности	226 275	215 822	10 453
3 Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	-	-	-
4 Движение денежных средств по финансовой деятельности	13 307	23 250	-9 943
5 Итого чистое изменение денежных средств	-	-	510
6 Остаток денежных средств на конец отчетного периода	-	-	829

В таблице 5 содержится вертикальный анализ ООО «Емельяновское» на 31.12.2018
г.

Таблица 5 - Вертикальный анализ притока и оттока денежных средств ООО

«Емельяновское» на 31.12.2018 г.

Наименование показателей	Абсолютная величина, тыс. руб.	Удельный вес, %
<i>1 Поступление от:</i>		
продажи продукции, товаров, работ и услуг	200 282	84%
прочие поступления	25 993	11%
получение кредитов и займов	13 307	6%
Всего получено денежных средств	239 582	100%
<i>2 Использование денежных средств:</i>		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	120 940	51%
в связи с оплатой труда работников	44 523	19%
процентов по долговым обязательствам	3 744	2%
прочие платежи	46 615	19%
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	23 250	10%

Всего использовано денежных средств	239 072	100%
-------------------------------------	---------	------

<i>3. Изменение денежных средств</i>	510	
--------------------------------------	-----	--

Из таблицы 4 следует, что за анализируемый 2018 г. остаток денежных средств ООО «Емельяновское» составил 829 тыс. руб.

В основном, это произошло из-за увеличения денежных средств по текущим операциям, которые составили 22 6275 тыс. рублей.

Отток денежных средств, в основном, также происходит из-за текущих операций (оплата поставщику, заработная плата и прочее), однако, изменение за период все равно имеет положительное значение и составляет 10 453 тыс. рублей.

Из 5 таблицы видим, что основную долю денежных средств (84 %) организация получает с продажи продукции. Отсюда можно сделать вывод, что в предприятие увеличило продажи, что говорит о росте числа потребителей.

Также, видно, что чистый денежный поток от текущей деятельности полностью покрывает чистый денежный отток от финансовой деятельности, что является позитивным моментом.

Среди направлений расходования денежных средств основной удельный вес занимают:

оплата счетов поставщиков за товары (работы, услуги) (51 %).

Чистое изменение денежных средств (превышение притока над оттоком) составляет 510 тыс. руб. Следовательно, в 2018 г. ООО «Емельяновское», в принципе, способно генерировать денежные средства в объеме, достаточном для осуществления необходимых расходов.

Вышеуказанные таблицы различаются между собой тем, что в таблице 4 анализ денежных средств осуществляется по видам деятельности (текущей, инвестиционной, финансовой), а в таблице 5 исследуется структура притока и оттока денежных средств по предприятию в целом.

Для изучения потока денежных средств *косвенным методом* необходимо подготовить отдельный аналитический отчет. Исходными данными для его разработки являются:

- Бухгалтерский баланс (форма №1).
- Отчет о финансовых результатах (форма №2).
- Приложение к балансу (форма №5).
- Главная книга.
- Журналы-ордера.
- Справки бухгалтерии.

Анализ движения денежных средств косвенным методом состоит из нескольких этапов

[24, 36]:

1. По данным Бухгалтерского баланса (форма №1) по каждой строке подсчитываются отклонения и проставляются соответствующие знаки («+» или «-»).
2. Все строки баланса группируются по видам деятельности (текущая, инвестиционная, финансовая).
3. Чистая прибыль из Отчета о прибылях и убытках (форма №2) корректируется на оттоки и притоки денежных средств по каждому виду деятельности. В результате рассчитывается совокупный денежный поток.
4. Анализ полученных результатов.

Полученные данные ООО «Емельяновское» указаны в таблице 6.

Таблица 6 - Анализ денежных потоков ООО «Емельяновское» косвенным методом в 2018 г.

Тыс.руб.

Показатели	Изменение по балансу 2018 к.г./н.г.	Сумма корректировок чистой прибыли
------------	---	---------------------------------------

<i>I Денежные средства от основной деятельности: 1</i>		
Чистая прибыль (убыток) предприятия		-126 980
А) амортизационные отчисления по ОС		+141 669
Б) изменение дебиторской задолженности	+5 146	-5 146
В) изменение суммы запасов товарно-материальных ценностей	+22 845	-22 845
Г) Изменение кредиторской задолженности	+539	+539
Итого ДС по операционной деятельности		-12 763
<i>II Денежные средства от инвестиционной деятельности:</i>		
	-154 742	0
А) Изменение основных средств		
Б) Незавершенное строительство	-46 076	0
Итого ДС по инвестиционной деятельности		0
<i>III Денежные средства по финансовой деятельности</i>		
А) Изменение по долгосрочным займам и кредитам	-5 710	-5 710
Б) Изменение по краткосрочным займам и кредитам	-5 440	-5 440

В) Средства, поступившие в порядке безвозвратного целевого финансирования	+24 423
Итого ДС по финансовой деятельности	+13 273
Итого чистое изменение ДС за период	+510

Как следует из данных таблицы 6 в результате текущей деятельности ООО «Емельяновское» денежные средства увеличились на 510 тысяч рублей. Отток денежных средств произошел из-за текущей деятельности предприятия (12 763 тыс. руб.), это объясняется тем, что произошел значительный рост товарно-материальных ценностей.

Основной приток денежных средств (13 273 тыс. руб.) был осуществлен за счет финансовой деятельности предприятия. В частности, приток денежных средств во многом был благодаря субсидий от государства.

Данные таблиц содержат ценную управленческую информацию. С помощью этих сведений, руководство ООО «Емельяновское» может контролировать текущую платежеспособность предприятия, принимать оперативные решения по ее стабилизации, а также, оценить возможность осуществления дополнительных инвестиций.

2.3 Исследование ликвидности денежного потока

Ликвидность является одной из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства.

Результаты анализа ликвидности важны с точки зрения как внутренних, так и внешних пользователей информации об организации. Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств [11]. Ликвидность баланса достигается путем установления равенства между обязательствами организации и его активами. Активы баланса группируются по

времени превращения их в денежную форму.

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс. Методика расчета актива и пассива рассмотрено в таблице 7.

Таблица 7 - Методика группировки активов по степени ликвидности и пассивов по сроку погашения

Показатели	Методика расчета	Статьи баланса
Наиболее ликвидные активы (A1)	денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения	1240+1250
Быстро реализуемые активы (A2)	товары отгруженные, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	1230
Медленно реализуемые активы (A3)	запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов	1210+1220+126 0

	Внеоборотные активы, за исключением доходных вложений в материальные	
Труднореализуемые активы (А4)	ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная	1100
Баланс		1600
Наиболее срочные обязательства (П1)	кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	1520+1550
Краткосрочные пассивы (П2)	краткосрочные займы и кредиты	1510+1540
Долгосрочные пассивы (П3)	долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства	1400
Собственный капитал предприятия (П4)	собственный капитал	1300+1530
Баланс		1700

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Из таблицы 8 видим, что доля быстрореализуемых активов равна 5,28 % общей суммы оборотных средств.

Таблица 8 - Группировка активов и пассивов ООО «Емельяновское» в 2018 г.

Показатели	Абсолютные величины на к.г., тыс.руб.		Структура, %		Изменения	
	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	тыс.руб.	Темп роста
Наиболее ликвидные активы (A1)	319	829	0,08	0,36	510	259,87
Быстро реализуемые активы (A2)	6 990	12 136	1,74	5,28	5146	173,62
Медленно реализуемые активы (A3)	86 913	109 758	21,61	47,75	22 845	126,28
Труднореализуемые активы (A4)	307 952	107 134	76,57	46,61	-200 818	34,79
Баланс	402 174	229 857	100	100	-172 317	573,15
Наиболее срочные обязательства (П1)	11 596	11 633	2,88	5,06	37	100,32
Краткосрочные пассивы (П2)	20 371	14 931	5,07	6,5	-5 440	73,3

Долгосрочные пассивы (ПЗ)	31 895	26 185	7,93	11,39	-5 710	82,1
Собственный капитал предприятия (П4)	338 312	177 108	84,12	77,05	-161 204	52,35
Баланс	402 174	229 857	100	100	-172 317	57,15

Медленно реализуемые активы составляют 47,75 %.

Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают медленно реализуемые активы на общую сумму 109 758 тыс. руб. Анализ таблицы говорит о том, что величина активов снизилась в основном за счет медленно реализуемых активов (26,14 %).

Доля наиболее ликвидных активов возросла с 0,08 % до 0,36 % оборотных средств. Доля быстро реализуемых активов увеличилась на 3,54 %. Значительно увеличилась доля медленно реализуемых активов (+26,14) %.

В структуре пассивов на 31.12.2018 г. преобладает собственный капитал предприятия на общую сумму 177108 тыс.руб. Также предприятие привлекает краткосрочные кредиты и займы.

Условие абсолютной ликвидности баланса: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

На 31.12.2018 у ООО «Емельяновское» не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 10 804 тыс.руб.). Расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 7,1 % обязательств (829 / 11 633 * 100%).

Очевидно, что предприятия недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

Быстро реализуемые активы покрывают лишь 81,3 % обязательств (12 136 / 14 931 * 100). Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы (излишек 83 573 тыс.руб.)

Труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов (у предприятия имеются собственные оборотные средства), т.е. соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным. Предприятию за отчетный период следует проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 10 804 тыс.руб.).

Общий показатель ликвидности представлен в формуле 10.

$$K_{\text{Л}} = (A1 + 0,5A2 + 0,3 A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3 П3), (10)$$

где A1 – наиболее ликвидные активы,

A2 – быстро реализуемые активы,

A3 – медленно реализуемые активы,

П1 – наиболее срочные обязательства,

П2 – краткосрочные пассивы,

П3 – долгосрочные пассивы.

$$K_{\text{Л}}(2018 \text{ к.г.}) = (829 + 0,5 * 12\ 136 + 0,3 * 109\ 758) / (11\ 633 + 0,5 * 12\ 136 + 0,3 * 109\ 758) = 0,7866$$

Коэффициент абсолютной ликвидности представлен в формуле 11.

$$K_{\text{АЛ}} = A1 / (П1 + П2), (11)$$

$$K_{\text{АЛ}}(2018 \text{ к.г.}) = 829 / (11\ 633 + 14\ 931) = 0,0312$$

Коэффициент срочной ликвидности представлен в формуле 12.

$$K_{\text{КЛ}} = (A1 + A2) / (П1 + П2), (12)$$

$$K_{\text{КЛ}}(2018 \text{ к.г.}) = (829 + 12\ 136) / (11\ 633 + 14\ 931) = 0,4881$$

Коэффициент текущей ликвидности представлен в формуле 13.

$$K_{\text{ТЛ}} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2), (13)$$

$$K_{\text{ТЛ}}(2018 \text{ к.г.}) = (829 + 12\,136 + 109\,758) / (11\,633 + 14\,931) = 4,6199$$

Значение коэффициента абсолютной ликвидности оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (организация может покрыть 3,1 % своих обязательств).

Значение коэффициента быстрой ликвидности оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности в отчетном периоде находится выше нормативного значения 2, что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Показатель утраты платежеспособности (формула 14) говорит о том, сможет ли предприятие в ближайшие три месяца сохранить текущую ликвидность.

$$K_{\text{утр.платеж.}} = (K_{\text{ТЛкп}} + 3 / T * (K_{\text{ТЛкп}} - K_{\text{ТЛнп}})) / 2, (14)$$

$$K_{\text{утр.платеж.}} = (4,6199 + 3 / 12 * (4,6199 - 2,9475)) / 2 = 2,5$$

На конец анализируемого периода значение показателя выше 1, следовательно, риск утратить свою платежеспособность в ближайшие три месяца отсутствует.

2.4 Анализ интенсивности и эффективности денежного потока

Для оценки эффективности денежного потока предприятия рассчитывается и анализируется *коэффициент эффективности денежного потока*, как отношение чистого денежного потока к отрицательному денежному потоку или к среднегодовой сумме активов организации (таблица 9) [28; 31].

Таблица 9 - Расчет коэффициента эффективности денежного потока ООО «Емельяновское»

Показатели

Значение

1 Чистый денежный поток, тыс. руб.	510
2 Отрицательный денежный поток, тыс. руб.	166 121
3 Коэффициент эффективности денежного потока (п.1 / п.2)	0,0031

Поскольку данный коэффициент отражает отношение результата к обусловившим его затратам, а величина чистого денежного потока - это положительная сумма (0,0016), можно отметить позитивную тенденцию в формировании денежного потока предприятия.

Показатель рентабельности всего капитала отражает эффективность использования имущества предприятия. Данный показатель широко используется при формировании политики заемных средств. В 2018 г. убыточность всего капитала в ООО «Емельяновское» составляет -0,04 (-4 %).

По данным Бухгалтерского баланса и Отчета о движении денежных средств можно рассчитать рентабельность капитала предприятия относительно величины денежного потока (таблица 10):

Таблица 10 - Расчет показателей рентабельности (убыточности) капитала ООО «Емельяновское» в 2018 г.

Показатели	Формула расчета	Сумма, руб.
1.Рентабельность (убыточность) всего капитала	Денежные средства по текущей деятельности /	□12763
	Среднегодовая стоимость всех активов	□□0,04 316015,5

2.Рентабельность (убыточность) собственного капитала	Денежные средства по текущей деятельности /	□12763
	Среднегодовой собственный капитал	□□0,05 257710

Из таблицы 10 видно, что в 2018 г. ООО «Емельяновское» является убыточным.

В настоящее время показатели рентабельности капитала считаются одними из основных факторов, влияющих на определение текущей стоимости предприятия. Для самого же предприятия степень рентабельности капитала имеет еще большее значение, которое выражается для предпринимательского капитала в возможности дальнейшего существования, а также воспроизводства капитала и формирования средств для осуществления текущей деятельности.

Анализ движения денежных средств и расчет финансовых показателей позволяет оценить финансовую силу предприятия. Основным используемым в ходе такого анализа показателем является чистый приток (отток) денежных средств от операционной деятельности. Он служит индикатором успешности финансово - хозяйственной деятельности предприятия. Темп прироста данного показателя характеризует масштабы роста финансового потенциала предприятия. С одной стороны, это уровень доходности, достигнутый за прошлые отчетные периоды, который позволяет сделать выводы о тенденциях дальнейшего развития предприятия. Именно это интересует финансового аналитика. С другой стороны, показатель является индикатором инвестиционной активности предприятия и его способности отвечать по своим обязательствам перед кредиторами и собственниками капитала.

Такой анализ денежных потоков на базе финансовых показателей может быть использован как при оперативном, так и стратегическом финансовом планировании. Если в рамках краткосрочного периода сравнительно легко спрогнозировать и спланировать поступления и выплаты денежных средств, то при среднесрочном плановом периоде и долгосрочном исходят из определенно заданных соотношений между имуществом и обязательствами. Ликвидность в этом случае также отслеживается путем сопоставления рассчитанных нарастающим итогом выплат и поступлений денежных средств.

Коэффициентный метод является заключительным этапом анализа денежных потоков. С его помощью изучают уровни и динамику коэффициентов эффективности использования денежных средств предприятия.

1. Коэффициент достаточности чистого денежного потока:

$ЧДП'$

$K_{ЧДЛ}$, (15)

$ЗК\Delta ТМЦД$

где ЧДП' - чистый денежный поток за анализируемый период, руб.

ЗК - выплаты по кредитам и займам за анализируемый период, руб.

$\Delta ТМЦ$ - прирост остатков материальных оборотных активов за период, руб.

Д - дивиденды, выплаченные собственникам организации за период, руб.

$$K_{ЧДЛ} = \frac{510}{23250 + 22845 + 46095} = 0,011$$

1. Обобщающий показатель: коэффициент эффективности денежных потоков:

$ЧДП'$

$K_{ЭДП}$, (16)

$ДП_0$

где ЧДП' - чистый денежный поток за анализируемый период, руб.

$ДП_0$ - отток денежных средств за период, руб.

$$K_{ЭДП} = \frac{510}{166121} = 0,003$$

1. Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока в организации:

ЧДП'

$K_{реин}$, (17)

ВА

где ЧДП' - чистый денежный поток за анализируемый период, руб.

Д- дивиденды, выплаченные собственникам организации за период, руб.

ΔВА - прирост внеоборотных активов, связанный с произведенными организацией затратами за анализируемый период, руб.

510 0 510

Креин 0,002

107134 307952 200818

1. Общая оценка эффективности использования денежных средств.

а) Коэффициент рентабельности (убыточности) положительного денежного потока:

$R_{дп}^{чп}$, (18)

дп

где ЧП - чистая прибыль (убыток) за период, руб.

дп⁺ - положительный денежный поток за период, руб.

$R_{дп}^{чп} = \frac{126980,76}{166631}$

б) Рентабельность (убыточность) среднего остатка денежных средств:

$R_{дп}^{чп}$, (19)

дп дс

где ДС - средняя величина остатков денежных средств за период, руб.

$R_{дп}^{чп} = \frac{126980,76}{126980,21,21} \cdot \frac{дп}{дс} = \frac{839392}{2574}$

в) убыточность чистого потока денежных средств в анализируемом периоде

РЧДП ЧП 12698048,98

ЧДП 510

Показатели эффективности ООО «Емельяновское» очень низкие, а большинство показателей свидетельствуют об убыточности предприятия и отсутствие у организации свободных денежных средств для развития.

3. Совершенствование управления денежными средствами ООО «Емельяновское»

3.1 Прогнозирование потока денежных средств

Существенная составляющая системы контроля - контроль казначейского исполнения бюджета. Т.е. контроль поступления и расходования денежных средств, которые запланированы в бюджете движения денежных средств. Для эффективного использования привлеченных средств и получения максимальной прибыли на вложенный капитал необходим тщательный анализ будущих денежных потоков, связанных с реализацией разработанных операций, планов и проектов.

Оперативный контроль бюджета движения денежных средств, как правило, осуществляет бюджетный контролер. Он, руководствуясь утвержденными лимитами денежных средств, определяет статьи бюджета для финансирования сверхплановых расходов.

Финансовый контролер оценивает каждую поступающую заявку на осуществление расчетов и выясняет, не превышает ли она лимит по соответствующей статье бюджета. Превышение лимитов в бюджетном периоде может допускаться только по специальному распоряжению уполномоченного должностного лица. Обычно им является финансовый или генеральный директор. Но когда речь идет о перераспределении расходов между различными бюджетными статьями, эти полномочия, как правило, закрепляются за самими финансовыми контролерами [37].

Казначейский контроль очень часто применяется в холдингах, где управляющая компания распоряжается денежными средствами филиалов. Сами филиалы лишь инициируют платеж, а финансовое управление головной компании сравнивает его

сумму с данными, заложенными в бюджете, и после этого принимает решение об оплате.

На предприятии ООО «Емельяновское» важное место занимает контроль над использованием денежных средств. Управление денежными средствами на предприятии начинается именно с контроля.

Ежедневно бухгалтерия передает руководству запрашиваемые отчеты по движению денежных средств. В основном их интересуют непосредственно выписки с расчетных счетов (остатки денежных средств и обороты). Отчеты по расчетам с поставщиками и заказчиками руководство так сильно не интересуют, что, говорит о неведомости их действий, так как потоки денежных средств напрямую зависят от имеющейся дебиторской задолженности.

Прогнозирование денежного потока играет важную роль в обеспечении нормальной деятельности ООО «Емельяновское». Необходимость в этом часто возникает при кредитовании в банке, когда банк желает увидеть будет ли предприятие способным на конкретную дату погасить перед ним свои обязательства. Однако этим не исчисляются все важные моменты, которые ставят перед финансовым менеджером задачу прогнозирования потоков денежных средств.

Прогнозирование потока денежных средств ООО «Емельяновское» сводится к исчислению возможных источников поступления и оттока денежных средств. Используется та же схема что и в анализе движения денежных средств, только для простоты некоторые показатели могут агрегироваться. Прогноз осуществляется на какой-то период в разрезе подпериодов: год по кварталам, год по месяцам, квартал по месяцам.

Процедуры методики прогнозирования выполняются в следующей последовательности

[38]:

1. прогнозирование денежных поступлений по подпериодам;
2. прогнозирование оттока денежных средств по подпериодам;
3. расчет чистого денежного потока (излишек или недостаток) по подпериодам;
- 4) определение совокупной потребности в краткосрочном финансировании.

Важнейшим документом по прогнозированию денежных потоков является план движения денежных средств на счетах в банках и кассе (платежный баланс). Он разрабатывается на предстоящий месяц с разбивкой по декадам или пятидневкам. Данный план должен быть рабочим документом, который позволяет вносить изменения, обоснованные тенденциями деятельности предприятия и влиянием внешнего окружения. Следовательно, руководству ООО «Емельяновское» следует внести данный документ в число основных и регулярно заполнять.

Платежный баланс отражает весь денежный оборот предприятия (поток денежных средств). С помощью этого документа обеспечивается оперативное финансирование всех хозяйственных операций на виды деятельности (текущую, инвестиционную, финансовую)

[39].

На основе платежного баланса предприятие прогнозирует выполнение своих обязательств перед государством, кредиторами, поставщиками, инвесторами и иными партнерами. Данный документ позволяет планировать состояние собственных средств, а также привлекать в необходимых случаях банковский или коммерческий кредит. Также с помощью этого документа контролируется выпуск продукции (услуг) и ее реализация.

Платежный баланс так же как и Отчет о движении денежных средств (форма №4) представляет интерес не только для руководителя предприятия, но и для инвестора, поскольку они имеют возможность оценить будущую ликвидность предприятия, эффективность его работы и способность обеспечивать достаточный объем денежных средств для выплаты долгов и дивидендов. И руководитель, и возможный инвестор, исследуя денежные потоки получает информацию о [35]:

- способности обеспечения денежными средствами в будущем;
- способности ответить по своим обязательствам;
- способности выплатить дивиденды;
- необходимости дополнительного финансирования.

При составлении платежного баланса финансовая служба координирует свою работу с бухгалтерией и другими управленческими структурами предприятия. Бухгалтерия обеспечивает сбор информации по операциям на счетах; о состоянии дебиторской и кредиторской задолженности; срочных и просроченных ссуд банков; об уплате налогов; расчетов с поставщиками и подрядчиками; с персоналом по оплате труда и т.д. [5].

План движения денежных средств ООО «Емельяновское» представлен в таблице 11.

Таблица 11 - План движения денежных средств

Доходы и поступления средств

Расходы и отчисления средств

Остаток денежных средств на начало месяца

Поступление средств в течение месяца:

-выручка от реализации с НДС;

-авансы;

-планируемые операционные и

внереализационные доходы;

-поступление дебиторской задолженности;

-выручка от продажи средств;

-прочие поступления

Отток средств в течение месяца:

-расходы за счет неотложных нужд; - обязательные платежи по обеспечению жизнедеятельности предприятия;

-налоговые платежи: НДС, налог на прибыль; прочие налоги;

- взносы во внебюджетные фонды

-оплата счетов поставщиков и подрядчиков;

-расходы на оплату труда;

-погашение кредита банков;

-прочие платежи

Всего поступлений денежных средств

Всего расходов и платежей

Дефицит денежных средств (превышение расходов над поступлениями)

Излишек денежных средств (превышение поступлений над расходами и платежами)

Остаток денежных средств на конец отчетного периода

Отчет об исполнении платежного баланса составляется на основе оперативных финансовых сведений и документов, имеющих в бухгалтерии (выписок со счетов в банках; кассовой книги; платежных поручений).

Данные об исполнении платежного баланса позволяют руководству ООО «Емельяновское» принимать оперативные меры по устранению недостатков в его финансово-хозяйственной деятельности и укреплению платежеспособности. Они также служат базой для разработки данного документа на предстоящий плановый период.

Поскольку большинство показателей достаточно трудно спрогнозировать с большой точностью, нередко прогнозирование денежного потока сводят к построению бюджетов денежных средств в планируемом периоде, учитывая лишь основные составляющие потока: объем реализации, долю выручки за наличный расчет, прогноз кредиторской задолженности и другое.

Подводя итог, можно сказать, что успех организации зависит от ее способности генерировать денежные средства для обеспечения своей деятельности.

Важная задача руководителя (финансового менеджера) – это планирование положительных потоков денежных средств от основной деятельности и поиск наиболее выгодных источников финансирования. Анализ денежных потоков предприятия позволяет делать обоснованные прогнозы на перспективу, осуществлять расчет потока в следующих периодах, принимать оперативные управленческие решения в текущем периоде, корректировать движение денежных потоков на предприятии на основании отклонений факта от плана. Хорошо организованный учет денежных потоков на предприятиях с помощью средств автоматизации позволяет максимально эффективно проводить анализ денежных потоков организации.

3.2 Разработка бюджета денежных средств ООО «Емельяновское»

В основе концепции бюджетного контроля лежат два понятия: "план" и "факт". Цель контроля и анализа исполнения плановых бюджетных показателей - управление отклонениями, влияющими на финансовые результаты. В процессе контроля бюджетный контролер, во-первых, собирает, обрабатывает и анализирует информацию о фактических результатах хозяйственной деятельности. Во-вторых, выявляет отклонения от плановых значений и анализирует их причины. В-третьих, принимает управленческие решения по корректировке планов и бюджетов в допустимых случаях. Чтобы осуществить эти функции, важно наладить систему контроля [17].

Одним из важнейших факторов, определяющих эффективность осуществления деятельности для предприятия, является возможность управлять своей платежеспособностью. Основным инструментом управления денежными средствами служит система бюджетирования.

Бюджетирование – это система управления предприятием посредством совокупности взаимосвязанных бюджетов, полностью отражающих в количественных или стоимостных показателях контролируемые аспекты деятельности предприятия, которая означает принятие управленческих решений, связанных с будущими событиями, на основе систематической обработки данных. Его основная цель на современном промышленном предприятии состоит в повышении эффективности работы предприятия посредством целевой ориентации и координации всех событий на предприятии, выявления рисков и снижения их уровня, а также повышения гибкости, приспособляемости к изменениям [40].

Под бюджетом движения денежных средств понимается бюджет (план) движения расчетного счета и наличных денежных средств в кассе организации или ее структурного подразделения, отражающий все прогнозируемые поступления и снятия денежных средств в результате хозяйственной деятельности предприятия.

Бюджет денежных средств состоит из двух частей – ожидаемые поступления денежных средств и ожидаемые платежи и выплаты. Для определения ожидаемых поступлений за период используется информация из бюджета продаж, данные о продажах в кредит или с немедленной оплатой, данные о порядке сбора средств по счетам к получению. Также планируется приток денежных средств и из других источников, таких как продажа активов, возможные займы, получение процентов и дивидендов [7].

Суммы ожидаемых платежей берутся из различных периодических бюджетов (бюджет расходов на оплату труда, коммерческих расходов и другие).

Ответственный за подготовку бюджета должен знать, какие затраты на материалы и рабочую силу предусмотрены за период, какие товары и услуги необходимо приобрести, а также будут ли они оплачены сразу или возможна отсрочка платежа. Поэтому важно знать политику платежей и выплат предприятия.

Помимо регулярных текущих расходов денежные средства могут быть использованы на приобретение оборудования и других активов, на возврат займов и других долгосрочных обязательств. Данная информация должна быть собрана для того, чтобы подготовить правильный бюджет денежных средств.

Бюджет денежных средств преследует две цели. Во-первых, он показывает конечное сальдо на счете денежных средств в конце бюджетного периода. И, во-вторых, прогнозируя остатки денежных средств на конец каждого месяца внутри бюджетного периода, выявляет периоды излишка финансовых ресурсов или их нехватки.

Примерный бюджет движения денежных средств ООО «Емельяновское» на 2019 г.

представлен в таблице 12. Таблица 12 - Примерный бюджет движения денежных средств ООО «Емельяновское»

Тыс.руб

Показатели	За 2018 г. (отчет)	За 2019 г. (план)
Сальдо денежных средств на начало периода	319	829
Поступление денежных средств:		
• средства, полученные от покупателей; - кредиты и займы;	200 282 13 307	220 310 14 638
• прочие поступления.	25 993	28 592

Использование денежных средств:	120 940	114 893
• на оплату сырья, материалов;	44 523 3	42 297 3
• на оплату труда;	744	585
• процент по долговым обязательствам; - на погашение займов и кредитов; - прочие расходы.	23 250	22 087
	46 615	44 284
Чистый денежный поток	510	36 394
Сальдо денежных средств на конец периода	829	37 223

Ожидалось, что в 2018 году, исследуемая организация увеличит свою выручку за счет увеличения доли продажи дорогостоящей техники, следовательно, увеличатся средства, полученные от заказчиков и покупателей. Выручка в планируемом периоде должна увеличиться примерно на 10 % и составить 230 342 тысяч рублей.

Отток денежных средств планировался в основном в результате погашения задолженности перед поставщиками, а также по кредитам и займам. В основном предприятие рассчитывается со своими контрагентами в кредит. Руководство запланировало в следующем отчетном периоде уменьшить свои расходы минимум на 5 %.

Таким образом, ООО «Емельяновское», составив бюджет движения денежных средств на планируемый период, имела бы четкое представление о величине собственных средств, необходимых для покрытия текущих расходов.

Важной составной частью основного бюджета предприятия является кассовый бюджет, который составляется на основе документов, представленных в таблице 13. Таблица 13 - Документы, необходимые для составления кассового бюджета

Основная деятельность

Бюджет закупок материалов

(определяются сроки закупки, виды и количество сырья, материалов и полуфабрикатов, которые необходимо приобрести для удовлетворения производственных планов)

Бюджет расходов на оплату труда

(определяются затраты труда в денежном выражении умножением необходимого рабочего времени на соответствующие часовые ставки оплаты труда)

Бюджет продаж

План продаж определяется руководством на основе исследований отдела маркетинга. Бюджет продаж оказывает воздействие на большинство других бюджетов, которые по существу исходят из информации, определенной в данном бюджете.

Бюджет общепроизводственных расходов

(определяются предполагаемые производственные затраты, отличные от прямых затрат материалов и прямых затрат труда, которые должны быть понесены для выполнения производственного плана в будущем периоде)

Бюджет коммерческих расходов

(определяются предполагаемые расходы, связанные со сбытом продукции и услуг в будущем периоде)

Бюджет управленческих расходов

(определяются текущих управленческие расходы, отличные от расходов, непосредственно связанных с производством и сбытом, и необходимых для поддержания деятельности в целом по предприятию в будущем периоде)

Смета налоговых отчислений

(определяется предполагаемая величина налогов и отчислений в бюджет и внебюджетные фонды)

Инвестиционная деятельность

Прогноз поступлений от инвестиций

план, в котором отражаются предполагаемые источники средств от операций с инвестициями в будущем

Бюджет капитальных затрат

(определяются показатели, касающиеся долгосрочных капитальных вложений, включая расходы на приобретение или строительство, а также выплаты процентов за кредиты)

Финансовая деятельность

Перспектива эмиссии предполагаемые источники средств в результате эмиссии и направления их использования в будущем периоде

Кредитный договор

(консенсуальная сделка; вступает в силу не с момента реальной передачи денежных средств, а с момента достижения сторонами соответствующего соглашения)

Кассовый бюджет представляет собой подробную смету ожидаемых поступлений и выплат денежных средств за определенный период и включает в себя как конкретные статьи поступлений и выплат, так и временные параметры [41].

Разработка кассового бюджета на предприятии позволяет получать целостное представление о совокупной потребности в денежных средствах, принимать решения о более рациональном использовании ресурсов, а также своевременно определять потребность в объеме и сроках привлечения заемных средств.

Достоверность закладываемых в кассовый бюджет показателей зависит от субъективных оценок, прогнозов и, в первую очередь от прогноза продаж и оценки периода инкассации дебиторской задолженности, что необходимо учитывать при использовании бюджета.

Основная сложность составления бюджета определяется тем, что принятие управленческих решений, связано с будущими событиями и необходимостью прогнозирования. Именно неопределенность внешнего окружения диктует необходимость, сложность, но также важность бюджетирования и планирования.

Решение о внедрении процесса бюджетирования на анализируемом предприятии ООО «Емельяновское» до сих пор не принято руководством. Руководитель в своем решении опирается на то, что это весьма трудоемкий процесс, который требует привлечения квалифицированных специалистов и бюджетирование неизбежно влечет за собой массу бумажной работы, большие затраты времени. К тому же вся концепция бюджета - это доходы, которые планируется достичь к определенным срокам, расходы, которые нужно удерживать в определенных пределах и не превышать их, - все это кажется чрезвычайно негибким и ограничивающим в действиях.

Помимо всего прочего сотрудники встречают бюджет с недовольством. Они с подозрением относятся к внедрению системы бюджетирования, полагая, что это признак приближающегося сокращения рабочих часов, сокращения штата и другое.

Разработка эффективной бюджетной системы действительно требует времени - большая часть из впервые составленных бюджетов будет часто и существенно изменяться, вероятно, вследствие отсутствия опыта и наличия сверхоптимистичных или излишне осторожных суждений. По мере исправления начальных ошибок, по мере извлечения из них опыта бюджеты будут составляться намного точнее.

Таким образом, можно сделать вывод, что бюджетирование – очень полезная вещь, однако разработка и внедрение системы бюджетирования на предприятии – весьма трудоемкий процесс.

Можно выделить три основных этапа внедрения системы бюджетирования на предприятии [15]:

1. информационная структуризация;
2. распределение функций бюджетного планирования; 3) стимулирование выполнения бюджета.

На первой стадии осуществляется структуризация статей бюджета и схем их консолидации. При правильном понимании финансово-экономической модели деятельности эта задача по силам любому профессиональному финансовому менеджеру. После ее решения у него появляется возможность планирования финансов в разрезе бюджетных статей, а также анализа того, какие отклонения не позволили предприятию достичь запланированного финансового результата.

На следующем шаге необходимо распределить планирование значений бюджетных статей по так называемым «центрам финансового учета». В организационном плане здесь должна быть решена задача построения регламентов оперативного сбора и консолидации плановых и фактических показателей. Эту стадию могут реализовать немногие – мешает отсутствие на предприятии четких организационных регламентов.

На третьем этапе должна быть создана модель финансовой ответственности. То есть в систему бюджетного управления вводится механизм, целью которого является обеспечение максимальной сходимости плановых и фактических данных.

Важно, чтобы во внедрении системы бюджетирования на предприятии был заинтересован каждый работник. Только в этом случае можно ожидать, что все необходимые процессы по организации новой системы планирования будут выполнены добросовестно.

Если же в будущем решение о внедрении процесса бюджетирования в ООО «Емельяновское» будет принято, руководству важно подойти серьезно к реализации этого проекта: грамотно выбрать время и сроки, объективно оценить свои возможности и реальные условия - хорошо продуманный план действий поможет избежать многих ошибок.

Для удобства на предприятии также необходимо вести платежный календарь. Данный документ является частью системы управленческой отчетности и представляет собой итоги работы за прошедший подпериод и плановые показатели на предстоящий подпериод. Ведение платежного календаря позволяет синхронизировать поступления и выплаты денежных средств и обеспечить соблюдение приоритетности платежей.

В настоящее время на предприятии существует некое подобие платежного календаря. В течение дня ответственные сотрудники предоставляют на рассмотрение руководству платежи, которые необходимо произвести (менеджеры - счета на оплату товарных запасов, бухгалтер - налоговые платежи, просроченная кредиторская задолженность, задолженность по кредитам и процентам за пользование). Одновременно предоставляются остатки денежных средств на счетах и в кассе. На основании предоставленных данных руководство планирует ближайшие платежи.

3.3 Рекомендации по оптимизации управления денежными потоками ООО «Емельяновское»

Процесс анализа движения денежных средств на предприятии должен завершаться их оптимизацией путем выбора наилучших форм их организации с учетом внешних и внутренних факторов с целью достижения сбалансированности объемов положительного и отрицательного денежных потоков, их синхронизации и роста чистого денежного потока. Такая оптимизация является одной из важнейших функций и задач антикризисного финансового управления, которая играет важную роль в процессе осуществления текущей хозяйственной деятельности предприятия.

Основными задачами, решаемыми в процессе данного этапа управления, являются:

- выявление и реализация резервов, позволяющих снизить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств;
- обеспечение более полной сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени и объеме;
- обеспечение тесной взаимосвязи денежных потоков по видам хозяйственной деятельности организации;

- повышение суммы и качества чистого денежного потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия [5].

Один из вариантов оптимизации денежных потоков ООО «Емельяновское» может состоять из следующих этапов:

1. Анализ структуры выручки и нагрузки (необходим для того, чтобы показать, является ли нагрузка обременительной для предприятия и располагает ли оно для этого необходимыми финансовыми ресурсами).
2. Анализ платежей в бюджет и внебюджетные фонды (проводится для того, чтобы проанализировать какие налоги составляют наибольший удельный вес, какие в большей степени уплачивались деньгами). Налоги и отчисления в анализируемом периоде осуществлялись в срок и в полном объеме. Основная сумма отчислений пришлась на уплату налога на добавленную стоимость и налога на прибыль.
3. Анализ погашения требований перед поставщиками и по оплате труда (позволяет сделать вывод о достаточности денежных средств организации для расчетов с поставщиками и оплаты труда).
4. Анализ обязательств перед финансово-кредитной системой (необходим для того, чтобы выявить сроки возникновения обязательства, величину процентов за пользование кредитом, его удельный вес в общей сумме задолженности).
5. Анализ структуры требований по финансовым обязательствам (позволяет определить, хватит ли денежных средств, чтобы предприятию погасить свои текущие обязательства).
6. Анализ возможностей финансового оздоровления (анализируются темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности по сравнению с темпами роста активов и валовой выручки; среднемесячные платежи предприятия и среднемесячная выручка).

Результаты анализов позволят рассматриваемому предприятию избрать для себя оптимальный уровень денежных потоков на основании своих реальных возможностей.

В ООО «Емельяновское» за анализируемый 2018 год наблюдается профицитный денежный поток. Поступления денежных средств в размере 239 582 тыс. рублей выше понесенных расходов 239 072 тыс. рублей. На предприятии высоко соотношение заемного капитала, в связи с этим руководитель должен принять решение по более быстрому увеличению положительного денежного потока по отношению к отрицательному. Одним из наиболее возможных путей решения

данного вопроса является анализ себестоимости с точки зрения создания условий для более быстрого увеличения выручки, чем затрат.

Для ускорения привлечения денежных средств, организация может увеличить размер скидок для заказчиков и покупателей, обеспечить частичную или полную предоплату за сделанный заказ, пользующимся высоким спросом, сократить сроки предоставленного кредита. Для быстрого достижения цели предприятие должно ускорить инкассацию просроченной дебиторской задолженности, тем самым увеличится денежный поток и ликвидность предприятия. Так как «Емельяновское» часто заключает договора с нерентабельными фирмами, которые не в состоянии оплатить выполненные им работы, ускорить привлечение денежных средств можно за счет понижения ставки. Если предложить организациям-задолжникам выплатить сумму под 5 %, то это может устроить обе стороны, предприятиям не придется платить проценты, начисляемые каждый год, а общество «Емельяновское» сможет положить реальный положительный денежный поток денежных средств за счет поступления наличных денег.

Исследуем условия возникновения и регулирования дефицита (излишка) денежных средств. Дефицит денежных средств преобладает в организации когда поступления существенно ниже реальных потребностей. Он негативно сказывается на ликвидности, и платежеспособности предприятия, порождая кризис неплатежей, а в конечном счете и на снижении рентабельности использования собственного капитала и активов предприятия. Даже если величина чистого денежного потока имеет положительное значение, он может быть дефицитным, если данная сумма не может обеспечить минимальную потребность в денежных средствах по всем направлениям хозяйственной деятельности предприятия [6].

Основные последствия дефицита денежных средств:

- задержки в оплате труда персонала;
- рост кредиторской задолженности перед поставщиками, подрядчиками и бюджетной системой государства;
- увеличение доли просроченной задолженности по кредитам банков в общем объеме ссудной задолженности;
- снижение ликвидности активов;
- увеличение длительности производственного цикла из-за перебоев в снабжении материальными и энергетическими ресурсами и др.

Текущие финансовые потребности - это разница между текущими активами (без денежных средств) и кредиторской задолженностью; недостаток собственных оборотных средств; прореха в бюджете предприятия; потребность в краткосрочном кредите. [42].

Причинами наличия дефицита денежных средств в ООО «Емельяновское» за 2018 г. являются недостатки в управлении: слабое финансовое планирование, отсутствие оптимальной оргструктуры финансовых служб, неверное ведение управленческого учета, потеря контроля над затратами. Данные причины возникли на предприятии в связи с неправильной организацией работы внутри предприятия. К внешним причинам дефицита относятся: высокая стоимость заемных средств, давление инфляции и налогового законодательства, конкуренция со стороны других организаций.

В первую очередь, для того чтобы ликвидировать дефицит денежных средств необходимо принять меры по улучшению управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Увеличение дебиторской задолженности может быть вызвано:

- высокими темпами роста объема продаж;
- неосторожной кредитной политикой предприятия по отношению к покупателям, неправильным выбором контрагентов;
- наступлением неплатежеспособности и даже банкротства отдельных покупателей; - сложностями в сбыте готовой продукции (услуг).

Управление дебиторской задолженностью непосредственно влияет на прибыльность предприятия, а также на выбор условий продажи, обеспечивающих гарантийное поступление денежных средств. К приемам управления относятся учет заказов, оформление счетов и установление характера дебиторской задолженности.

Основное понятие, связанное с управлением дебиторской задолженностью - инкассация денежной наличности. Это процесс получения денежных средств за реализованную продукцию.

Коэффициент инкассации ($K_{инк}$) позволяет установить, когда и в какой сумме ожидается поступление денежных средств от продаж данного периода и выражает процент ожидаемых денежных поступлений от продаж в определенном интервале времени от момента реализации продукции. Определяется отношением

изменения дебиторской задолженности в интервале N, к объему продаж за месяц T. Где N – первый месяц отгрузки продукции, а T – первый, второй, третий и последующие месяцы [43].

Управление кредиторской задолженностью направлено на ускорение ее оборачиваемости (сокращение сроков погашения). Рассматриваемое предприятие испытывает дефицит денежной наличности, это связано с отрицательным значением чистого оборотного капитала и наличием отрицательного денежного потока.

Дефицит денежных средств ООО «Емельяновское» приводит к задержке по оплате труда персоналу в организации; росту кредиторской задолженности перед поставщиками и бюджетной системой государства. Также последствиями дефицита могут быть: увеличение доли просроченной задолженности по кредитам банков в общем объеме ссудной задолженности; снижение ликвидности активов и увеличение длительности производственного цикла из-за перебоев в снабжении материальными и энергетическими ресурсами.

Для того, чтобы избежать дефицит денежных средств, предприятие должно правильно организовать свою деятельность. А именно принять меры по устранению данного недостатка:

- реструктуризация дебиторской задолженности в финансовые инструменты;
- использование частичной предоплаты;
- привлечение внешних источников краткосрочного финансирования;
- сокращение затрат;
- отсрочка платежей по обязательствам; - налоговое планирование.

В дальнейшем необходимо стимулировать приток денежных средств за счет источников финансирования (кредиты банков, продажа дебиторской задолженности, краткосрочная аренда). Основанием для принятия решения о выборе источника финансирования в организации должна быть альтернативная стоимость привлекаемых средств.

Как дефицит денежных средств, излишек отрицательно влияет на результаты хозяйственной деятельности предприятия. Он может возникнуть в организации вследствие положительной величины чистого оборотного капитала и превышения притока денежных средств над их оттоком. Из-за избытка денежных средств предприятие может терпеть убытки, связанные с инфляцией и обесцениванием денег, а также с упущенной выгодой от прибыльного размещения свободных

денежных средств.

Возможны несколько направлений вложения избыточных денежных средств:

- в производство товаров, услуг, торговлю ими или иной вид деятельности;
- в недвижимость;
- в материально-производственные запасы;
- в депозиты и вклады;
- в корпоративные ценные бумаги известных инвесторов.

Ключевым моментом в инвестировании свободных денег является принятие решения о целесообразности вложений того или иного вида. Вложения должны быть ликвидными, безопасными и прибыльными для инвестора [44].

Для того, чтобы избежать наличие избыточного или дефицитного денежного потока руководство должно ввести финансовое планирование, путем контроля за поступлениями и платежами денежных средств. Это наиболее простой и распространенный способ управления.

Эффективное планирование денежных средств зависит от правильно составленных графиков платежей, точного прогноза. Планирование позволяет свести кассовые разрывы к минимуму, найти возможности для их быстрого устранения.

Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале.

В условиях инфляции и кризиса неплатежей управление денежными потоками является наиболее актуальной задачей в управлении финансами. При успешном осуществлении всех необходимых мероприятий ООО «Емельяновское» добьется сбалансированности отрицательного и положительного денежных потоков, и деятельность подразделений и всего предприятия в целом выйдет на новый уровень.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. Движение денежных средств является одним из центральных моментов жизнедеятельности предприятия и управление ими - неотъемлемая часть

управления всеми финансовыми ресурсами для обеспечения цели организации – получения прибыли.

2. Основным инструментом анализа денежных потоков служит Отчет о движении денежных средств (форма №4), который позволяет оценить будущие поступления денежных средств, проанализировать способность фирмы погасить свою краткосрочную задолженность и выплатить дивиденды, оценить необходимость дополнительных финансовых ресурсов.
3. Основу усовершенствования процесса управления денежными потоками составляет обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного их видов, поскольку и дефицит, и избыток денежных средств отрицательно влияет на хозяйственную деятельность организации.
4. При проведении анализа движения денежных средств ООО «Емельяновское» прямым и косвенным методами, выяснилось, что за 2018 год в организации произошел приток денег в размере 510 тысячи рублей. На это изменение повлиял приток денежных средств в результате текущей и финансовой деятельности. По инвестиционной деятельности никаких потоков не происходило.
5. Анализ показателей интенсивности и эффективности денежного потока показал, что баланс на предприятии ликвиден, но ООО «Емельяновское» испытывает сложности в проведении расчетов по текущим операциям:
 - коэффициент абсолютной ликвидности на начало и на конец года не соответствует нормативно-рекомендованному значению. Хотя и наблюдается положительная динамика. Это свидетельствует о том, что краткосрочные обязательства или их часть не могут быть погашены немедленно.
 - коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативно-рекомендованному значению. Это говорит о том, что на 31.12.2018 г. ООО «Емельяновское» обеспечено необходимой суммой оборотных средств для ведения хозяйственной деятельности;
 - коэффициент эффективности, свидетельствует о негативной тенденции в формировании денежного потока предприятия, это говорит о том, что предприятие убыточно, а руководство неэффективно управляет денежными потоками.

Проведение в работе данных исследований позволило выявить положительные стороны в деятельности ООО «Емельяновское»: увеличение числа потребителей.

Однако, в деятельности ООО «Емельяновское» присутствует больше отрицательных нежели положительных моментов. К отрицательным относятся:

предприятие финансово неустойчиво; показатели эффективности предприятия очень низкие; недостаток у организации ликвидных активов, которыми можно погасить срочные обязательства; организация не обеспечена необходимым количеством оборотных средств для ведения хозяйственной деятельности и испытывает сложности в проведении расчетов по текущим операциям.

Для повышения эффективности управления денежными потоками ООО

«Емельяновское» рекомендуется:

1. Постоянный мониторинг себестоимости.
2. С целью контроля за денежными выплатами финансовый менеджер предприятия должен: еженедельно составлять график необходимых выплат и поступлений, обеспечить более эффективный контроль над расчетами с кредиторами и дебиторами.
3. Процесс оптимизации денежных потоков ООО «Емельяновское» должен быть обеспечен условиями максимизации величины чистого денежного потока. Для этого необходимо осуществить следующие мероприятия:
 - экономически обосновано снизить суммы постоянных и переменных издержек;
 - осуществить эффективную ценовую политику, которая могла бы обеспечить повышение уровня доходности операционной деятельности;
 - продать неиспользуемые основные средства;
1. ООО «Емельяновское» практически не занимается инвестиционной деятельностью, которая при определенных обстоятельствах (наличии квалифицированного персонала и других) могла бы приносить дополнительную прибыль.
2. Использовать в управленческой практике косвенный метод анализа денежных потоков и расчет коэффициентов эффективности, что позволит мониторить узкие места в управлении денежными средствами ООО «Емельяновское».

Добившись сбалансированности и синхронизации денежных потоков, а также роста чистого денежного потока путем оптимизации организация будет способна отвечать по своим обязательствам и избежит кризисной ситуации.

Приняв вышеизложенное к вниманию руководство ООО «Емельяновское» может повысить эффективность управления денежными потоками, тем самым обеспечить предприятие стабильной деятельностью и привлечением новых деловых партнеров.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Яшина, Н.В. Актуальные вопросы управления денежными потоками / Н.В. Яшина, Н.А. Ярыгина // Вестник НГИЭИ. 2015. №3.
2. Гильмиярова, М.Р. Истоки и развитие концепции денежных потоков / М.Р.Гильмиярова // Вестник Псковского государственного университета. Серия: Экономика.
3. Право. Управление №5, 2014.
4. Антонов, А.П. Денежный поток: описание сущности понятия / А.П. Антонов // Инновационная наука №1-1, 2017.
5. Ганжа. А.С. Экономическая сущность и классификация денежных потоков организации / А.С. Ганжа // Инновационная наука №5, 2018.
6. Губанова, Е.В. Моделирование денежных потоков организации / Е.В. Губанова //В сборнике: Моделирование в технике и экономике сборник материалов международной научно-практической конференции, 2016.
7. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств». [Электронный ресурс]: Приказ Минфина от 25 нояб. 2011 г. № 160н : (в ред. от 07.05.2013 г.) // КонсультантПлюс: справ. правовая система. Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_123286/
8. Приказ от 02.02.2011 г. №11н Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) // МинФин РФ.
9. Лычагина, Л.Л., Отчет о движении денежных средств: российские и международные стандарты/ Л.Л. Лычагина, О.А. Никифорова // Economics. 2016. №11
10. Мамедова, Г. К. Информационная значимость Отчета о движении денежных средств в отечественной и зарубежной практике / Г.К. Мамедова // Международный бухгалтерский учет №21, 2015.
11. Бараненко, С.П., Теория и практика составления отчета о движении денежных средств и его значение в рыночной экономике / С.П. Бараненко., А.К. Бусыгин // Экономика и социум: современные модели развития №8-1. 2014.
12. Сизых, Д.С. Коэффициенты денежных потоков компании: оценка, анализ и практическое применение / Д.С. Сизых, Н.В. Сизых // УЭКС №12, 2016.
13. Трофимова, Л.Б. Разработка методики экспресс-анализа финансовой отчетности в условиях глобализации экономических процессов / Л.Б. Трофимова // Финансовая аналитика:

14. проблемы и решения №37, 2014.
15. Сиренко, Ю.И. О совершенствовании анализа денежных потоков организаций / Ю.И.
16. Сиренко // Экономика и бизнес: теория и практика №12, 2016.
17. Черниченко, Т.А., Метод оптимизации денежных потоков организации / Т.А.
18. Черниченко, Л.В. Витковская // Экономический журнал №25, 2012.
19. Левкина, Е.В. Современная методика анализа денежных потоков организации / Е.В.
20. Левкина, А.О. Ермакова, Е.А. Дрига // КНЖ №4. 2017.
21. Галицкая, Ю.Н., Практические аспекты анализа денежных потоков организации / Ю.Н. Галицкая, В.Ю. Миглинский // Экономика и бизнес: теория и практика №7. 2018.
22. Семькина, Л.Н. Проблемные аспекты косвенного метода анализа движения денежных средств/ Л.Н. Семькина// Научный результат №3, 2015.
23. Небавская, Т.В. Отчетность в формате МСФО. Отчет о движении денежных средств / Т.В. Небавская, В.В. Баранник, Я.С. Воропаева // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования №7, 2016.
24. Козлова, Н.О. Исследование влияния продолжительности операционного и финансового циклов на финансовую устойчивость предприятий Тульской области / Н.О.
25. Козлова, Т.П. Маркеева // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки №1-1,
26. 2016.
27. Бойко, К.А. Финансовый цикл и рентабельность активов российских компаний пищевой промышленности: эмпирический анализ взаимосвязи / К.А. Бойко, Е.М. Рогова // Вестник Санкт-Петербургского университета. Менеджмент №1. 2016.
28. Гаранина, Т.А. Взаимосвязь между ликвидностью, финансовым циклом и рентабельностью российских компаний / Т.А. Гаранина, О.А. Петрова // Корпоративные финансы №1, 2015.
29. Грызунова, Н.В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация / Н.В. Грызунова, М.Н. Дудин, О.В. Тальберг // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО №1, 2015.
30. Павлова, А.Н. Современные подходы к оценке вероятности банкротства предпринимательских структур / А.Н. Павлова, Н.Д. Языкова, Е.В. Левкина // Финансовоэкономические аспекты международных интеграционных процессов. 2016.

31. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. / О.В. Ефимова // М.: Омега-Л, 2014.
32. Царьков, В.А. Теория и модели инвестиций / В.А. Царьков // Финансовая аналитика: проблемы и решения №43, 2014.
33. Макаренко, И.В. Обоснование алгоритма анализа и оценки денежных потоков организации / И.В. Макаренко // Труды БГТУ. Серия 5: Экономика и управление №7, 2014.
34. Ласкина, Л.Ю. Расширение аналитических возможностей коэффициентного анализа платежеспособности предприятий на основе денежных потоков / Л.Ю. Ласкина // Экономический анализ: теория и практика №11, 2017.
35. Мохаммад, Т.Ж. Формирование методик управления денежными потоками в организациях / Т.Ж. Мохаммад // Economics №6, 2015.
36. Лобковская, О.З. Оптимизация денежных потоков предприятия в режиме реального времени / О.З. Лобковская, Ю.В. Кулакова, Н.М. Руднева // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки №2-1, 2014.
37. Пенчук, А.В. Регулирование денежных потоков с целью оптимизации деятельности компаний / А.В. Пенчук // Концепт №5, 2014.
38. Милютина, Л. А. Финансовая устойчивость предприятия как ключевая характеристика финансового состояния / Л. А. Милютина // Вестник ГУУ №5, 2017.
39. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, 2017.
40. Сироткин, С.А. Финансовый менеджмент: учеб. / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская / М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016.
41. Приходько, Е.А. Краткосрочная финансовая политика: учеб. пособ. / Е.А. Приходько / М: ИНФРА-М, 2016. С. 113-122.