

Содержание:

Введение

Потоки денежных средств хозяйствующего субъекта во всех их формах и видах, а соответственно и совокупный денежный поток выступают важнейшим самостоятельным объектом управления финансами. Управление потоками денежных средств выступает тем инструментом, при помощи которого можно получить желаемый результат деятельности субъекта экономики – необходимую сумму прибыли. Тщательно проведенный анализ денежных средств является основой эффективного управления денежными потоками предприятия.

Виды расчетов, которые связаны с движением потоков денежных средств в компании, складываются из расчетов в наличной и в безналичной форме. Безналичный оборот составляет значительную часть денежных потоков организации и предполагает разрыв во времени движения товара и денежных средств. Движение потоков безналичных денежных средств осуществляется в виде записей по счетам плательщиков и получателей денежных средств в кредитных учреждениях, посредством проведения зачета взаимных требований и передачи оборотных документов (векселей, варрантов и т. п.).

Объектом исследования является производственно-хозяйственная деятельность ООО «Фатима».

Предметом исследования выступает механизм управления и учета денежных потоков в субъекте хозяйствования.

Целью курсовой работы является анализ управления денежных средств субъекта хозяйствования и разработка рекомендаций по улучшению механизма управления ими.

Соответственно, для выполнения указанной цели является необходимым решить такого рода задачи:

- исследовать теоретико-методологические основы по анализу денежных средств субъекта хозяйствования;

- провести анализ результатов управления денежными средствами в субъекте хозяйствования;
- проанализировать денежные средства ООО «Фатима» за 2015-2017 гг.
- на основе проведенного анализа разработать рекомендации по улучшению механизма управления денежными средствами в ООО «Фатима».

ГЛАВА 1. Теоретические аспекты анализа денежных средств организации в современных условиях

1.1. Понятие и классификация денежных средств хозяйствующего субъекта

Предприятие как субъект хозяйствования можно рассматривать как достаточно сложную открытую социально-техническую систему[1], которая связана отношениями с ее внешней средой специфического характера.

Чем крупнее предприятие, тем сложнее и разветвленнее эта система, тем актуальнее становится проблема эффективного управления. Эффективная система управления предприятием характеризуется непрерывностью производственного процесса, регулярным получением нормальной прибыли, низкой текучестью кадров и, наконец, достижением целей функционирования предприятия.

Основной стратегической целью финансово-хозяйственной деятельности предприятия является повышение благосостояния собственников предприятия на основе максимизации прибыли и роста рыночной капитализации компании.

Однако для большого количества российских компаний главным стало выживание в достаточно сложных условиях реформирования государственной экономики.

Среди иных целей стратегического характера выделяют оптимизацию структуры капитала компании и поддержку необходимого уровня ее финансовой устойчивости, достижение информационной прозрачности компании для собственников, а также инвесторов и кредиторов, обеспечение инвестиционной

привлекательности компании, эффективный уровень управления финансами.

Можно отметить, что данные цели являются вторичными по отношению к миссии, потому что финансовый успех не представляется возможным без их достижения. Самая большая ценность бизнеса базируется на внутреннем и внешнем соответствии стратегии финансового характера, а также стратегий производства и маркетинга. При проведении разработки эффективной системы по управлению финансами компании постоянным образом появляется проблема гармонизации такого рода противоречий как развитие компании и поддержание достаточно высокого уровня ликвидности и платежеспособности[2].

Данная проблема решается посредством органичного взаимодействия всех структурных подразделений компании на основе обеспечения их необходимым размером финансовых ресурсов.

Денежный поток компании представляет собой совокупность распределенных временных потоков поступлений и выплат денежных средств, которые генерируются ее хозяйственной деятельностью. Очень важная роль управления денежными потоками компании эффективного уровня может быть определена следующими основными положениями[3].

Эффективность управления денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие компании в процессе ее развития стратегического характера. Темпы данного развития, финансовая устойчивость компании в значительной степени могут быть определены тем, насколько разного рода потоки денежных средств являются синхронизированными между собой по размерам и во времени. Высокий уровень такого рода синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития компании.

Рациональность управления денежными потоками компании выступает в качестве важного финансового рычага обеспечения ускорения оборота капитала субъекта хозяйствования. Этому способствует снижение продолжительности производственного и финансового циклов компании, которое достигается в процессе результативности управления ее денежными потоками, а вместе с тем уменьшение потребности в капитале, который обслуживает хозяйственную деятельность субъекта экономики. Ускоряя при помощи эффективного управления денежными потоками компании оборот капитала, ею обеспечивается повышение суммы генерируемой прибыли.

В качестве характерной черты денежных средств выступает то, что они, занимаясь обслуживанием хозяйственной деятельности компании, постоянно находятся в движении и совершают так называемый кругооборот. Кругооборот денежных средств представляет собой денежное обращение, при котором деньгами обслуживается оборот товаров и услуг, а также расчеты в процессе хозяйствования. Следовательно, деятельность компании выступает в качестве объективной предпосылки возникновения движения денежных средств.

По словам Савицкой Г.В., непрерывность процесса движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток, обычно сравниваемый с системой «финансового кровообращения», которая обеспечивает жизнедеятельность компании[4].

В денежные средства входят средства, находящиеся в кассе и на счетах в банковских учреждениях, которые могут использоваться для ведения текущих операций. В качестве эквивалентов денежных средств выступают финансовые инвестиции краткосрочного характера, которые могут быть свободным образом конвертированными в конкретную сумму средств и имеют незначительный уровень риска потери стоимости. В качестве такого рода эквивалентов, как правило, выступают высоколиквидные инвестиции в ценные бумаги на срок, который не превышает срока в три месяца.

От степени полноты и своевременности обеспечения процессов снабжения, производства и сбыта продукции (товаров, работ, услуг) денежными ресурсами находятся в зависимости результаты основной (операционной) деятельности компании, уровень ее финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, которые необходимы для ее текущего и перспективного развития.

Необходимо представить характеристику основным видам потоков денежных средств компании.

Каждой из операций порождаются соответствующие денежные потоки, которые, вне зависимости от своего менее регулярного характера, могут оказывать значительного рода воздействие на размер совокупного денежного потока субъекта экономики.

Формирование притоков от операционной деятельности происходит за счет выручки от продажи продукции (товаров, работ, услуг), погашения задолженности дебиторов, а также от получаемых покупательских авансов.

По направленности движения денежных средств выделяют следующие виды денежных потоков:

- входящий денежный поток, который отражает совокупность поступлений денежных средств в компанию от всех видов хозяйственных операций: выпуск новых акций, новый заемный капитал, погашение задолженности дебиторов, реализация за наличный расчет, продажа имущества;

- исходящий денежный поток, который характеризует совокупность выплат денежных средств компанией в процессе осуществления всех видов его операций хозяйственной деятельности (так называемый «отток денежных средств»): основные средства, финансовые вложения, выплата заработной платы, выплата необходимых дивидендов, погашение задолженности кредиторам, погашение кредитов банковских учреждений и займов, налоги, а также платежи наличными.

По методу исчисления объема выделяют следующие виды потоков денежных средств:

- валовой денежный поток. В нем характеризуется вся совокупность поступлений или расходования денежных средств в анализируемом периоде времени в разрезе отдельно взятых его интервалов;
- чистый денежный поток (ЧДП). Он характеризует разницу между положительными денежными потоками (ПДП) и отрицательными (ОДП) потоками денежных средств во временном периоде проведения анализа.

$$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП} \quad (1)$$

Чистый денежный поток выступает в качестве важнейшего результата финансовой деятельности компании, который в большинстве своем определяет финансовое равновесие и темпы возрастания его стоимости на рынке. Он может быть как положительной, так и отрицательной величиной.

Следовательно, деятельность субъекта хозяйствования выступает в качестве объективной предпосылки возникновения движения денежных средств. В свою очередь, под непрерывным движением денежных средств во времени понимается денежный поток. Потоки денежных средств в деятельности субъекта экономики существенным образом воздействуют на обслуживание компании, ее финансовую устойчивость, ритмичность деятельности. Эффективное управление потоками денежных средств сокращает потребность компании в капитале, ускоряет оборачиваемость средств, способствует расширению производственных

масштабов.

1.2. Анализ использования денежных средств - основа управления ими

С целью управления денежными средствами производят анализ их потоков – поступления и их использования. Для анализа потоков денежных средств используют отчет о движении денежных средств субъекта хозяйствования.

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

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

- возможности субъекта хозяйствования на перспективу создания положительных потоков его денежных средств (размер превышения денежных поступлений над их расходованием);
- способности хозяйствующего субъекта к выполнению собственных долговых обязательств по расчетам с кредиторами, уплате дивидендных платежей и прочих платежей обязательного характера;
- необходимости внешнего финансового обеспечения (в необходимости дополнительных сумм привлечения денежных средств со стороны);
- возможных причин расхождения между суммой чистых доходов субъекта хозяйствования и вызванными ими поступлениями и платежами;
- уровня эффективности проведения операций по финансовому обеспечению субъекта хозяйствования и сделок инвестиционного характера в денежной и безденежной форме^[5].

В Отчете о движении денежных средств подразделяются денежные поступления и выплаты на три важнейшие категории: операционная деятельность, инвестиционная деятельность и финансовая деятельность.

Под операционной деятельностью субъекта хозяйствования понимают его деятельность, которая преследует извлечение прибыли в качестве основной цели, а также не имеет такого рода цели согласно предмету и целям деятельности, то есть выпуском промышленной продукции, выполнением работ по строительству, сдаче имущества в аренду и иными видами деятельности.

К инвестиционной деятельности относят деятельность субъекта экономики, которая связана с его капитальными вложениями в связи с покупкой участков земли, зданий и прочей недвижимости, производственного оборудования, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов, а вместе с тем их реализацией; с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в иные организации, выпуском облигаций и прочих ценных бумаг долгосрочного характера и т.п.

Под финансовой деятельностью понимают деятельность субъекта хозяйствования, которая связана с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций и т.п.

Далее чистое изменение денежных средств за период выверяется с начальным и конечным сальдо денежных средств.

Согласно международным стандартам учета и сложившейся практике с целью подготовки отчетности о движении денежных средств используют два важнейших метода - косвенный и прямой.

Сравнительная характеристика методов составления Отчета о движении денежных средств субъекта хозяйствования представлена на рисунке 1.1.

МЕТОДЫ СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Прямой метод

Косвенный метод

- Основан на анализе движения денежных средств по счетам предприятия
- Показывает основные источники притока и оттока денежных средств
- Отражает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой

- Прост и понятен
- Высокая трудоемкость составления
- Основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах;
- Показывает взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия
- Отражает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах
- Сложен в понимании
- Составление занимает не много времени

Рисунок 1.1 - Сравнительная характеристика методов составления

Отчета о движении денежных средств предприятия

Данные методы различаются между собой по полноте представления сведений о денежных потоках субъекта хозяйствования, исходными сведениями для разработки отчетности и прочими параметрами.

Косвенный метод направлен на получение сведений, которые характеризуют чистый денежный поток субъекта хозяйствования в отчетном периоде. В качестве источника информации для разработки отчетности о движении денежных средств субъекта хозяйствования данным методом выступают отчетный баланс и отчет о финансовых результатах и их использовании. Определение чистого денежного потока субъекта хозяйствования косвенным методом производится по видам хозяйственной деятельности и субъекту хозяйствования в целом.

По операционной деятельности в качестве базового элемента расчета чистого денежного потока субъекта хозяйствования косвенным методом выступает его чистая прибыль, которая получена в отчетном периоде.

Посредством внесения соответствующих коррективов происходит преобразование чистой прибыли далее в показатель чистого денежного потока.

Принципиальная формула, которая применяется для расчета показателя чистого денежного потока по операционной деятельности, выглядит следующим образом:

$$\text{ЧДПо} = \text{ЧП} + \text{Аос} + \text{Ана} \pm \text{ДЗ} \pm \text{Зтм} \pm \text{КЗ} \pm \text{АР}, (2)$$

где ЧДПо – совокупный чистый денежный поток субъекта хозяйствования по операционной деятельности в периоде анализа;

ЧП - чистая прибыль субъекта хозяйствования;

Аос – сумма по амортизационным отчислениям на основные фонды;

Ана- сумма амортизационных отчислений на нематериальные активы;

ДЗ - изменение суммы задолженности дебиторов;

Зтм- изменение суммы по запасам товарно-материальных ценностей, которые входят в состав текущих активов;

КЗ - изменение суммы задолженности кредиторам;

АР - изменение суммы резервного и иных страховых фондов.

Применение косвенного метода расчета движения денежных средств предоставляет возможность установить потенциал формирования компанией основного внутреннего источника финансового обеспечения собственного развития - чистого денежного потока по операционной и инвестиционной деятельности, а также определить динамику всех факторов, которые воздействуют на его формирование. Помимо этого, необходимо отметить относительно низкую трудоемкость формирования отчетности о движении денежных средств, потому что подавляющее большинство нужных для определения косвенным методом показателей содержится в других формах действующей финансовой отчетности субъекта экономики.

Прямой метод направлен на получение сведений, которые характеризуют как валовой, так и чистый денежный поток субъекта хозяйствования в отчетном периоде. Он призван характеризовать весь размер поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельно взятых видов хозяйственной деятельности и по компании в целом. Различия полученных результатов определения денежных потоков прямым и косвенным методом относят только к операционной деятельности субъекта экономики.

При использовании прямого метода определения денежных потоков используют непосредственные сведения бухгалтерского учета, которые характеризуют поступление и расходование денежных средств в разрезе отдельно взятых видов хозяйственной деятельности и по компании в целом[6].

В качестве недостатка прямого метода выделяют его трудоемкость. Помимо этого, он не раскрывает возможную взаимосвязь между изменением остатка денежных средств и финансовыми результатами деятельности организации. Определение чистой прибыли при помощи метода начисления, а остатка денежных средств – при

помощи кассового метода, приводит к их значительной разнице друг от друга.

С целью преодоления данного недостатка применяют косвенный метод, которым предусматривается проведение нескольких корректировок, в результате которых величина чистой прибыли отчетного периода становится равной приросту денежных средств.

С целью проведения внутреннего и внешнего анализа уровня платежеспособности хозяйствующего субъекта выступают необходимыми меть разного сведения о ведущих каналах поступления денежных средств, а вместе с тем о направлениях их расходования.

От размеров, динамики и структуры денежных потоков на фирме находятся в зависимости его платежеспособность и ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность как основные показатели финансового состояния, и, в конечном счете, рост уровня благосостояния его собственников.

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

- определение уровня достаточности денежных средств, которые являются необходимыми для нормального функционирования субъекта хозяйствования;
- установление эффективности и интенсивности использования денежных средств в процессе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
- исследование факторов, которые оказывают наибольшее воздействие на изменение денежного потока фирмы;
- запланировать сбалансированность и синхронизацию притока денежных средств в субъекте хозяйствования по размеру и времени с целью обеспечения текущей и перспективной его платежеспособности[7].

Анализ движения денежных средств позволяет поддерживать оптимальную величину и структуру вложенного капитала в денежной форме с целью получения максимального объема денежного потока за определенный период[8].

В качестве основных методов анализа денежных потоков выступают горизонтальный анализ, трендовый анализ, вертикальный анализ, сравнительный анализ, коэффициентный анализ, факторный анализ, а также интегральный анализ. В процессе проведения горизонтального анализа изучается динамика

объема формирования положительного, отрицательного и чистого денежного потока в разрезе отдельных источников, определяются темпы их роста и прироста, устанавливаются тенденции изменения их размера во времени.

ГЛАВА 2. Анализ использования денежных средств на примере ООО «Фатима»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

ООО «Фатима» находится по адресу: 622970, Свердловская область, Пригородный район, п. Висим, ул. Ленина, д. 32.

ООО «Фатима» образовано в 2007 году. Деятельность компании ведется в двух основных направлениях: производство качественной чулочно-носочной продукции и оптовая торговля произведенных чулочно-носочных изделий.

В современных условиях ООО «Фатима» - это современная производственная база, накопленный годами опыт, высокий уровень квалификации специалистов, талант и профессионализм.

ООО «Фатима» всегда предлагает:

- помощь в подборе коллекции с участием опытных квалифицированных менеджеров;
- прием заказов по факсу, e-mail, телефону;
- постоянное наличие на складе широкого ассортимента продукции;
- оформление полного пакета документов на товар, в том числе: товарно-транспортные накладные, сертификаты качества, счета-фактуры, декларацию производителя;
- системное информирование партнеров о планах производства, сезонной смене коллекции и новых разработок;
- организацию доставки в любой регион России.

Первоначальный Уставной капитал Общества создается за счет средств участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов.

Целью деятельности Общества является получение прибыли, построение устойчивых взаимовыгодных отношений потребителями, поставщиками и сотрудниками, производство продукции, работ, услуг как в стране, так и за рубежом в целях насыщения потребительского рынка Российской Федерации.

Среднесписочная численность персонала 90 человек, поэтому согласно ее уровня и на основании Федерального Закона №88 от 14.06.1995г. ООО «Фатима» является малым предприятием.

Организационная структура предприятия ООО «Фатима» имеет следующий вид (рис. 2.1).

Генеральный директор

Директор по общим

вопросам

Главный инженер-конструктор

Директор производства

Главный

бухгалтер

Инженер-конструктор

Начальники производства

Бухгалтеры

Рабочие

Коммерческий

директор

Специалисты по маркетингу

Рисунок 2.1 - Организационная структура ООО «Фатима»

Представленная на рисунке 2.1 организационная структура имеет линейно-функциональную структуру.

Проведем анализ основных показателей деятельности ООО «Фатима» (табл. 2.1).

По данным таблицы сделаем следующие выводы. Выручка от продажи ООО «Фатима» уменьшилась в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 56869 тыс.руб., или на 36,2%. При этом среднегодовая стоимость основных фондов снизилась на 3718 тыс.руб., или на 15,1%. Меньшее снижение среднегодовой стоимости основных фондов по сравнению с уменьшением выручки (соответственно 84,9%<63,8%) говорит о снижении эффективности их использования.

Таблица 2.1 - Показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Фатима» за 2015-2017 годы (тыс.руб.)

№ п/п	Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение, (+,-)	Темп роста, %
1.	Выручка от продажи	146025,0	157286,0	100417,0	-56869,0	63,8
2.	Себестоимость продаж	99073,0	99073,0	68333,0	-30740,0	69,0
3.	Коммерческие и управленческие расходы	8303,0	20524,0	16083,0	-4441,0	78,4
4.	Прибыль от продаж	20013,0	37689,0	16001,0	-21688,0	42,5
5.	Среднегодовая стоимость основных средств	28291,0	24592,0	20874,0	-3718,0	84,9
6.	Среднегодовая стоимость денежных средств	985,0	1069,0	429,0	-640,0	40,1

7.	Численность работающих, чел.	87	87	90	3	103,4
8.	Среднегодовая стоимость запасов	73703,0	78276,0	83802,0	5526,0	107,1
9.	Фондоотдача, руб. (1/5)	5,16	6,39	4,81	-1,58	75,3
10.	Уровень коммерческих и управленческих расходов, % ((3+4)/2*100)	5,69	13,06	16,02	2,96	122,7
11.	Рентабельность продаж, % (4/1*100)	13,71	23,96	15,93	-8,03	66,5
12.	Оборачиваемость денежных средств, раз (1/6)	148,25	147,13	234,07	86,94	159,1
13.	Средняя выработка работников (1/7)	1678,45	1807,88	1115,74	-692,14	61,7
14.	Оборачиваемость запасов, раз (1/8)	1,98	2,01	1,20	-0,81	59,7

Можно по данным таблицы сделать вывод:

- деятельность ООО «Фатима» является недостаточно эффективной, а это подтверждается путем замедления оборачиваемости суммы запасов, уменьшением уровня эффективности использования персонала и основных фондов, снижении уровня рентабельности продаж в качестве признака уменьшения уровня конкурентоспособности компании;

- однако есть моменты положительного характера, как то: повышение скорости оборота денежных средств. Однако это связано с тем, что сумма денежных средств

уменьшилась быстрее, чем снизилась сумма выручки от продажи, а это факт отрицательный.

2.2. Оценка состава, структуры и динамики денежных средств организации

Повышение или прирост остатков денежных средств в кассе либо на банковском счете субъекта хозяйствования свидетельствует о снижении его обеспеченности наиболее ликвидными платежными средствами – денежными средствами, либо все происходит наоборот. Соответственно анализ структуры оборотных средств очень важен для субъектов рыночной экономики. Следить за структурой – значит систематически отслеживать изменения удельных весов основных компонентов оборотных активов. Любые изменения денежных средств отражаются на платежеспособности субъекта хозяйствования.

Рассмотрим денежные потоки ООО «Фатима» по видам их хозяйственной деятельности по форме «Отчет о движении денежных средств».

1. Денежный поток по текущей деятельности.

Применительно к ООО «Фатима» сумма поступлений от текущего вида деятельности в 2016 г. составила 177526 тыс.руб., из них поступления от покупателей и заказчиков – 88972 тыс.руб., т.е. 50,12% ($88972/177526*100$) от общей суммы притока денежных средств от текущей деятельности. При этом остальные 49,88% поступления от текущей деятельности, или 87554 тыс.руб., составили прочие поступления В 2017 г. сумма средств, полученных от текущего вида деятельности ООО «Фатима», равна 102775 тыс.руб., из них поступления от покупателей и заказчиков составляют 63570 тыс.руб. или также 61,85% ($63570/102775*100$) от общей суммы притока денежных средств от текущей деятельности. При этом 38,15% составили прочие поступления. Наибольшие суммы оттока денежных средств в 2016-2017 гг. были связаны с перечислением средств поставщикам, подрядчикам (64194 тыс.руб. и 49995 тыс.руб. соответственно) и прочие платежи – 4,81%, 83287 тыс.руб. и 25728 тыс.руб. соответственно.

2. Денежный поток по инвестиционной деятельности. Поступлений по инвестиционной деятельности у организации не было, были только платежи. Было направлено 100% средств в обоих годах (в 2016 году – 2237 тыс.руб. и в 2017 году – 180 тыс.руб.) на приобретение объектов основных средств в связи с обновлением

номенклатуры выпускаемой продукции.

3. Денежный поток по финансовой деятельности.

В ООО «Фатима» по двум анализируемым периодам наблюдался большой отток денежных средств по финансовой деятельности (в 2016 году – 17046 тыс.руб., в 2017 году – 7000 тыс.руб.) вследствие наличия суммы средств, направляемых на погашение кредитов и займов. При этом поступления в размере 100% были только в 2016 году (19159 тыс.руб.) – это взятые кредиты и займы.

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

1. Положительный денежный поток.

Положительный денежный поток в ООО «Фатима» составил в 2016 г. 196685 тыс.руб., большую часть занимают поступления от текущей деятельности – 91,24%(177526/196685). В 2017 г. положительный денежный поток составил 102775 тыс.руб., причем наблюдается увеличение удельного веса поступлений от текущей деятельности.

2. Отрицательный денежный поток.

ООО «Фатима» в 2016 г. имело отрицательный денежный поток в размере 197125 тыс.руб., при этом большая часть выплат приходилась на выплаты денежных средств в процессе осуществления текущей деятельности – 90,22% (177842/197125*100).

В 2017 году по ООО «Фатима» отрицательный поток был равен в сумме 103614 тыс.руб., доля в нем отрицательного потока по текущей деятельности составила 93,07% (96434/103614*100). Увеличение доли потока денежных средств по текущей деятельности произошло по причине снижения выплат другим организациям (по кредитам).

Следовательно, в ООО «Фатима» присутствуют все виды денежных потоков.

По методу исчисления объема выделим следующие виды денежных потоков по ООО «Фатима»:

1. Валовой денежный поток. Он характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе

отдельных его интервалов;

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

Рассчитаем чистый денежный поток ООО «Фатима» по представленным в главе 1 формулам за 2015-2017 гг.:

$$\text{ЧДП}_{2015} = 150506 - 149898 = 608 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧДП}_{2016} = 196685 - 197125 = -440 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧДП}_{2017} = 102775 - 103614 = -839 \text{ тыс. руб.}$$

Представим динамику денежных потоков ООО «Фатима» в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Динамика денежных потоков ООО «Фатима» за 2015-2017 гг.

Денежные потоки	2015 год	2016 год	2017 год	Темп роста, %	
				2016/2015	2017/2016
Положительный денежный поток (ПДП), тыс.руб.	150506	196685	102775	130,7	52,3
Отрицательный денежный поток (ОДП), тыс.руб.	149898	197125	103614	131,5	52,6
Чистый денежный поток (ЧДП), тыс.руб.	608	-440	-839	-	190,7

Как видно, положительный денежный поток ООО «Фатима» имеет тенденцию к снижению также, при этом отрицательный поток снижается в меньшей степени (соответственно 52,6% > 52,3%), что приводит к увеличению отрицательного чистого денежного потока на 90,7%, он составил -839 тыс.руб.

Основной приток денежных средств ООО «Фатима» к концу 2017 года был от реализации товаров, который составил 63570 тыс. руб.

По сравнению с началом года их удельный вес увеличился в данной статье поступлений на 16,11% и составил 61,85%.

Поступления денежных средств на конец анализируемого года меньше данных 2016 года на 93910 тыс. руб., или на 47,7%. Доля кредитов и займов в объеме поступлений денежных средств составляет на конец 2017 года 0%, а в 2016 году – 9,75%.

Фирма получает значительную долю поступлений только за счет текущей деятельности, они занимают лидирующее значение.

Среди направлений использования денежных средств в 2017 году основной удельный вес занимает оплата поставщикам за товары и услуги – 48,25% на конец 2017 года, что больше предыдущего показателя на 15,68%. Расходы на оплату труда составляют в общем оттоке денежных средств 12,72%, что выше на 1,39% в сравнении с показателем 2016 года, отчисления в бюджет и внебюджетные фонды – 3,71%, что выше на 1,78% по сравнению с показателем 2016 года, приобретения объектов основных средств составили 0,17% в 2017 году, что меньше на 0,96% по сравнению с показателем 2016 года. При этом присутствовали прочие расходы – 24,83% к итогу, что меньше показателя 2016 года на 17,42%. Чистое изменение денежных средств (превышение отток над притоком) составляет -0,63% ($(-399)/63570*100$) к итогу поступлений, или -839 тыс.руб.

ООО «Фатима» смогло в достаточном объеме расплатиться по собственным обязательствам. Это является хорошим показателем основной деятельности. Однако превышение оттока денежных средств над притоком свидетельствует о том, что в 2017 году компания в целом не была способна генерировать денежные средства в объеме, достаточном для осуществления необходимых расходов. На погашение заемных средств в отчетном году было потрачено 6,76% от всех средств, поступивших на счет предприятия, это больше чем в начале года на 1,89%. Столь достаточные расходы на погашение кредитов обусловлены дополнением ассортимента выпускаемой продукции в 2016 году. Фирме были необходимы заемные средства.

Из этого можно сделать вывод, что ООО «Фатима» поддерживает положительную тенденцию по распределению своих денежных потоков, несмотря на то, что большие суммы ушли на выполнение обязательств по кредитам. Но наличие

превышения оттока над притоком свидетельствует о недостаточности средств для погашения собственных обязательств.

Проведем анализ оттока денежных средств. Для этого используем данные табл. 2.3.

Таблица 2.3 - Сравнение оттока денежных средств по ООО «Фатима» (тыс.руб.)

Наименование показателей	2015 год	2016 год	2017 год	Изменения (+/-)	Изменение (%) (+/-)
Оплата счетов поставщиков за товары	81042	64194	49995	-14199	-22,1
Оплата труда персонала	18016	22335	13181	-9154	-41,0
Отчисления в бюджет и внебюджетные фонды	2561	3812	3842	30	0,8
Прочие расходы	50823	87501	29416	-58085	-66,4
Приобретение объектов основных средств, вложения в материальные ценности и нематериальные активы	1018	2237	180	-2057	-92,0
Погашение займов и кредитов	15621	17046	7000	-10046	-58,9
Итого расходов по всем видам деятельности	149898	197125	103614	-93511	-47,4

Из данных таблицы 2.3 видно, что на конец 2017 года по сравнению с началом года произошло уменьшение суммарного оттока денежных средств на 93511 тыс. руб.,

или на 47,4%. Наиболее заметным образом снизились расходы на приобретение основных средств на 2057 тыс.руб., или на 92%. Заметно уменьшились прочие расходы на 58085 тыс. руб., или на 66,4%, это связано с тем, что снизились расходы на выдачу займов другим организациям.

Расходы на оплату счетов поставщиков снизились на 23479 тыс.руб., или на 63,4%. Это связано с ростом цен на поставляемые материалы в целом, а также с изменением ассортимента производимой продукции. В ассортиментном портфеле другие виды продукции по образцу европейских производителей.

На 9154 тыс. руб. (или на 41%) уменьшились расходы на оплату труда. Это связано с уменьшением численности сотрудников в компании.

Расходы на погашение займов уменьшились на 93511 тыс.руб., или на 58,9%. Это связано с тем, что фирме необходимы были в меньшем количестве заемные средства. Данное обстоятельство обусловлено изменением номенклатуры продукции.

Структура оттока денежных средств представлена на рисунке 2.2.

Рисунок 2.2 – Структура оттока денежных средств ООО «Фатима»

По данным рисунка 2.2, в структуре оттока основной удельный вес имеет оплата счетов поставщиков, причем в 2015 году она занимала 54,06%, а в 2017 году – уже 48,25%. Наблюдается увеличение удельного веса расходов на оплату труда с 12,02% до 12,72%.

За 2016 год остаток денежных средств уменьшился на 440 тыс. руб. (849-1289). На это изменение повлияло то, что результатом текущей деятельности стал приток денежных средств в размере 316 тыс.руб., также был отток денежных средств от финансовой деятельности в размере 2113 тыс. руб. и в размере 2237 тыс.руб. отток денежных средств по инвестиционной деятельности, основные расходы по инвестиционной деятельности – это направления средств на приобретение объектов основных средств. Отток денежных средств по текущей деятельности связан с повышением объема закупок, повышением закупочной цены.

Денежный поток в инвестиционной деятельности наиболее тесным образом связан с потребностью в основном капитале. Соответственно из-за больших потребностей в основном капитале в 2016 году результатом инвестиционной деятельности компании стал отток денежных средств.

Денежный поток в финансовой деятельности зависит от удельного веса заемных средств в пассивах, покрытия процентов по займам и среднего срока возврата кредитов.

Качественный уровень управления денежными потоками организации определяет всю ее финансовую политику, необходимость привлечения заемных источников финансового обеспечения и рентабельность собственного капитала. Чем выше сбалансированность денежных потоков, тем меньше требуется привлечения средств для финансового обеспечения текущей деятельности хозяйствующего субъекта. Организации бывает недостаточно полученной прибыли за отчетный период для того, чтобы покрыть расходы по своей основной деятельности. Даже приток денежных средств по внереализационным поступлениям не покрывает все расходы по текущей деятельности.

Денежный поток от текущей деятельности в 2017 году был положительным, т.е. результатом текущей деятельности является приток. Все это является показателем того, что фирма рациональным образом генерирует потоки по своей текущей деятельности. Данного рода ситуация сложилась из-за того, что фирма в состоянии содержать эффективным образом функционирующий отдел продаж, т.к. он требует достаточных затрат.

На общий денежный поток субъекта хозяйствования воздействует в основе своей динамика выручки от продажи товаров, экономическая рентабельность активов и суммы выплачиваемых процентов по заемному капиталу.

Далее необходимо оценить чистые денежные средства по видам деятельности ООО «Фатима»:

1. Чистые денежные средства от текущей деятельности должны быть положительными, что наблюдается у рассматриваемого предприятия только в 2017 году. Наблюдается прирост чистых денежных средств от текущей деятельности;
2. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности должны быть отрицательными. По ООО «Фатима» в 2017 году платежи превышают поступления (их нет вообще). Это свидетельствует о том, что осуществляются значительные инвестиции во внеоборотные активы, расширяются производственные мощности;
3. Чистые денежные средства от финансовой деятельности должны быть положительными. По ООО «Фатима» в 2016 году они были положительны.

Однако в 2017 году величина снижается и становится отрицательной. Это говорит о том, что ООО уменьшает финансирование своей деятельности за счет внешних источников.

В долгосрочной перспективе по субъектам хозяйствования прямой метод расчета размера денежных потоков представляет возможность проведения оценки уровня ликвидности активов.

Проведение анализа денежных средств косвенным методом дает возможность определить самые проблемные места в деятельности субъекта хозяйствования и наметить пути выхода из сложившейся критической ситуации. С целью проведения оценки движения денежных средств при помощи косвенного метода составлена таблица 2.4.

Таблица 2.4 - Расчет размера влияния факторов на чистый денежный поток ООО «Фатима» за 2015-2017 годы (косвенный метод анализа)

(тыс.руб.)

Показатель	Сумма (+,-)		
	2015 год	2016 год	2017 год
Сумма чистой прибыли	727	1845	-2814
Сумма корректировки чистой прибыли за счет изменения балансовых остатков:			
1. Основных средств	-4112	-3286	-4151
2. Отложенных налоговых активов	0	-4	-7
3. Запасы	2536	6611	4439

4. Дебиторская задолженность	-3574	-8778	-9151
5. Прочие оборотные активы	-123	-2971	-407
6. Уставный капитал	0	0	0
7. Нераспределенная прибыль	58	1845	-2814
8. Долгосрочные отложенные обязательства	108	354	96
9. Краткосрочные займы и кредиты	1562	3096	-8442
10. Кредиторская задолженность	3426	-14163	1044
Сумма корректировки денежных средств за счет инвестиционной деятельности	-5273	-8428	-9277
Сумма корректировки денежных средств за счет финансовой деятельности	5154	10713	7302
Общая сумма корректировок чистой прибыли	-119	2285	-1975
Чистая прибыль с учетом корректировок (чистый денежный поток)	608	-440	-839

По данным таблицы 2.4, ООО «Фатима» активно извлекает деньги из внеоборотных активов, а именно, из основных средств (в 2015 году – 4112 тыс.руб., в 2016 году – 3286 тыс.руб., в 2017 году – 4151 тыс.руб.). Предприятие также вкладывало деньги в оборотные активы в 2016 и 2017 годах, а именно, в материально-производственные запасы – в 2016 году 4439 тыс.руб., в 2017 году – 661 тыс.руб. вкладывает в дебиторскую задолженность- в 2016 году – 9151 тыс.руб., а в 2017 году немного извлекает в сумме 8778 тыс.руб., это можно оценить

положительно, так как присутствие средств на счетах дебиторов отвлекает их из участия в производственном процессе.

Если рассматривать воздействие динамики показателей пассива баланса ООО «Фатима» на его денежный оборот, можно заметить, что анализируемое предприятие, управляя денежными потоками, увеличило краткосрочные кредиты в 2015 году на 1562 тыс.руб., в 2016 году на 3096 тыс.руб., а в 2017 году - уменьшило на 8442 тыс.руб. Отрицательным при этом считается увеличение кредиторской задолженности в 2017 году на 1044 тыс.руб. ООО «Фатима» также уменьшило сумму нераспределенной прибыли на 2814 тыс.руб., что явилось также фактором уменьшения его суммы денежных средств.

От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. Основным признаком ликвидности – формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности. Самый основной показатель использования денежных средств – коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Коэффициенты абсолютной ликвидности ООО «Фатима»

Показатели	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	Нормативы
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,9867	0,6521	0,0089	0,25

На основе приведенных в таблице 2.5 сведений, можно отметить, что в ООО «Фатима» есть высокий уровень финансового риска, который можно связать с тем, что компания не может стабильным образом осуществлять оплату текущих счетов; у компании низкий уровень платежеспособности.

В итоге, можно говорить об отрицательном использовании денежных средств компании: снижения величины собственного капитала в 2017 году на 2814 тыс.руб. по причине падения нераспределенной прибыли; повышается величина запасов на 4439 тыс.руб.; большая величина средств - на счетах дебиторов - 27297 тыс.руб. на конец анализируемого периода.

В связи с этим, в целях роста уровня эффективности управления денежными средствами необходимым является сделать лучше политику образования запасов и управления задолженностью дебиторов.

ГЛАВА 3. Совершенствование управления денежными средствами в ООО «Фатима»

Осуществленный анализ чистых потоков денежных средств согласно видам деятельности ООО «Фатима» предоставляет возможность отметить такого рода пункты:

- сумма чистых денежных средств от текущей деятельности должна иметь положительную величину, это и видно у рассматриваемой компании, но только в конце 2017 года. Видно повышение суммы чистых денежных средств от ведения текущей деятельности;
- сумма чистых денежных средств от инвестиционной деятельности должна иметь отрицательный знак. По ООО «Фатима» в 2017 году сумма платежей выше суммы поступлений (их нет вообще). Это говорит о том, что производятся значительные суммы инвестиций в неработающие активы, становятся шире мощности производства;
- сумма чистых денежных средств от финансовой деятельности должна иметь положительный знак. По компании ООО «Фатима» в 2015 году чистые денежные средств положительны. Но при этом в 2017 году их размер уменьшается, становится отрицательным. Все это может подтверждать, что компания снижает финансовое обеспечение собственной деятельности за счет источников извне.

В общем, проведенный анализ позволяет делать выводы отрицательного характера по поводу формирования денежных средств компании:

- уменьшается сумма собственного капитала компании в 2017 году в размере 2814 тыс.руб. вследствие снижения величины нераспределенной прибыли;
- повышается величина накопленных запасов а размере 4439 тыс.руб.;
- достаточно большие величины средств есть на счетах дебиторов компании – 27297 тыс.руб. на конец 2017 года.

Все выше изложенное позволяет отметить, что с целью роста уровня эффективности управления денежными средствами необходимым является делать лучше политику образования запасов и управления задолженностью дебиторов, а вместе с тем необходимым является внедрение системы планирования финансовых показателей деятельности компании.

На рисунке 3.1. приведены важнейшие проблемы в управлении денежными средствами ООО «Фатима».

Проблемы в управлении денежными потоками ООО «Фатима»

Оседание больших сумм на счетах дебиторов

Большие суммы задолженности кредиторам

Накопление сумм запасов

Отсутствие планирования финансовых показателей

Рисунок 3.1 – Важнейшие проблемы в управлении денежными средствами ООО «Фатима»

Как видно, первое, на что анализируемой компании необходимым является обратить внимание при ликвидации существующего дефицита суммы денежных средств по текущей деятельности, является улучшение управления задолженностью дебиторов и кредиторам.

Дальше необходимым является сформировать оптимальную систему управления запасами на складах компании, потому что их накопление ведет к ухудшению уровня ликвидности активов компании.

В компании нет специалиста по финансовому менеджменту (который бы осуществлял составление плана и контролировал бы финансовые потоки), что не представляет возможность оперативным образом устанавливать проблемы в несоблюдении показателей плана и сразу на них реагировать.

Необходимым является построение эффективной системы контроля за движением и инкассацией задолженности дебиторов своевременного характера. Для данных

целей в штат ООО «Фатима» рекомендуется принять специалиста по финансовому менеджменту (финансового менеджера). Средний размер заработной платы такого специалиста составляет 25 тыс.руб. в месяц, в год расходы на оплату труда повысятся в связи с этим на 300 тыс.руб. Приобретение оборудования, которое нужно для рабочего места финансового менеджера (компьютерного оборудования, офисной мебели) обойдется в 45 тыс.руб. Размер амортизации приобретаемого оборудования в год будет равен 5,35 тыс.руб. Итого совокупные годовые управленческие расходы будут повышены на 305,35 тыс.руб. При этом капитальные затраты будут равными 45 тыс.руб.

Должностными обязанностями финансового менеджера будут являться такие:

1. Осуществление оценки итогов финансово-хозяйственной деятельности компании, оценки ее финансовых ресурсов и потребностей финансового характера на (краткосрочную, долгосрочную) перспективу.
2. Проведение анализа результатов исследований, которые осуществлены соответствующими структурными подразделениями компании, по такого рода направлениям: объем рынка сбыта; уровень конкуренции; маркетинговые мероприятия; производство; трудовые ресурсы.
3. Осуществление анализа финансовых показателей предыдущего периода: суммы поступлений средств на счет компании за отгруженную ею продукцию (товары); иного рода прочие поступления и все виды выплат.
4. Проведение разработки финансовой стратегии компании согласно утвержденному плану ее развития стратегического характера.
5. Установление проблем финансового характера, которые требуют решения на перспективу; определяет финансовые возможности, которые необходимым является использовать.

Вместе с тем один раз в месяц необходимым является давать поручение заместителю генерального директора о проверке всех сроков возникновения и оплаты дебиторской задолженности.

Управление кредиторской задолженностью компании является одним из самых важных направлений финансовой политики.

С целью эффективного управления кредиторской задолженностью субъекта хозяйствования ООО «Фатима» необходимым является проведение постоянного

контроля кредиторской задолженности, так как при достаточно умелом управлении кредиторская задолженность может выступить в качестве дополнительного, а главное, в качестве дешевого источника привлечения заемного капитала в компанию.

Необходимым является осуществление такого рода мероприятий:

- контроля за правильностью оформления и составления договоров с контрагентами согласно действующему законодательству;
- наблюдения за соблюдением сроков оплаты согласно договорам;
- контроля за своевременностью осуществлением платежей.

Вместе с тем может быть рекомендовано ранжирование контрагентов в реестре платежей.

Образование уровней контрагентов предоставит возможность ООО «Фатима» значительно сэкономить денежные средства (рис. 3.2):

Вместе с тем может быть рекомендовано составление плана объема привлеченных средств.

ООО «Фатима» является необходимым обезопасить себя от определенного риска неплатежеспособности, при этом сохранив уровень финансовой устойчивости посредством следующего:

1 уровень 

2 уровень 

3 уровень 

4 уровень 

5 уровень



Банк

(недопустима просрочка даже на 1 день)

Налоги (просрочка допустима, если неуплаченную сумму задекларировали)

Зарплата сотрудникам (максимальная задержка - 10 дн.)

Поставщики (допускают отсрочку не более 5 дней, просрочка невозможна)

Уникальные поставщики (только у них- нужное сырье)

Лицензируемые поставщики (если давали квоту, трудно еще раз получить)

Конкурентные поставщики

(можно претендовать на отсрочку)

Рисунок 3.2 - Очередность платежей ООО «Фатима» в режиме экономии

- составления планов объема обязательств долгового характера, при этом удовлетворяя собственные потребности;

- правильности установления предельного размера заимствований, расчет которого исходит из показателей уровня кредитоспособности субъекта хозяйствования (размер лимита по сумме ликвидных активов, лимит уровня собственного капитала).

Лимиты должны быть подвергнуты пересмотру с учетом особенности деятельности компании.

Также может проводиться осуществление постоянного мониторинга и анализа кредиторских счетов по диапазонам времени - по месяцам и за более короткие временные периоды, сравнение которых предоставит возможность оперативным образом принимать решения по улучшению позиций с кредиторскими долгами внутри года, квартала или даже месяца.

Фундаментом для планирования денежных потоков выступает прогноз объема продаж. Далее будет представлено краткосрочное финансовое планирование

денежных потоков (табл. 3.1) на основе прогнозируемых объемов согласно заключенным договорам.

Таблица 3.1. - Исходные данные для краткосрочного планирования денежных потоков ООО «Фатима» на планируемый год

Прогноз сбыта и цен	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Конец года
Ожидаемый объем сбыта, тыс.руб.	34000	25000	38000	43000	140000
Доля оплаты деньгами в данном квартале от объема выручки, %	70	70	70	70	-
Доля оплаты деньгами в следующем квартале от объема выручки, %	30	30	30	30	-
Остаток запасов готовой продукции на конец квартала от объема продаж прогнозного периода, %	25	25	25	25	-
Запасы готовой продукции на конец года, тыс.руб.	-	-	-	-	35000
остаток сырья на конец квартала от потребности будущего периода, %	15	15	15	15	-
Запас материалов на конец года, тыс.руб.	-	-	-	-	15000
Доля оплаты за материалы, приобретенных в конкретном квартале составляет % от стоимости материалов	60	60	60	60	-

Доля оплаты за материалы ожидаемая в следующем квартале составляет % от стоимости материалов 40 40 40 40 -

На основе представленных данных необходимо составить:

- бюджет продаж;
- план производства продукции;
- бюджет затрат на основные материалы;
- бюджет себестоимости;
- бюджет денежных средств.

В таблице 3.2 представлен бюджет продаж ООО «Фатима» и график поступления денежных средств.

Таблица 3.2. - Бюджет продаж ООО «Фатима» и график поступления денежных средств (в тыс.руб.)

Показатели	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Итого за год
------------	-------	-------	-------	-------	--------------

Выручка от продажи	34000	25000	38000	43000	140000
--------------------	-------	-------	-------	-------	--------

По данным таблицы видно, что ООО «Фатима» планирует повысить выручку от продаж в сравнении с выручкой 2017 года на 39,4% ($140000/100417*100 - 100$).

В таблице 3.3 представлено поступление денежных средств по ООО «Фатима».

Таблица 3.3. - График поступления денежных средств ООО «Фатима» (в тыс.руб.)

Показатели	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	За год
------------	-------	-------	-------	-------	--------

Счета дебиторов на начало года	27297				27297
--------------------------------	-------	--	--	--	-------

Поступление денег от продаж 1 кв.	23800	10200	-	-	34000
-----------------------------------	-------	-------	---	---	-------

Поступление денег от продаж 2 кв.	-	17500	7500	25000	
Поступление денег от продаж 3 кв.	-	-	26600	11400	38000
Поступление денег от продаж 4 кв.	-	-	-	30100	30100

Итого поступление денежных средств 51097 27700 34100 41500 154397

Представленные в таблице 3.3 данные позволяют отметить, что в 1 квартале ООО «Фатима» прогнозирует получить деньги по счетам от дебиторов в размере 27297 тыс.руб.

Ожидаемая сумма поступлений в первом квартале составляет 51097 тыс.руб., в четвертом квартале – 41500 тыс.руб. На конец года дебиторская задолженность составит 12900 тыс.руб.

В таблице 3.4 представлен план производства продукции ООО «Фатима».

Таблица 3.4. - План производства продукции ООО «Фатима»

Показатели	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	За год
1.Выручка от продажи, тыс.руб.	34000	25000	38000	43000	140000
2.Запасы на конец квартала, тыс.руб.	8500	6250	9500	10750	10750
3.Требуемый объем продукции, тыс.руб. (стр.1+стр.2)	42500	31250	47500	53750	175000
4.Минус запасы на начало периода, тыс.руб.	17331	8500	6250	9500	10750

5.Объем производства продукции, тыс.руб. (стр.3- 25169 22750 41250 44250 133419
стр.4)

Как видно по данным таблицы, ООО «Фатима» планирует продать 140000 тыс.руб.

С целью обеспечения бесперебойности снабжения готовой продукцией субъект хозяйствования прогнозируется остаток продукции на конец начального периода в размере 25% от объема продаж следующего квартала, а это составляет в 1 квартале 8500 тыс.руб.

Прогнозируемый объем продаж продукции ООО «Фатима» в 1 квартале составляет 42500 тыс.руб. (34000+8500), но на начало периода на складе имеется 17331 тыс.руб. товара. Следовательно, объем производства 1 квартал по прогнозу будет равным 25169 тыс.руб.(42500-17331).

Нужно заметить, что от объема производства в стоимостном выражении основные материалы занимают порядка 25%. Нужно отметить, что имеющихся запасов в размере 17396 хватить на покрытие потребности 1 и 2 квартала, а также частично 3 квартала.

Далее нужно будет закупать материалы. Также нужно будет заметить, что счета кредиторов будут разделены на оплату в 1 квартале в размере 60%, остальное – во втором квартале. Предполагается остаток задолженности кредиторам на конец планируемого года в размере 4139 тыс.руб. (10348-6209).

Уровень коммерческих и управленческих расходов будет оставлен в размере 16,02% от выручки (по показателю 2017 года), разбиение по кварталам будет произведено на основании данных прошлого года. По данным прошлых лет, остальные затраты (переменные и постоянные), включающиеся в себестоимость продукции, составляют порядка 43% от себестоимости. В таблице 3.5 представлен бюджет затрат по ООО «Фатима». Следовательно, исходя из данных таблицы, можно сделать следующие. Предполагается сумма затрат в размере 113157 тыс.руб. При выручке за год 140000 тыс.руб. предполагаемая прибыль будет равной 26843 тыс.руб. (140000-113157).

Таблица 3.5. - Бюджет затрат ООО «Фатима»

Показатели	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	За год
1.Объем производства продукции, тыс.руб.	25169	22750	41250	44250	133419
2.Затраты на сырье и материалы, тыс.руб.	6292	5688	10313	11063	33356
3.Прочие постоянные и переменные расходы, включаемые в себестоимость, тыс.руб.	10823	9783	17738	19028	57372
4.Коммерческие и управленческие расходы, тыс.руб.	5447	4005	6088	6889	22429
5. Итого сумма затрат, тыс.руб.	22562	19476	34139	36980	113157

Предполагаются проценты к уплате в размере 7,5% от суммы кредита на начало 2017 года: 3017 тыс.руб. ($40229 \cdot 7,5/100$). Выплаты распределяются равномерно в течение года.

Реализация и приобретение основных средств не планируется.

Предполагаются курсовые разницы в виде доходов в среднем 5000 тыс.руб., а также как расходы в размере 3750 тыс.руб.

Прочие операционные расходы останутся на уровне прошлого года в размере 1566 тыс.руб.

Для более эффективной работы предполагается взятие долгосрочного кредита в размере 18000 тыс.руб. под обеспечение основных средств по ставке 15% годовых. Поступит данный кредит в 1 квартале, выплаты процентов предполагаются в 4 квартале в размере 2700 тыс.руб.

В таблице 3.6 представлен бюджет денежных средств ООО «Фатима».

Таблица 3.6. - Бюджет денежных средств ООО «Фатима» (в тыс.руб.)

Наименование показателя	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	За год
1	2	3	4	5	6
1. Денежные средства на начало периода, (10 - из баланса на начало года))	10	10555	-3998	69	10
2. Поступление денежных средств:					
- от потребителей	51097	27700	34100	41500	154397
- курсовые разницы	1250	1250	1250	1250	5000
- кредиты и займы	18000	0	0	0	18000
3. Денежные средства в распоряжении предприятия	70357	39505	31352	42750	177397
4. Расходование денежных средств:					
4.1. на основные материалы	41449	27632	5374	9791	84246
4.2. на прочие расходы	10823	9783	17738	19028	57372
4.3. коммерческие и управленческие расходы	5447	4005	6088	6889	22429
4.4. проценты к уплате	754	754	754	3454	3017
4.5. курсовые разницы	937,5	937,5	937,5	937,5	3750

4.6. прочие операционные расходы	391,5	391,5	391,5	391,5	1566
4.7.Всего денежных выплат	59802	43503	31283	40491	175079
5.Избыток (дефицит) денежных средств, тыс.руб.	10555	-3998	69	2259	2259

Из данных таблицы видно, что полученный бюджет движения денежных средств является бездефицитным только при условии привлечения дополнительного финансирования. Таким образом, является необходимым предусмотреть дополнительные источники финансового обеспечения, которые сводятся к банковскому кредитованию.

Все представленные направления по улучшению управления потоками денежных средств ООО «Фатима» позволят сделать лучше поступление денежных средств в компании и сделать эффективными ее финансовые потоки.

Заключение

В работе представлены теоретические и практические основы анализа потоков денежных средств в организации. В субъекте хозяйствования с движения денежных средств начинается и им заканчивается его производственно-коммерческий цикл. Вся деятельность субъекта хозяйствования, которая направляется на получение необходимой суммы прибыли, требует того, чтобы денежные средства были переведены в разного рода активы, которые обращаются в дебиторскую задолженность в ходе продажи продукции (работ, услуг). Результаты ведения предпринимательской деятельности считаются достигнутыми тогда, когда процесс инкассирования приносит тот поток денежных средств, на основе которого берет начало новый цикл, который обеспечивает получение необходимой суммы прибыли.

В работе был проведен анализ использования денежных средств ООО «Фатима». Положительными моментами управления денежными потоками являются следующие. Оценка чистые потоков денежных средств по видам деятельности ООО «Фатима» позволяет сделать следующие выводы:

- чистые денежные потоки от текущей деятельности должны быть положительными, что наблюдается у рассматриваемого предприятия только в 2017 году. Наблюдается прирост чистых денежных потоков от текущей деятельности;

- чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности должны быть отрицательными. По ООО «Фатима» в 2017 году платежи превышают поступления (их нет вообще). Это свидетельствует о том, что осуществляются значительные инвестиции во внеоборотные активы, расширяются производственные мощности;

- чистые денежные потоки от финансовой деятельности должны быть положительными. По ООО «Фатима» в 2016 году они были положительны. Однако в 2017 году величина снижается и становится отрицательной. Это говорит о том, что ООО уменьшает финансирование своей деятельности за счет внешних источников.

На конец 2017 года по сравнению с началом года произошло уменьшение суммарного оттока денежных средств на 93511 тыс. руб., или на 47,4%. Наиболее заметным образом снизились расходы на приобретение основных средств на 2057 тыс.руб., или на 92%. Заметно уменьшились прочие расходы на 58085 тыс. руб., или на 66,4%, это связано с тем, что снизились расходы на выдачу займов другим организациям.

ООО «Фатима», управляя потоками денежных средств, уменьшило краткосрочные кредиты в 2017 году на 8442 тыс.руб.

В целом, можно сделать отрицательные выводы о формировании денежных средств предприятия:

- снижается собственный капитал в 2017 году на 2814 тыс.руб. по причине уменьшения суммы нераспределенной прибыли;

- увеличивается сумма запасов на 4439 тыс.руб.;

- большие суммы находятся на счетах дебиторов – 27297 тыс.руб. на конец 2017 года.

Основными проблемами в управлении денежными потоками ООО «Фатима» были определены следующие: большое накопление средств на счетах дебиторов; повышение суммы кредиторской задолженности; накопление запасов на складах; отсутствие планирования и контроля за формированием финансовых показателей.

Были предложены следующие рекомендации по улучшению управления денежными потоками ООО «Фатима»:

- было предложено применение контроля за кредиторской и дебиторской задолженностями, улучшение управления запасами компании посредством применения метода «ABC-анализа»; внедрение должности финансового менеджера для осуществления планирования и контроля финансовых потоков.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс РФ. Части 1-4 по состоянию на 01.06.2017 г.: офиц. текст. – М.: Омега-Л, 2017.
2. О бухгалтерском учете: Федеральный закон РФ №402-ФЗ от 06.12.11 года // Справочно-правовая система «Гарант» [Электронный ресурс]. Послед. обновление 23.06.2017.
3. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2014)» от 02.02.2014 № 11н // Российская газета. 2014. № 87.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н (ПБУ 4/99) // Справочно-правовая система «Гарант».
5. О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина Российской Федерации от 02.07.2014 № 66н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. 2014. № 35.
6. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций» №16 от 23.01.2001 года, действующие согласно приказу Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству // Справочно-правовая система «Гарант».
7. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. – 3-е изд., перераб. и доп. М.: Омега-Л, 2016. – 611с.
8. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: Финансы и статистика, 2014. – 142с.
9. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие / Под редакцией профессора В.Д. Новодворского - М.: «ИНФРА-М», 2017. – 411с.
10. Выварец А.Д. Экономика предприятия. Учебник. – 3-е изд. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 409с.

11. Герасимова Е.Б., Мельник М.В., Муравицкая Н.К. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник. – М.: КноРус, 2017. – 356с.
 12. Грибов М. Как составить отчет о движении денежных средств по МСФО? // Финансовый директор. 2015. - №1. – С.16-18.
 13. Грищенко Ю.И. Организация и управление потоками денежных средств от финансовой деятельности компании // Справочник экономиста. 2016. № 12. – С.174-175.
 14. Дьякова Н.Е. Потоки денежных средств и финансовый результат. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 401с.
 15. Добровольский Е.В., Карабанов Б.М., Боровком П.В., Глухов Е.В., Бреслав Е. Бюджетирование: шаг за шагом. 3-е изд. СПб.: Питер, 2014. – 401с.
 16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. – М.: ДиС, 2017. – 153с.
 17. Иванов Е.Н. Отчет о движении денежных средств. М.: Экономика, 2017. – 235с.
 18. Ковалев В.В. Управление потоками денежных средств, прибылью и рентабельностью: Учебно-практическое пособие. М.: Проспект, 2016. – 336с.
 19. Костырко Р.А. Финансовый анализ: Учебное пособие. – Харьков: Фактор, 2017. – 784с.
 20. Румянцева Е.Е. Финансы организации: финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2016. – 459с.
 21. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Инфра-М, 2016. – 607с.
 22. Филатова Т.В., Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие. М.: КноРус, 2016. – 561с.
 23. Финансы: Учебник / под ред. Романовского М.В. – М.: Юрайт-Издат, 2015. – 590с.
 24. Чечевицына Л.Н., Чечевицын К.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2017. – 368с.
-
1. Бочаров В.В., Леонтьев В.Е., Радковская Н.П. Финансы: Учебник. – СПб.: Питер, 2014. С.46. [↑](#)
 2. Дьякова Н.Е. Потоки денежных средств и финансовый результат. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. С.61. [↑](#)
 3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. – 3-е изд., перераб. и доп. М.: Омега-Л, 2016. С.78. [↑](#)

4. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Инфра-М, 2016. С.139. [↑](#)
5. Румянцева Е.Е. Финансы организации: финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2016. С.176. [↑](#)
6. Выварец А.Д. Экономика предприятия. Учебник. – 3-е изд. – М.: Юнити-Дана, 2014. С.143. [↑](#)
7. Грибов М. Как составить отчет о движении денежных средств по МСФО? // Финансовый директор. 2015. - №1. С.17. [↑](#)
8. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: Финансы и статистика, 2014. С.63. [↑](#)