

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

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

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

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

Задачи исследования:

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

Объект исследования – производственно-хозяйственная деятельность ООО «Лавасекко».

Предмет исследования – механизм формирования денежных средств субъекта хозяйствования.

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

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

Работа состоит из содержания, введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

Глава 1. Теоретические основы анализа денежных средств

1.1. Понятие и сущность движения денежных средств предприятия

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

е) уплата процентов по долговым обязательствам субъекта хозяйствования, исключая проценты, которые входят в стоимость инвестиционных активов, т.е. объектов имущественных, для подготовки которых к предполагаемому использованию является необходимым длительный временной период и значительные суммы расходов - на покупку, сооружение и (или) изготовление;

ж) поступление процентных выплат от дебиторов;

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

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

В качестве примеров можно привести такие:

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

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

в) поступления от продажи внеоборотных активов фирмы;

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

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

е) предоставление займов иным физическим и юридическим лицам;

ж) возврат займов, которые предоставлялись иным лицам;

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

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

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

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

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

В качестве примеров здесь могут выступать:

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

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

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

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

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

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

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

Далее будут рассмотрены основы анализа движения денежных средств хозяйствующих субъектов.

1.2. Основы анализа движения денежных средств

хозяйствующих субъектов

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- по всем видам экономической деятельности субъекта экономики (это - текущая, инвестиционная и финансовая), а это предоставляет возможность установить удельный вес каждого отдельно взятого вида деятельности в образовании его величины денежного потока положительной, отрицательной и чистой;
- по отдельно взятым внутренним подразделениям субъекта экономики (по так называемым центрам ответственности), что предоставляет возможность установить вклад каждого отдельно взятого подразделения фирмы в образовании сумм денежного потока;

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

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

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

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

чистую прибыль нужно уменьшить на размер прироста оборотных активов. В результате произведения корректировок размера чистой прибыли будет установлен реальный приток (отток) денежных средств субъекта хозяйствования.

Следовательно, представленная информация в данном разделе позволяет отметить следующее:

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

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

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

Глава 2. Анализ денежных средств и потоков ООО «Лавасекко»

2.1. Характеристика деятельности ООО «Лавасекко»

ООО «Лавасекко» зарегистрирована 25 марта 2013 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве. Руководитель организации: генеральный директор Бозиев Эльдар Феликсович. Юридический адрес ООО «Лавасекко» - 121357, город Москва, Вере́йская улица, дом 29 строение 134, э 3 ком 14 оф в314. Общество с ограниченной ответственностью «Лавасекко» имеет следующие реквизиты: ИНН 7725786698, ОГРН 1137746255525, ОКПО 17336000.

ООО «Лавасекко» образовано полностью как частная компания. Общество является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, печать, штампы. Компания

получила свидетельство о постановке на учет в федеральной налоговой службе с присвоением идентификационного номера налогоплательщика. Предприятие образовано как компания легкой промышленности. Основной целью деятельности ООО «Лавасекко», согласно Уставу, является получение прибыли, удовлетворение потребностей покупателей. Основным предметом деятельности ООО «Лавасекко» является оптово-розничная продажа изделий легкой промышленности.

Организационная структура ООО «Лавасекко» представлена на рисунке 1.

Генеральный директор 1 чел.

Бухгалтер

3 чел.

Маркетолог 2 чел.

Водитель-экспедитор 2 чел.

Коммерческий директор 1 чел.

Грузчик

1 чел.

Продавцы 20 чел.

Прочие работники (7 чел.)

Рисунок 1. Организационная структура ООО «Лавасекко»

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

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

Таблица 1

Основные экономические показатели деятельности ООО «Лавасекко» за 2015-2017 годы

| Наименование показателя | 2015 год | 2016 год | 2017 год | Отклонение, (+,-) | | Темп изменения, % | |
|--|-------------|-------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| | | | | 2016г от 2015г | 2017г от 2016г | 2016г к 2015г | 2017г к 2016г |
| 1. Выручка от продажи, тыс. руб. | 41038 | 42414 | 52875 | 1376 | 10461 | 3,4 | 24,7 |
| 2. Полная себестоимость проданных товаров, тыс. руб. | 30994 | 33377 | 42656 | 2383 | 9279 | 7,7 | 27,8 |
| 3. Доход от продаж (валовая прибыль), тыс. руб. | 10044 | 9037 | 10219 | -1007 | 1182 | -10,0 | 13,1 |
| 4. Уровень дохода от продаж, % | 24,47 | 21,31 | 19,33 | -3,16 | -1,98 | - | - |
| 5. Расходы на продажу (коммерческие и управленческие), тыс. руб. | 3143 | 3261 | 4707 | 118 | 1446 | 3,8 | 44,3 |
| 6. Уровень расходов на продажу, % | 7,66 | 7,69 | 8,90 | 0,03 | 1,21 | - | - |
| 7. Прибыль от продаж, тыс. руб. | 6901 | 5776 | 5512 | -1125 | -264 | -16,3 | -4,6 |

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

По данным таблицы сделаем следующие выводы. Проанализируем изменения основных показателей деятельности. Выручка от продаж ООО «Лавасекко» в 2016 году повысилась на 1376 тыс.руб., или на 3,4%, а в 2017 году возросла на 10461 тыс.руб., или на 24,7%, и составила 52875 тыс.руб.

Повышение выручки от продажи сопровождалось ростом себестоимости полной в 2016 году на 2383 тыс.руб., или на 7,7%, а в 2017 году – на 9279 тыс.руб., или на 27,8%. Большой прирост себестоимости по сравнению с ростом выручки привел к снижению суммы прибыли от продаж в 2016 году на 1125 тыс.руб., или на 16,3%, а в 2017 году – на 264 тыс.руб., или на 4,6%. Это отрицательно характеризует результативность деятельности предприятия, так как это прибыль от основной деятельности. Ее снижение говорит о снижении эффекта от основной деятельности предприятия.

Прибыль до налогообложения в 2016 году была равна прибыли от продаж по причине отсутствия прочих доходов и расходов, однако в 2017 году она составила 5344 тыс.руб., что меньше показателя за 2016 год на 432 тыс.руб., или на 7,5%. Это связано с появлением процентов к получению в 2017 году в размере 29 тыс.руб., а также прочих расходов в размере 139 тыс.руб. Превышение прочих расходов над прочими доходами привело к уменьшению суммы прибыли до налогообложения, что оценивается отрицательно. Рентабельность – показатель прибыльности деятельности, характеризует конкурентоспособности предприятия в условиях рыночной экономики. Оценим рентабельность деятельности ООО «Лавасекко».

Рентабельность продаж ООО «Лавасекко» в 2016 году снизилась на 3,2%, или на 19% в динамике, а в 2017 году – на 3,2%, или на 23,5% в динамике и стала равной 10,42%. Следовательно, каждые 100 руб. выручки стали приносить меньше

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

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

$$, \quad (1)$$

где - оборот торговли базисного периода;

- оборот торговли отчетного периода;

- уровень рентабельности продаж базисного периода.

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

$$, \quad (2)$$

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

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

$$, \quad (3)$$

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

Необходимо определить влияние выше названных факторов на изменение прибыли в 2016 году. Снижение уровня доходности на 3,16% по сравнению с 2015 годом привел к уменьшению суммы прибыли от продаж в размере 161,356 тыс.руб.:

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

Повышение уровня издержек обращения в 2015 году на 0,03% привело к снижению суммы прибыли на 12,724 тыс.руб.:

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

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

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

Следовательно, основное влияние на прирост прибыли от продаж в 2016 году оказал рост суммы товарооборотом. Отрицательным фактором является рост уровня издержек и снижение уровня доходности.

Рассчитаем влияние факторов на изменение прибыли в 2017 году.

Уменьшение уровня доходности на 1,98% по сравнению с 2016 годом привел к снижению суммы прибыли от продаж в размере 1046,925 тыс.руб.:

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

Повышение уровня издержек обращения в 2017 году на 1,21% привело к снижению суммы прибыли на 639,787 тыс.руб.:

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

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

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

Следовательно, в 2017 году также основное влияние на прирост прибыли от продаж оказал рост суммы товарооборота. По результатам проведенных расчетов сделаем следующие выводы. Положительное влияние на прирост прибыли ООО «Лавасекко» в 2017 году по сравнению с 2016 годом оказал только прирост товарооборота. Отрицательным является влияние на уменьшение суммы прибыли от продаж роста уровня расходов и доходов по отношению к выручке. Можно отметить, что необходимо наращивать объемы деятельности, снижать себестоимость.

Проанализируем движение денежных средств ООО «Лавасекко» и определим основные направления управления ими.

2.2. Анализ состава, структуры и динамики денежных потоков

Рассмотрим денежные потоки ООО «Лавасекко» по видам их хозяйственной деятельности по форме «Отчет о движении денежных средств» (Приложение 1).

1. Денежный поток по текущей деятельности. Применительно к ООО «Лавасекко» сумма поступлений от текущего вида деятельности в 2015г. составила 40785 тыс.руб., из них поступления от покупателей и заказчиков – 40785 тыс.руб., т.е. 100% от общей суммы притока денежных средств от текущей деятельности. В 2016г. сумма средств, полученных от текущего вида деятельности ООО «Лавасекко», равна 36714 тыс.руб., из них поступления от покупателей и заказчиков составляют 36714 тыс.руб. или также 100% от общей суммы притока денежных средств от текущей деятельности. В 2017 году сумма средств, полученных от текущего вида деятельности ООО «Лавасекко», равна 57737 тыс.руб., из них поступления от покупателей и заказчиков составляют 57626 тыс.руб. или 99,8% ($57626/57737*100$) от общей суммы притока денежных средств от текущей деятельности.

Наибольшие суммы оттока денежных средств в 2015-2017гг. были связаны с перечислением средств поставщикам, подрядчикам (90,83%, 89,57% и 91,67% соответственно) и выплатой заработной платы – 4,81%, 5,9% и 3,69% соответственно.

2. Денежный поток по инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность у ООО «Лавасекко» была только в 2017 году. При этом поступления денежных средств не было, а было направлено 100% на приобретение объектов основных средств в сумме 1720 тыс.руб.

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

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

1. Положительный денежный поток. Положительный денежный поток в ООО «Лавасекко» составил в 2015г. 40792 тыс.руб., большую часть занимают поступления от текущей деятельности – 99,98% ($40785/40792*100$). В 2015г. положительный денежный поток составил 36714 тыс.руб., причем наблюдается некоторое увеличение удельного веса поступлений от текущей деятельности, они составили 100%. В 2017 году положительный денежный поток составил 61347 тыс.руб., доля поступлений от текущей деятельности уменьшилась, составляет 94,12% ($57737/61347*100$) вследствие поступления кредитов и займов в размере 3610 тыс.руб.

2. Отрицательный денежный поток. ООО «Лавасекко» в 2015г. имел отрицательный денежный поток в размере 43516 тыс.руб., при этом большая часть выплат приходилась на выплаты денежных средств в процессе осуществления текущей деятельности - 90,05% ($39187/43516*100$). В 2016г. отрицательный денежный поток составил 36897 тыс.руб., на выплаты денежных средств в процессе осуществления текущей деятельности пришлось 93,41% ($34465/36897*100$) от всех выплат. В 2017 году по ООО «Лавасекко» отрицательный поток был равен в сумме 61106 тыс.руб., доля в нем отрицательного потока по текущей деятельности составила 90,04% ($55018/61106*100$). Уменьшение доли потока денежных средств по текущей деятельности произошло по причине роста выдачи займов другим организациям.

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

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.

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

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

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

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

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

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

$$\text{ЧДП}_{2015} = 40792 - 43516 = -2724 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧДП}_{2016} = 36714 - 36897 = -183 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧДП}_{2017} = 61347 - 61106 = 241 \text{ тыс. руб.}$$

Представим динамику денежных потоков ООО «Лавасекко» в таблице 2.

Таблица 2

Динамика денежных потоков ООО «Лавасекко» за 2015-2017гг.

(тыс. руб.)

| Денежные потоки | 2015 год | 2016 год | 2017 год | Отклонение, (+,-) | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2016г от 2015г | 2017г от 2016г |
| Положительный денежный поток (ПДП) | 40792 | 36714 | 61347 | -4078 | 24633 |
| Отрицательный денежный поток (ОДП) | 43516 | 36897 | 61106 | -6619 | 24209 |
| Чистый денежный поток (ЧДП) | -2724 | -183 | 241 | 2541 | 424 |

Чистый денежный поток с большого отрицательного значения в 2015 году в размере 2724 тыс.руб. повысился до положительного значения в 2017 году в размере 241 тыс.руб., что является свидетельством накопления денежных средств

на счетах и в кассе, повышается возможность оплаты счетов кредиторов.

Прямой метод анализа движения денежных средств основывается на характеристике итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за рассматриваемый период.

В таблице 3 представим форму аналитического отчета о движении денежных средств прямым методом.

Таблица 3

Анализ движения денежных средств ООО «Лавасекко» (прямой метод) за 2015-2017 годы, (тыс. руб.)

| №, п/п | Показатель | 2015 год | 2016 год | 2017 год | Отклонение | |
|-----------|---|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2016г от 2015г | 2017г от 2016г |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. | <i>Текущая деятельность</i> | | | | | |
| 1. 1. | Поступило: | 40785 | 36714 | 57737 | -4071 | 21023 |
| | Выручка от продажи продукции | 40785 | 36714 | 57626 | -4071 | 20912 |
| | Прочие поступления | 0 | 0 | 111 | 0 | 111 |
| 1. 2. | Направлено: | 39187 | 34465 | 55018 | -4722 | 20553 |
| | на оплату товаров, работ, услуг и т.д. | 35595 | 30869 | 50435 | -4726 | 19566 |

| | | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| на оплату труда | 1883 | 2033 | 2031 | 150 | -2 |
| на расчеты по налогам и сборам | 1431 | 1563 | 2552 | 132 | 989 |
| на прочие расходы | 278 | 0 | 0 | -278 | 0 |
| <i>Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по текущей деятельности</i> | <i>1598</i> | <i>2249</i> | <i>2719</i> | <i>651</i> | <i>470</i> |

2. Инвестиционная деятельность

2. 1. Поступило: 0 0 0 0 0

2. 2. Направлено:

на приобретение основных средств 0 0 1720 0 1720

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

3. Финансовая деятельность

3. 1. Поступило: 7 0 3610 -7 3610

полученные кредиты и займы 0 0 3610 0 3610

от вкладов участников 7 0 0 -7 0

3. 2. Направлено: 4329 2432 4368 -1897 1936

| | | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| на погашение кредитов и займов | 3984 | 0 | 1229 | -3984 | 1229 |
| выдано займов другим организациям | 0 | 1700 | 2651 | 1700 | 951 |
| погашение обязательств по финансовой аренде | 345 | 732 | 488 | 387 | -244 |
| <i>Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по финансовой деятельности</i> | <i>-4322</i> | <i>-2432</i> | <i>-758</i> | <i>1890</i> | <i>1674</i> |
| <i>Общее изменение денежных средств за анализируемый период</i> | <i>-2724</i> | <i>-183</i> | <i>241</i> | <i>2541</i> | <i>424</i> |

По данным таблицы 3 можно сделать вывод, что ООО «Лавасекко» улучшило свою платежеспособность: в 2017 году получен приток денежных средств в размере 241 тыс. руб., что на 424 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. В 2016 году и в 2015 году наблюдался только отток денежных средств.

Это увеличение было вызвано поступлением денежных средств от текущей деятельности, однако в результате инвестиционной и финансовой деятельности ООО «Лавасекко» был получен только отток денежных средств.

Анализ данных таблицы показывает, что в рассматриваемом периоде ООО «Лавасекко» получило приток денежных средств от текущей деятельности: в 2015 году в размере 1598 тыс. руб., в 2016 году произошел его рост на 651 тыс.руб., а в 2017 году еще было повышение на 470 тыс.руб.

Движения денежных средств по инвестиционной деятельности по ООО «Лавасекко» не было, только в 2017 году было направлено на приобретение основных средств 1720 тыс.руб. От финансовой деятельности ООО «Лавасекко» в 2017 году отток составил 758 тыс. руб., что выше на 1674 тыс.руб. показателя 2016 года. Налицо уменьшение оттока по финансовой деятельности по причине снижения сумм погашаемых кредитов и обязательств по финансовой аренде, а

также по причине получения кредита в 2017 году в размере 3610 тыс.руб.

Главным образом приток денежных средств, от текущей деятельности, произошел за счет увеличения выручки от продажи продукции. Выручка в 2017 году по сравнению с предыдущим увеличилась на 20912 тыс. руб. и составила 57626 тыс. руб., а в 2016 году наблюдалось снижение выручки на 4071 тыс.руб. В 2017 году по ООО «Лавасекко» были привлечены заемные средства в размере 3610 тыс. руб., а погашено было только 34,04% ($1229/3610 \cdot 100$). Это говорит об увеличении краткосрочных обязательств, а в связи с этим, о неустойчивости финансового положения ООО «Лавасекко».

Оценим чистые денежные средства по видам деятельности ООО «Лавасекко»:

1. Размер чистых денежных средств от текущей деятельности должен быть всегда положительным, что и можно наблюдать у рассматриваемого субъекта хозяйствования на протяжении всего анализируемого периода. При этом можно отметить, что наблюдается прирост суммы чистых денежных средств от текущей деятельности.
2. Размер чистых денежных средств от инвестиционной деятельности должен быть отрицательным. По ООО «Лавасекко» в 2017 году наблюдается, что платежи выше поступлений (их вообще не существует). Это свидетельствует о том, что осуществляются значительные суммы инвестиций во внеоборотные активы, и вероятнее всего, расширяются мощности предприятия.
3. Размер чистых денежных средств от финансовой деятельности должен быть положительным. По предприятию ООО «Лавасекко» во все три рассматриваемых года они были отрицательной величины. Но при этом данная величина имеет тенденцию к уменьшению. Это свидетельствует о том, что ООО уменьшает финансовое обеспечение собственной деятельности за счет источников извне.

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

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

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

где - сумма чистой прибыли отчетного года;

АО – размер амортизационных отчислений отчетного года;

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

П – прирост статей пассива баланса.

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

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

где З – прирост суммы запасов;

ДЗ – прирост суммы дебиторской задолженности;

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

КЗ – прирост суммы кредиторской задолженности.

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

где ВА – прирост стоимости внеоборотных активов.

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

где Кинв - прирост суммы инвестированного собственного капитала;

Од – прирост суммы долгосрочных обязательств;

Ок, з – прирост суммы краткосрочных кредитов и займов.

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

Таблица 4

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

| Показатель | Сумма (+,-), тыс. руб. | | |
|---|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2015 год | 2016 год | 2017 год |
| 1 | 3 | 4 | 5 |
| Чистая прибыль | +5521 | +4621 | +5238 |
| Сумма корректировки чистой прибыли за счет изменения балансовых остатков: | | | |
| 1. Основных средств | -1028 | -2335 | -3495 |
| 2. Запасы | +64 | -180 | +1009 |
| 3. НДС | 0 | | -23 |
| 4. Краткосрочная дебиторская задолженность | -596 | -15 | +856 |
| 5. Уставный капитал | +7 | - | - |
| 7. Нераспределенная прибыль | -900 | -383 | +1091 |
| 8. Краткосрочные займы и кредиты | 0 | | +2473 |
| 9. Кредиторская задолженность | -1470 | +541 | -4430 |

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Сумма корректировки чистой прибыли за счет инвестиционной деятельности | 0 | 0 | -1720 |
| Сумма корректировки чистой прибыли за счет финансовой деятельности | -4322 | -2432 | -758 |
| Общая сумма корректировок чистой прибыли | -8245 | -4804 | -4997 |
| Чистая прибыль с учетом корректировок (чистый денежный поток) | -2724 | -183 | +241 |

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

По данным таблицы 4, ООО «Лавасекко» активно извлекает деньги из внеоборотных активов, а именно, их основных средств (в 2015 году - 1028 тыс. руб., в 2016 году - 2335 тыс.руб., в 2017 году - 3495 тыс.руб.). Предприятие также извлекало деньги из оборотных активов в 2015 и 2016 годах, а именно, из материально-производственных запасов - в 2016 году 180 тыс.руб., из краткосрочной дебиторской задолженности - в 2015 году 596 тыс.руб., в 2016 году - 15 тыс.руб. В 2017 году ситуация меняется по оборотным активам: наблюдаются вложения в запасы в размере 1009 тыс.руб., извлечение из НДС - 23 тыс.руб., вложения в краткосрочную дебиторскую задолженность - 856 тыс.руб.

Если рассматривать воздействие динамики показателей пассива баланса ООО «Лавасекко» на его денежный оборот, можно заметить, что анализируемое предприятие, управляя денежными потоками, увеличило краткосрочные кредиты в 2017 году на 2473 тыс.руб. Положительным при этом считается снижением кредиторской задолженности в данном году на 4430 тыс.руб. ООО «Лавасекко» также повысило сумму нераспределенной прибыли на 1091 тыс.руб., что явилось основным фактором прироста его суммы денежных средств.

Проведение анализа уровня эффективности движения денежных средств субъекта хозяйствования базируется на установлении финансовых показателей на базе

определения размера чистого денежного потока от текущей деятельности (ЧДПТ). Установление финансовых коэффициентов идет на базе выделения задачи удовлетворения запросов каждой группы пользователей в такого рода сведениях (акционеров, кредиторов, государственных органов и т.д.):

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

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

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

Определим показатель «качества» прибыли по ООО «Лавасекко»:

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

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

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

Показатель «качества» прибыли в 2015 году составил 0,29 руб., в 2016 году повысился до 0,49 руб., а в 2017 году – до 0,52 руб. Он показывает значительное расхождение размера чистой прибыли и чистого денежного потока от текущей деятельности: на каждый рубль представленной в отчете о прибылях и убытках чистой прибыли ООО «Лавасекко» в 2017 году получало только 52 коп. чистого денежного потока от текущей деятельности.

2. Показатели эффективности использования денежных средств (оборачиваемость), которые устанавливаются путем деления выручки от продажи на средние остатки денежных средств. При эффективном использовании такой показатель должен возрасти. Определим оборачиваемость денежных средств по ООО «Лавасекко»:

- 2015 год: $41038/1639 = 25$ оборотов;

- 2016 год: $42414/175,5 = 241,7$ оборотов;

- 2017 год: $52875/204,5 = 258,6$ оборотов.

ООО «Лавасекко» за 2015-2017 годы

Представленные данные позволяют отметить, что денежные средства ООО «Лавасекко» стали совершать больше оборотов, количество которых увеличилось с 25 оборотов в 2015 году до 258,6 оборотов в 2017 году.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что в ООО «Лавасекко» существует положительный чистый денежный поток от текущей деятельности его, оно не испытывает дефицит в денежных средствах, которые являются необходимыми для своевременного погашения кредиторской задолженности и финансового обеспечения развития собственной финансово-хозяйственной деятельности. Налицо повышение эффективности использования денежных средств.

На основе проведенного анализа является необходимым определить направления совершенствования управления денежными потоками ООО «Лавасекко».

Глава 3. Оптимизация движения денежных средств ООО «Лавасекко»

3.1. Пути оптимизации движения денежных средств

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

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

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

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

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

- дебиторская задолженность за товары, работы, услуги, по которым срок оплаты не наступил;
- дебиторская задолженность за товары, работы, услуги, которые не оплачены в необходимый срок;
- дебиторская задолженность по векселям полученным;
- дебиторская задолженность по расчетам с бюджетом;

- дебиторская задолженность по расчетам с персоналом;
- иные виды дебиторской задолженности[8].

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

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

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

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

Далее необходимо построить эффективную систему контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности и поручить его проведение бухгалтеру ООО «Лавасекко» раз в месяц, а за это назначить ему материальное поощрение. Один раз в месяц необходимо давать поручение коммерческому директору о проверке всех сроков возникновения и оплаты

дебиторской задолженности по информации бухгалтера, который эти операции выполняет.

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

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

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

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

Разработаны следующие варианты:

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

ООО «Лавасекко» планирует увеличение физической массы реализуемого моторного топлива на 20%, получаем ожидаемый объем продаж, равный:

$52875 * 1,06 * 1,2 = 69160$ тыс.руб.

2. Расчет оборота торговли исходя из суммы оборотных средств в товарах. В 2018 году планируется ускорить время обращения средств запасов до 38 дней, тогда оборачиваемость средств будет равна: $365/35 = 10,43$ раза. Тогда выручка от продаж ООО «Лавасекко» в 2018 году составит: $5672 * 10,43 = 59159$ тыс.руб.

3. Расчет прогнозируемой выручки исходя из среднегодового темпа роста. Так, выручка ООО «Лавасекко» по годам составила: в 2015 году – 41038 тыс.руб.; в 2016 году – 42414 тыс.руб.; в 2017 году – 52875 тыс.руб. Извлечением квадратного корня из деления товарооборота 2017 года на товарооборот 2015 года и умножением на 100% получаем среднегодовой темп роста, равный 113,5%. Следовательно, выручка на 2018 год прогнозируется в размере 60013 тыс.руб. ($52875 * 1,135$).

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

Таблица 5

Выручка от продаж ООО «Лавасекко» на 2018 год (тыс.руб.)

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

Из предложенных вариантов (таблицы 5) выберем второй вариант, спланированный с учетом располагаемой суммы оборотных средств, так как он более реально отражает возможности ООО «Лавасекко» в условиях жесткой конкуренции. Данная выручка прогнозируется больше фактической за 2017 год на 11,9% ($59159/52875 * 100 - 100$).

ООО «Лавасекко» планирует оставить уровень чистого дохода к выручке (валовой прибыли по форме Отчета о прибылях и убытках) на уровне 2017 года, а именно, 19,33%, тогда, принимая в расчет прогнозируемый объем выручки от продаж в сумме 59159 тыс. руб., валовая прибыль составит 11435 тыс.руб.

Прогнозируется повысить рентабельность продаж до 12%, исходя из чего нужно будет достичь суммы прибыли от продаж в размере 7099 тыс.руб. ($59159 \cdot 12 / 100$), что больше показателя 2017 года на 28,8% ($7099 / 5512 \cdot 100 - 100$). Следовательно, предприятию необходимо для повышения уровня конкурентоспособности жестко отслуживать, чтобы коммерческие расходы не превысили сумму 4336 тыс.руб. ($11435 - 7099$). Это меньше показателя 2017 года на 7,9% ($4336 / 4707 \cdot 100 - 100$).

Остаток денежных средств на 1.01.2018 года в ООО «Лавасекко» составил 325 тыс. руб. Данные о поступлении денежных средств по текущей деятельности взяты из расчета показателей и данных отчета за 2017 год и представлены в таблице 6.

Таблица 6

План движения денежных средств ООО «Лавасекко» на 2018 год

| Показатели | Сумма, тыс.руб. |
|--|------------------------|
| Остаток денежных средств на 1.01.2018 года | 325 |
| Поступление от продажи | 59159 |
| Возврат займов другой организацией | 2651 |
| ВСЕГО | 61810 |
| Выбытие: | |
| Приобретение товаров | 47724 |

| | |
|--|-------|
| Издержки | 4336 |
| На погашение кредитов | 1229 |
| Погашение обязательств финансовой аренды | 488 |
| Всего | 53777 |

Остаток денежных средств на 1.01.2017 года 5707

Как видно, остаток денежных средств на конец прогнозного периода увеличится на 5382 тыс.руб. (5707-325). Средний остаток денежных средств за 2017 год составит: $(5707+325)/2 = 3016$ тыс.руб. Следовательно, платежные возможности организации расширятся, улучшится ее платежеспособность.

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

В качестве основного метода по управлению денежными средствами субъекта экономики выступает проведение их анализа. Важнейшей задачей проведения анализа движения денежных средств субъекта экономики выступает определение причин их недостатка или излишка, установление источников их прихода и возможных направлений их расхода. С целью установления потоков денежных средств в практической деятельности применяют прямой и косвенный методы анализа.

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

Оборот торговли ООО «Лавасекко» в 2016 году повысился на 1376 тыс.руб., или на 3,4%, а в 2017 году увеличился на 10461 тыс.руб., или на 24,7%, и стал равным 52875 тыс.руб. Рост оборота торговли сопровождался повышением себестоимости продаж в 2016 году на 2383 тыс.руб., или на 7,7%, а в 2017 году – на 9279 тыс.руб., или на 27,8%. Большой уровень прироста себестоимости в сравнении с приростом оборота торговли привел к уменьшению размера прибыли от продаж в 2016 году на 1125 тыс.руб., или на 16,3%, а в 2017 году – на 264 тыс.руб., или на 4,6%. Это отрицательным образом характеризует результативность деятельности субъекта экономики, потому что это прибыль от его основной деятельности. Ее уменьшение свидетельствует об уменьшении эффекта от торговой деятельности предприятия.

В ООО «Лавасекко» наблюдается недостаток абсолютно ликвидных активов с целью покрытия обязательств, который, однако, немного уменьшается: с 5387 тыс.руб. в 2015 году до 4402,5 тыс.руб. в 2017 году. Необходимо отметить уменьшение суммы наиболее ликвидных активов - денежных средств – в 2016 году на 1453,5 тыс.руб., а в 2017 году небольшой их прирост в размере 29 тыс.руб.

ООО «Лавасекко», управляя денежными потоками, повысило сумму краткосрочных кредитов в 2017 году на 2473 тыс.руб. Положительным при этом можно считать уменьшение суммы кредиторской задолженности в рассматриваемом году на 4430 тыс.руб. ООО «Лавасекко» также увеличило сумму нераспределенной прибыли на 1091 тыс.руб., что выступило важнейшим фактором прироста его суммы денежных средств.

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

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ (с изм. и доп. от 03 июля 2018 г. № 242 – ФЗ) // Справочно-правовая система «Гарант».

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ (с изм. и доп. от 03 июля 2018 г № 249 – ФЗ) // Справочно-правовая система «Гарант».
3. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» №402-ФЗ от 06.12.11 года // Справочно-правовая система «Гарант».
4. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» от 02.02.2011 № 11н // Российская газета. - 2011. - № 87.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н (ПБУ 4/99) // Справочно-правовая система «Гарант».
6. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. – М.: Омега-Л, 2013. – 768с.
7. Володина А.А. Управление финансами. Финансы предприятий. – М.: Финансы, 2011. – 502с.
8. Ендовицкий Д.А., Щербакова Н.Ф., Исаенко А.Н. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Рид Групп, 2011. – 800с.
9. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник. – М.: Инфра-М, 2012. – 332с.
10. Жулина Е.Г., Иванова Н.А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Дашков и К, 2011. – 511с.
11. Ильин В.В. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Омега-Л, 2013. – 560с.
12. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, 2013. – 220с.
13. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, 2013. – 484с.
14. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: Учебно-практическое пособие. – М.: Проспект, 2015. – 336с.
15. Румянцева Е.Е. Финансы организации: финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 459с.
16. Савчук В.П. Управление финансами предприятия. – М.: Бином. Лаборатория знаний, 2013. – 480с.
17. Филатова Т.В., Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2013. – 232с.
18. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент: Учебник. – 3-е изд. – М.: КноРус, 2011. – 480с.

Отчет о движении денежных средств. Форма №4

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за 200__ г.

Организация _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид деятельности _____
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

Форма № 4 по ОКУД _____
 Дата (год, месяц, число) _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

| КОДЫ | |
|---------|--|
| 0710004 | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| | |
| 384/385 | |

I. Изменения капитала

| Показатель | | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
|--|-----|--------------------|--|
| наименование | код | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Остаток денежных средств на начало отчетного года | | | |
| Движение денежных средств по текущей деятельности | | | |
| Средства, полученные от покупателей, заказчиков | | | |
| | | | |
| Прочие доходы | | | |
| Денежные средства, направленные: | | | |
| на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов | | () | () |
| на оплату труда | | () | () |
| на выплату дивидендов, процентов | | () | () |
| на расчеты по налогам и сборам | | () | () |
| | | () | () |
| | | () | () |
| на прочие расходы | | () | () |
| Чистые денежные средства от текущей деятельности | | | |
| Движение денежных средств по инвестиционной деятельности | | | |
| Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов | | | |
| Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений | | | |
| Полученные дивиденды | | | |
| Полученные проценты | | | |
| Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям | | | |
| | | | |
| Приобретение дочерних организаций | | | |
| | | | |
| Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов | | | |
| Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений | | | |
| Займы, предоставленные другим организациям | | | |
| | | | |
| Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | | | |
| Движение денежных средств по финансовой деятельности | | | |
| Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг | | | |
| Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями | | | |

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

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____
(подпись) (расшифровка подписи)

" _____ " _____ 200 ____ г.

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