

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный профессионально-педагогический
университет»
Институт гуманитарного и социально-экономического образования
Кафедра менеджмента

К защите допускаю
Зав. кафедрой докт. экон. наук, профессор
_____ В.А. Шапошников
«__» _____ 20__ г.

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ТОРГОВОМ ПРЕДПРИЯТИИ

Выпускная квалификационная работа
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
профиль «Финансовый менеджмент»

Идентификационный код ВКР: 302

Исполнитель:

студент группы ФМ- 412 П

_____ А.В. Сутягина
подпись

Руководитель:

старший преподаватель

_____ И.В. Климентьева
Подпись

Нормоконтролер:

старший преподаватель

_____ И.В. Климентьева
подпись

Екатеринбург 2017

А н н о т а ц и я

Выпускная квалификационная работа выполнена на 85 страницах, содержит 2 рисунка, 16 таблиц, 37 используемых источников литературы, а также 8 приложения на 13 страницах.

Ключевые слова: ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ, МЕТОДЫ, КЛАССИФИКАЦИЯ, ПЛАНИРОВАНИЕ, ОПТИМИЗАЦИЯ

Работа состоит из следующих частей: введение, основная часть и заключение. В основной части отображены: теоретическое обоснование работы, аналитическая часть, основанная на теоретических изысканиях, и проектная часть, в которой мной разработана программа по оптимизации денежного потока предприятия.

Цель итоговой выпускной квалификационной работы является проведение анализа управления денежными потоками предприятия и разработка мер по их оптимизации.

Объект - исследования в выпускной квалификационной работе является ООО «НЕГА ПЛЮС» на 2014-2016 гг, которое осуществляет розничную продажу.

Предметом исследования является процесс анализа финансово-экономической деятельности и разработка мер по оптимизации денежного потока.

В процессе работы исследованы теоретические основы финансового состояния предприятия, определены пути улучшения и оптимизации денежного потока предприятия в современных условиях.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИИ.....	8
1.1. Понятие и классификация денежных потоков предприятия.....	8
1.2. Методы расчета денежных потоков предприятия.....	16
1.3. Планирование денежных потоков предприятия.....	27
2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ООО "НЕГА ПЛЮС"	30
2.1. Организационно-экономическая характеристика деятельности ООО "НЕГА ПЛЮС"	30
2.2. Анализ результатов финансовой деятельности.....	33
2.3. Оценка эффективности управления денежными потоками.....	41
3. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ООО «НЕГА ПЛЮС».....	54
3.1. Оптимизация объемов денежных потоков.....	54
3.2. Мероприятия по внедрению оперативного планирования денежных потоков.....	57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	61
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	66
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	70

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В современных условиях развития рыночной экономики произошли существенные изменения в системе финансового управления на предприятиях, разработке финансовой политики, основанной на управлении денежными потоками. Роль финансового обслуживания предприятия возрастает в условиях финансового кризиса. В этих условиях необходимо пересмотреть подходы к управлению денежными потоками. Попытки отдельных предприятий самостоятельно разрабатывать новую эффективную систему управления наличностью из-за слабого теоретического исследования, отсутствия практических навыков, нехватки квалифицированных специалистов не были успешными. Нельзя использовать зарубежный опыт, не приспособив его к внутренним условиям. Необходимо срочно разработать систему управления наличностью на предприятии на основе методологически разработанного подхода к финансовому управлению организацией.

Эта система управления учитывает опыт, основанный на подходах и технологиях управления, используемых на иностранных предприятиях, и обеспечивает решение задач, стоящих перед финансовыми услугами российских предприятий. Достижение поставленных целей достигается с помощью финансовых методов и моделей управления с учетом специфики деятельности конкретного предприятия в современных условиях, характеризующейся высокой инфляцией, ограниченными источниками кредита, недостаточным развитием рынка финансовых инструментов и сложностью инвестиций. Вышесказанное определяет необходимость разработки и внедрения новых технологий для планирования, анализа и контроля денежных потоков на предприятии.

Денежные потоки хозяйствующего субъекта служат индикатором его финансового состояния, обеспечивают его устойчивый рост и достигают высоких конечных результатов финансово-хозяйственной деятельности.

Использование современных методов и механизмов управления денежными потоками, их улучшение в условиях динамично меняющейся финансово-экономической системы взаимоотношений позволят организации достичь высоких результатов.

Организация финансовых услуг компании в управлении денежными потоками является сложной проблемой, требующей серьезного теоретического изучения.

Степень разработки проблемы. Вопросы управления денежными потоками посвящены работе отечественных и зарубежных исследователей, среди которых необходимо указать работы следующих ученых: М.П. Афанасьев, А.З. Бобылева, И.А. Бланк, И.Т. Балабанов, В.В. Бочаров, В.В. Ковалев, М.Н. Крейнина, И.Я. Лукасевич, Г.Б. Поляк, Е.М. Сорокина, Е.С. Стоянова, Н.П. Тренев, А.Д. Шеремет, В.Е. Хруцкий, Дж.К. Ван Хорн, Ю. Бригхем, Р. Брейли, Л. Гапенски, Э.Д. Долан, С. Майерс, М. Миллер, Ф. Модильяни, Д. Стоун, С. Стюарт, У. Шарп и др.

В то же время в процессе изучения научных и практических публикаций по теме исследования были сделаны следующие выводы. Денежные потоки являются независимым основным объектом финансового менеджмента. Анализ научных работ вышеупомянутых ученых по исследуемой проблематике показал, что процесс управления денежными потоками, как правило, рассматривается в отношении предпринимательской деятельности в целом. И требует уточнения в конкретизации методологии управления денежными потоками с учетом специфики их управления на предприятиях различных отраслей промышленности, поскольку существуют отличительные особенности в планировании, анализе и управлении денежными потоками предприятий, которые принадлежат не только к разным отраслям но и расположены в разных регионах страны. Поэтому разработка методологии, а также предложение практических рекомендаций по управлению денежными потоками предприятий, принадлежащих к конкретному бизнесу, определяют не только актуальность темы выпускной квалификационной работы, но и ее цели и

задачи. От качества и эффективности управления денежными потоками зависит, как стабильность предприятия за определенный период времени, так и способность к дальнейшему развитию, а так же достижение финансового успеха в долгосрочной перспективе.

Целью итоговой квалификационной работы является проведение анализа управления денежными потоками предприятия и разработка мер по их оптимизации. В соответствии с целью в окончательной квалификационной работе решаются следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления денежными потоками предприятия;
- дать организационные и экономические характеристики предприятия;
- анализировать денежные потоки предприятия;
- определить пути улучшения и оптимизации денежного потока предприятия в современных условиях.

Квалификационная работа из введения, трех глав, подглавов, выводов, списка литературы и приложений для работы.

Теоретической основой для написания окончательной квалификационной работы были работы В. В. Ковалева, Г. В. Савицкой, И. А. Бланка, Бригем, Л. Гапенский, И. Шевченко, Н. А. Лытнева и др., Которые наиболее полно разработали метод оценки управления денежными средствами предприятия.

Объектом исследования в финальной квалификационной работе является ООО «НЕГА ПЛЮС» на 2014-2016 гг, которое осуществляет розничную продажу.

Актуальность выбора темы окончательной квалификационной работы заключается в том, что анализ денежных потоков и управления наличностью является одной из наиболее важных областей деятельности финансового менеджмента. Он включает в себя расчет времени обращения средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджета.

Целью итоговой квалификационной работы является проведение анализа управления денежными потоками предприятия и разработка мер по их оптимизации. В соответствии с целью в окончательной квалификационной работе решаются следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления денежными потоками предприятия;
- дать организационные и экономические характеристики предприятия;
- анализировать денежные потоки предприятия;
- определить пути улучшения и оптимизации денежного потока предприятия в современных условиях.

Квалификационная работа из введения, трех глав, подглавов, выводов, списка литературы и приложений для работы.

Теоретической основой для написания окончательной квалификационной работы были работы В. В. Ковалева, Г. В. Савицкой, И. А. Бланка, Бригем, Л. Гапенский, И. Шевченко, Н. А. Лытнева и др., которые наиболее полно разработали метод оценки управления денежными средствами предприятия.

Объектом исследования в финальной квалификационной работе является ООО «НЕГА ПЛЮС» на 2014-2016 гг, которое осуществляет розничную продажу.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1.1 Понятие и классификация денежных потоков предприятия

В процессе обращения текущие активы неизбежно меняют свою функциональную форму и в сфере обращения в результате продажи готовой продукции превращаются в наличные деньги. Денежные средства в основном хранятся на расчетном (текущем) счете предприятия в банке, поскольку подавляющее большинство расчетов производится в безналичном порядке. В кассу находятся дополнительные большие суммы денег. Кроме того, наличные деньги клиентов могут быть в аккредитивах и других формах оплаты до тех пор, пока они не закончились [12, 14].

Денежные средства и ценные бумаги - наиболее ликвидная часть оборотных активов - являются составной частью оборотного капитала. Денежные средства включают наличные деньги на расчетных и депозитных счетах. Ценные бумаги, вносящие краткосрочные финансовые вложения, включают: ценные бумаги других предприятий, государственные облигации и ценные бумаги, выпущенные местными органами власти.

Мы будем характеризовать денежные средства компании по их составу, структуре, степени ликвидности и оптимальному сочетанию.

А) Касса предприятия. Денежные средства в основной и иностранной валюте, ценные бумаги и денежные документы, хранящиеся непосредственно на предприятии, составляют кассу. В мировой практике принято, что касса должна обеспечивать текущие денежные требования предприятия (выпуск заработной платы, командировочные расходы и т.д.), А основная часть денежных средств и их эквивалентов хранится в банке на расчетном счете, депозит. Хранение крупных средств в кассе компании считается рискованным по сравнению с банком, поэтому от финансового менеджера требуется

разработать финансовую политику, в которой минимальная сумма, необходимая для нужд предприятия на текущий день, находится в кассе.

Исходя из этого, в кассе предприятия нередко находятся суммы, превышающие необходимый размер среднедневного остатка денежных средств для разных предприятий. Невозможно выработать определенный критерий, который поможет сделать вывод о достаточности или недостаточности средств в кассе предприятия. Для приблизительного расчета потребностей предприятия в практике предприятий было решено, исходя из результатов предыдущих периодов, рассчитать средний оборот в кассовом аппарате.

Предприятие и исходя из этого, чтобы сделать прогноз спроса предприятия на наличные деньги, этот метод был достаточно эффективным в периоды плановой экономики. Однако, учитывая нынешнее состояние российской экономики, этот метод не оправдывает себя. В большинстве случаев предприятия не в состоянии планировать эффективную тактику своих действий. В лучшем случае финансовый менеджер имеет возможность в общих чертах изложить денежные потоки предприятий, но, конечно, не наличие наличных денег.

Исходя из этого, в кассе предприятия часто бывают суммы, превышающие среднедневной баланс средств, необходимых для предприятия. Часто предприятия предпринимают этот шаг для поддержания своей ликвидности в настоящее время, выполняют ряд обязательств. Это, несмотря на то, что имеется законно утвержденное положение о максимальной сумме денежных расчетов.

Таким образом, большая сумма наличных денег объясняется следующими факторами:

1. В случае непредвиденных событий, начало которых, с нынешним состоянием экономики страны и государственной политикой в этой области, вероятно, представляет собой значительную сумму денег;
2. Страховать от риска неплатежа банка, обслуживающего расчетный счет компании, из-за отсутствия денежных средств у банка. Это событие часто

происходит в российских провинциях, где все безналичные платежи осуществляются одним или двумя банками, а денежные средства поступают в региональные центры. В результате платежи, оплачиваемые карточным файлом, на самом деле не сделаны.

3. Не менее важно в деятельности предприятий, и в частности торговых предприятий, - это дифференциация цен на товары (сырье, материалы, компоненты) и услуги, в зависимости от типа платежей наличными или Безналичная форма. Это, в свою очередь, заставляет предприятия использовать менее эффективную и менее дорогую форму расчетов наличными, часто обходя законы. Кстати, один из факторов, заставляющих предприятия проводить «черную бухгалтерию».

Б) Расчетные счета открываются для предприятий, которые являются юридическими лицами и имеют независимый баланс. Порядок открытия расчетного счета регулируется инструкцией, согласно которой каждое предприятие может иметь только один расчетный счет в одном из банков по своему выбору.

На расчетном счете сосредоточены свободные денежные средства и поступления за реализованную продукцию, сконцентрированные работы и услуги, краткосрочные и долгосрочные кредиты, полученные от банка, и другие зачисления.

С расчетного счета проводятся практически все платежи предприятия: оплата поставщикам за материалы, погашение задолженности перед бюджетом, социальное страхование, получение денег кассиру на выдачу заработной платы, материальную помощь, бонусы и т. д. Выдача денег, а также безналичные переводы с этого счета банком осуществляются, как правило, на основании распоряжения владельца предприятия расчетного счета или с его согласия (принятия).

В западной практике расчетный счет считается наиболее оптимальной формой хранения средств, необходимых для текущей деятельности. В России из-за нестабильности банковской системы и, в частности, критического

состояния филиалов банка на периферии регионов существует высокий риск неплатежей с расчетного счета по вине банка. Поэтому предприятия предпочитают иметь форму наличных денег на расчетных счетах, так как часто, несмотря на то, что на расчетном счете предприятия есть деньги, и банк получил Инструкции по их передаче, они не дошли до адресата. В случае контрагентов это приводит к зависанию дебиторской задолженности и ее возможному отказу от дальнейших поставок, а в случае государственных бюджетных и внебюджетных фондов приводит к наложению всех видов штрафов и штрафов, которые при строгости этого законодательства часто превышают сумму платежа в несколько раз. Парадокс этой ситуации усугубляется тем фактом, что само государство со всеми механизмами заставляет предприятия хранить деньги в таких банках.

В) Валютный счет. Операции с иностранной валютой могут осуществляться любым предприятием. С этой целью необходимо открыть текущий валютный счет в банке, который имеет разрешение (лицензию) от Центрального банка России на осуществление операций в иностранной валюте. Банки, получившие лицензию, называются уполномоченными банками.

Г) Депозит. Часто деньги, которые не существуют на данный момент, или их сумма не соответствуют цели этих средств, и компания считает необходимым аккумулировать определенную сумму денег (этот пример может служить в качестве накопительных средств, амортизационных отчислений и т. д.), То предприятия часто выбирают такую форму, как депозит, который обеспечивает как высокую степень ликвидности денежных средств, так и доход на них. Благодаря этому предприятие может держать деньги на кончиках пальцев, в то же время без значительных потерь, не вкладывая эти деньги в производство.

Д) Ценные бумаги. Ликвидность предприятия также включает ликвидные ценные бумаги, которые находятся в кассовом аппарате предприятия или в депозитарии банка. Функция, выполняемая ценными бумагами, аналогична функции депозита, но имеет ряд существенных различий в том, как они

распространяются, Степень ликвидности и рентабельности. Так, например, досрочное снятие наличных денег с депозита предприятие может потерять часть процентов, а при реализации ценных бумаг оно, в зависимости от рыночной ситуации, может даже выиграть.

В рамках внутренних источников формирования фондов и фондов основное место принадлежит прибыли, оставшейся в распоряжении финансовых ресурсов, обеспечивает рост собственных средств и, соответственно, рост рыночной стоимости предприятия. Определенную роль в составе внутренних источников также играют амортизационные отчисления, особенно на предприятиях с высокой стоимостью собственных основных средств и нематериальных активов, однако они не увеличивают сумму денег и средств, а только остаются средством Реинвестировать свои собственные средства. Другие внутренние источники не играют существенной роли в формировании фондов и фондов предприятия.

В рамках внешних источников денежных средств и формирования фонда основное место принадлежит привлечению дополнительной доли (посредством дополнительных взносов в уставный фонд) или акционерных (через дополнительную эмиссию и продажу акций) капитала. Для отдельных предприятий одним из внешних источников формирования средств и средств может быть обеспечена безвозмездная финансовая помощь (как правило, такая помощь предоставляется только отдельным государственным предприятиям разного уровня). Другие источники включают материальные и нематериальные активы, переданные предприятию, которые включены в его баланс.

Реализация практически всех видов финансовых операций предприятия создает определенный поток денежных средств в форме их получения или расходов. Этот денежный пот Предприятие во времени является непрерывным процессом и определяется концепцией «денежного потока».

Денежный поток представляет собой сбор распределенных по времени поступлений и выплат денежных средств, полученных в результате его экономической деятельности.

Денежные потоки предприятия во всех их формах и типах и, соответственно, совокупный денежный поток, несомненно, являются важнейшим независимым объектом финансового управления, требующим углубления теоретических основ и распространения практических рекомендаций. Это определяется той ролью, которую играет управление денежными потоками в развитии предприятия и формированием окончательных результатов его финансовой деятельности.

Концепция денежного потока агрегируется, в том числе в ее составе многочисленные виды этих потоков, которые служат экономической деятельности. Для обеспечения эффективного и целенаправленного управления денежными потоками требуется определенная классификация.

О масштабах обслуживания экономического процесса [4, 464]:

1. Денежный поток для предприятия в целом. Это наиболее агрегированный тип денежного потока, который накапливает все виды денежных потоков, обслуживающих бизнес-процесс предприятия в целом;
2. Движение денежных средств по определенным видам экономической деятельности предприятия. Такой тип денежного потока характеризует результат дифференциации совокупного денежного потока предприятия в контексте определенных видов его экономической деятельности;
3. Движение денежных средств отдельными структурными подразделениями предприятия. Он определяет его как самостоятельный объект управления в системе организационно-экономического строительства предприятия;
4. Денежный поток для отдельных деловых операций. Его следует рассматривать как основной объект независимого управления.

По типу экономической деятельности:

1. Движение денежных средств от операционной деятельности. Характеризуется денежными выплатами поставщикам сырья; Аутсайдеры определенных видов услуг; Заработная плата для персонала; Налоговые платежи. Одновременно это отражает получение наличных денег у клиентов продукта; От налоговых органов в процессе перерасчета переплаченных сумм и некоторых других

платежей, предусмотренных международными стандартами бухгалтерского учета;

2. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности. Характеризует платежи и притоки денежных средств, связанные с реальными и финансовыми вложениями, продажу отставных основных средств и нематериальных активов;

3. Денежные потоки от финансовой деятельности. Охарактеризует получение и выплату средств, связанных с привлечением дополнительного акционера и акционерного капитала, получение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, выплату дивидендов в денежной форме и процентов по вкладам собственников и некоторым другим денежным потокам .

По направлению денежного потока:

1. Положительный денежный поток, характеризующий совокупность притока денежных средств предприятию из всех видов хозяйственных операций («приток денежных средств»);

2. Отрицательный денежный поток, характеризующий совокупность платежей от функционирующего предприятия в ходе реализации всех видов его хозяйственных операций («отток денежных средств»).

По методу вычисления объема:

1. Валовой денежный поток. Характеризует весь набор поступлений или расходов средств в отчетный период в контексте его отдельных интервалов;

2. Чистый денежный поток. Характеризует разницу между положительным и отрицательным потоком денежных средств (между получением и расходованием средств) за отчетный период в контексте его отдельных интервалов.

В терминах объемной достаточности:

1. Превышение денежного потока, характеризует поток, при котором приток средств значительно превышает фактическую потребность предприятия в цели их расходов;

2. Дефицитный денежный поток, характеризует поток, в котором приток денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном расходовании средств. Даже при положительном значении суммы чистого денежного потока его можно охарактеризовать как дефицит, если эта сумма не предусматривает запланированную потребность в расходовании средств по всем предусмотренным областям экономической деятельности предприятия. Отрицательное значение чистой суммы денежного потока автоматически делает этот поток недостаточным.

По методу оценки во времени:

1. Текущий денежный поток, характеризует поток как единое сопоставимое значение, заданное значением в текущий момент времени;
2. Будущий денежный поток, характеризует поток как единую сопоставимую стоимость, определяемую стоимостью в определенный момент времени.

По непрерывности образования в рассматриваемый период:

1. Регулярный денежный поток, характеризующий получение и расходование средств по отдельным экономическим операциям (денежные потоки одного типа), которые в отчетном периоде осуществляются непрерывно за отдельные интервалы этого периода. Потоки, связанные с обслуживанием финансового кредита во всех его формах; Денежные потоки, обеспечивающие реализацию долгосрочных реальных инвестиционных проектов;
2. Дискретный денежный поток, характеризует получение или расходование средств, связанных с осуществлением отдельных хозяйственных операций предприятия за отчетный период.

Они различаются только в течение определенного интервала времени.

Об устойчивости временных интервалов образования:

1. Регулярный денежный поток с едиными временными интервалами в течение отчетного периода;
2. Регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами в течение отчетного периода. График арендных платежей за арендуемое

имущество с согласованными сторонами неравномерными интервалами времени.

Таким образом, наличные деньги являются наиболее ликвидными активами и на этом этапе схемы не остаются надолго. В определенной степени они должны постоянно предприятие может быть признано несостоятельным.

1.2. Методы расчета денежных потоков предприятия

Управление денежными средствами или остаток денежных средств и их эквивалентов, которые всегда находятся в распоряжении предприятия, являются неотъемлемой частью функций общего управления текущими активами. Размер остатка денежных средств, который предприятие осуществляет в ходе хозяйственной деятельности, определяет уровень его абсолютной платежеспособности, влияет на объем капитала, вложенный в оборотные активы, А также в определенной степени характеризует его инвестиционные возможности (инвестиционный потенциал реализации краткосрочных финансовых вложений предприятия) [14, 6]. Формирование наличных средств предприятием обусловлено рядом причин, которые составляют основу для соответствующей классификации остатков денежных средств (рис. 1) [4, 207]



Рисунок 1- Основные виды денежных средств, сформированные в составе оборотных активов.

Основными задачами анализа средств являются:

- оперативный, ежедневный контроль за сохранностью денежных средств и ценных бумаг в кассе;
- контроль за использованием средств строго по назначению;
- контроль правильных и своевременных расчетов с бюджетом, банками, персоналом;
- контроль за соблюдением форм расчетов, установленных в договорах с покупателями и поставщиками;
- своевременная сверка расчетов с дебиторами и кредиторами для исключения просроченной задолженности;
- диагностика состояния абсолютной ликвидности предприятия;
- прогнозирование способности предприятия погашать обязательства, возникшие своевременно;
- содействие грамотному управлению средствами предприятия.

1. Операционный (или транзакционный) баланс денежных активов.

Он формируется с целью обеспечения текущих платежей, связанных с операционной деятельностью предприятия: на покупку сырья, материалов и полуфабрикатов; Вознаграждение труда; Выплата налогов; Оплата услуг сторонних организаций и т. д. Этот вид денежного баланса является основной частью общих денежных средств предприятия присутствовать в оборотном капитале, иначе

2. Страховой (или резервный) остаток денежных средств.

Он формируется для страхования риска несвоевременного получения денежных средств от операционной деятельности в связи с ухудшением конъюнктуры на рынке готовой продукции, задержкой платежного оборота и по другим причинам. Необходимость формирования такого баланса обусловлена требованиями поддержания постоянной платежеспособности компании по срочным финансовым обязательствам. Размер этого типа баланса денежных средств существенно зависит от наличия краткосрочных финансовых кредитов предприятию.

3. Инвестиционный (или спекулятивный) баланс денежных активов.

Он формируется с целью реализации эффективных краткосрочных финансовых вложений с благоприятной конъюнктурой в определенных сегментах денежного рынка. Этот тип баланса может быть целенаправленно сформирован только в том случае, если потребность в формировании денежных резервов других типов полностью удовлетворена. На современном этапе экономического развития страны подавляющее число предприятий не в состоянии сформировать этот тип денежных активов.

4. Компенсационный баланс денежных активов.

Он в основном формируется по просьбе банка, который предоставляет расчетные услуги предприятию и предоставляет ему другие виды финансовых услуг. Это не подлежащая сокращению сумма денежных средств, которые предприятие должно постоянно удерживать на своем текущем счете в соответствии с условиями соглашения о банковской услуге, формируя такой баланс денежных средств, является одним из условий выдачи пустого (необеспеченного) Кредит предприятию и предоставление ему широкого спектра банковских услуг.

Рассматриваемые типы остатков денежных средств характеризуются только экономическими мотивами формирования предприятием денежных активов, однако их точная демаркация в практических условиях довольно проблематично. Таким образом, страховой баланс денежных активов в период его не востребования может использоваться для инвестиционных целей или рассматриваться параллельно как компенсационный баланс предприятия. Аналогичным образом, инвестиционный баланс денежных активов в период его не востребованности представляет собой баланс страхования или компенсации этих активов. Однако при формировании размера совокупного баланса денежных средств следует учитывать каждый из перечисленных мотивов.

Основной задачей финансового управления в процессе управления денежными средствами является обеспечение постоянной платежеспособности предприятия. При этом достигается функция денежных средств как средства

платежа, которая обеспечивает реализацию целей формирования их операционных, страховых и компенсационных балансов. Приоритет этой цели определяется тем, что ни большой размер оборотных активов, ни собственный капитал, ни высокий уровень рентабельности экономической деятельности не могут застраховать предприятие от подачи ходатайства о банкротстве против него, если из-за нехватки денежных средств оно не может окупить свои собственные срочные финансовые обязательства. Поэтому в практике финансового управления управление денежными средствами часто идентифицируется с управлением платежеспособностью (ликвидностью).

Наряду с этой основной задачей важной задачей финансового управления в процессе управления денежными средствами является обеспечение эффективного использования временно свободных денежных ресурсов, а также сформированный инвестиционный баланс.

Учитывая роль денежных активов в обеспечении платежеспособности предприятия организуют свой процесс управления. При внедрении этого руководства следует иметь в виду, что требования обеспечения постоянной платежеспособности предприятия определяют необходимость создания большого количества денежных активов, т.е. Преследуйте цель максимизировать их средний баланс в рамках финансовых возможностей предприятия. С другой стороны, следует учитывать, что денежные активы предприятия в национальной валюте при хранении сильно подвержены потере реальной стоимости от инфляции; Кроме того, денежные средства в национальной и иностранной валюте во время хранения теряют свою ценность во времени, что определяет необходимость минимизации их среднего баланса. Эти противоречивые требования должны учитываться при реализации управления денежными средствами, которые в этой связи становятся оптимизационными.

Управление денежными средствами компании осуществляется на следующих основных этапах (рисунок 2) [4, 209].

Процесс управления денежными средствами предприятия основан на определенных принципах, основными из которых являются [13, 8-9]:

Принцип информационной достоверности. Как и любая система управления, управление денежными средствами предприятия должно быть обеспечено необходимой информационной базой. Создание такой информационной базы создает определенные трудности, поскольку нет прямой финансовой отчетности, основанной на единых методологических принципах бухгалтерского учета. Определенные международные стандарты для формирования таких отчетов стали развиваться только в 1971 году и, по мнению многих экспертов, еще далеки от завершения (хотя общие параметры таких стандартов уже утверждены, они позволяют варьировать методы определения Индивидуальные показатели принятой системы отчетности). Различия в методах бухгалтерского учета в нашей стране от принятых в международной практике еще более усложняют задачу формирования надежной информационной базы для управления денежными средствами компании. В этих условиях поддержание принципа информационной достоверности связано с реализацией сложных расчетов, требующих унификации методологических подходов.

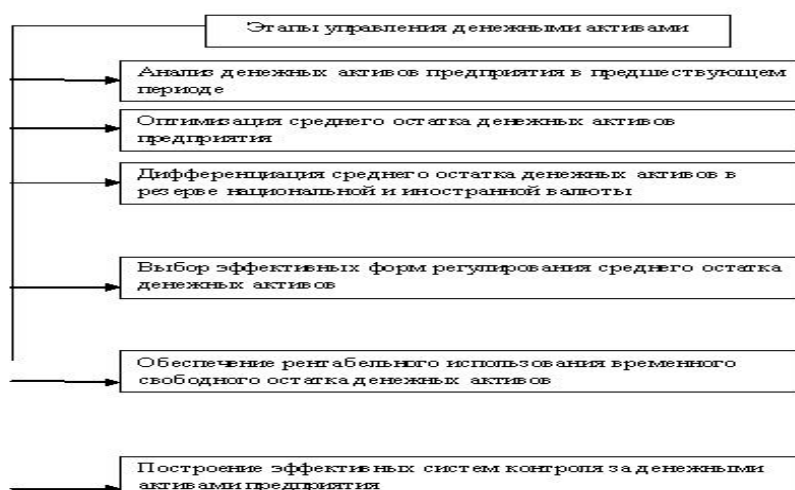


Рисунок 2 - Основные этапы управления денежными потоками предприятия

Принцип баланса. Управление денежными средствами предприятия связано со многими их типами и разновидностями, Рассмотрены в процессе их классификации. Их подчинение общим целям и задачам управления требует обеспечения баланса денежных средств предприятия по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных ресурсов компании в процессе их управления.

Принцип эффективности. Средства предприятия характеризуются значительной неравномерностью доходов и расходов в контексте отдельных временных интервалов, что приводит к формированию значительных объемов временно свободных денежных средств предприятия. По сути, эти временно свободные денежные остатки являются природой непроизводительных активов (пока они не используются в экономическом процессе), которые теряют свою ценность с течением времени, от инфляции и по другим причинам. Реализация принципа эффективности в процессе управления капиталом заключается в обеспечении их эффективного использования путем осуществления финансовых вложений предприятия.

Принцип обеспечения ликвидности. Высокая неравномерность определенных видов денежных средств создает временный дефицит на предприятии, что отрицательно сказывается на уровне его платежеспособности. Поэтому в процессе управления денежными средствами необходимо обеспечить достаточный уровень ликвидности в течение рассматриваемого периода. Реализация этого принципа обеспечивается соответствующей синхронизацией положительных и отрицательных денежных потоков в контексте каждого временного интервала за рассматриваемый период.

Принимая во внимание обсуждаемые принципы, организован конкретный процесс управления денежными средствами предприятия.

Основной целью управления денежными средствами является обеспечение финансового баланса предприятия в процессе его развития путем

сбалансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Управление денежными средствами имеет то же значение, что и управление запасами и дебиторской задолженностью. Искусство управления оборотными активами заключается в том, чтобы сохранить минимальную сумму денег, необходимую для текущей операционной деятельности на счетах. Сумма денег, необходимая хорошо управляемому предприятию, по сути представляет собой страховой запас, предназначенный для покрытия краткосрочных дисбалансов в денежных потоках. Это должно быть так, что достаточно произвести все первоочередные платежи.

Поскольку средства, находящиеся на руках или на банковских счетах, не дают доход, а их эквиваленты представляют собой краткосрочные финансовые вложения с низкой доходностью, они должны быть доступны на безопасном минимальном уровне [20, 548-549].

Увеличение или уменьшение остатков денежных средств на банковских счетах связано с уровнем дисбаланса в денежных потоках, т.е. Приток и отток денег. Избыток притока из-за оттока увеличивает баланс свободных денежных средств, и наоборот, избыток оттока за притоком приводит к нехватке наличных средств и увеличению потребности в кредитах.

Планируются денежные потоки, для которых план доходов и расходов подготовлен для операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за год, с разбивкой по месяцам и для оперативного управления - на десятидневный или пятидневный период. Если позитив прогнозируется, баланс средств в течение довольно долгого времени, то должны быть способы их использования выгодно.

В некоторые периоды может быть нехватка наличных денег. Затем вам нужно запланировать источники заимствований.

Как дефицит, так и избыток денежных средств отрицательно сказываются на финансовом состоянии предприятия. С избытком денежного потока происходит потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств

в результате инфляции; Часть потенциальных доходов от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности утрачивается; Оборот капитала замедляется в результате свободных денежных средств.

Наличие избыточного денежного потока в течение длительного времени может быть результатом злоупотребления оборотным капиталом [20, 551].

Для того, чтобы деньги работали на предприятии, они должны быть введены в оборот для получения прибыли:

- 1.Расширить свою продукцию, прокручивая их в цикл оборотного капитала;
- 2.Обновлять основные средства, приобретать новые технологии; инвестировать в прибыльные проекты других хозяйствующих субъектов с целью получения выгодного интереса;
- 3.Предоплатить кредиты банка и другие обязательства в целях сокращения расходов на обслуживание долга и т. д.

Нехватка средств приводит к увеличению просроченной задолженности компании по кредитам банку, поставщикам, персоналу за труд, что увеличивает продолжительность финансового цикла и Снижается рентабельность капитала предприятия.

Сокращение дефицита денежных потоков может быть достигнуто посредством мер, которые ускоряют движение денежных средств и замедляют их платежи. Ускорение получения средств возможно путем перехода на полную или частичную предварительную оплату покупателями продуктов, сокращение сроков их торгового кредитования, увеличение ценовых скидок на продажи за наличные, применение мер по ускорению погашения Просроченная дебиторская задолженность (дисконтирование, факторинг и т.д.), Привлекать банковские кредиты, продажу или аренду неиспользованной части основных средств, дополнительную эмиссию акций с целью увеличения собственного капитала и т.д. Медленный платеж по снежным средствам достигается за счет покупки долгосрочных активов за счет лизинга, возобновления краткосрочных кредитов в долгосрочной перспективе, увеличения количества предприятий

торгового кредитования по соглашению с поставщиками, сокращения объема инвестиционной деятельности и других.

На стабильных операционных предприятиях денежные потоки, генерируемые текущей деятельностью, могут направляться в инвестиционную и финансовую деятельность. Например, для приобретения основных фондов, погашения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, выплаты дивидендов и т. д. На многих предприятиях Российской Федерации текущая деятельность часто поддерживается инвестиционной и финансовой деятельностью, которая обеспечивает их выживание в нестабильной экономической среде. Например, средства не выделяются для финансирования капитальных вложений, для завершения строительства объектов, которые являются частью незавершенного строительства.

Чтобы эффективно управлять потоками денежных средств, вам необходимо знать:

1. Какова их ценность в течение определенного времени (месяц, квартал);
2. Каковы их основные элементы;
3. Какие виды деятельности генерируют основной денежный поток.

На практике используются два ключевых метода расчета объема денежных потоков: прямые и косвенные [10, 249].

Прямой метод основан на движении денежных средств на счетах предприятия. Начальным элементом является выручка от реализации товаров (продуктов, работ и услуг). Преимущества метода заключаются в том, что он позволяет:

1. Показать основные источники притока и направления оттока средств;
2. Делать оперативные выводы относительно адекватности средств для платежей по текущим обязательствам;
3. Установить взаимосвязь между объемом продаж продукции и денежными поступлениями за отчетный период;
4. Идентифицировать элементы, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств;

5.Использовать полученную информацию для прогнозирования денежных потоков; Контролировать все поступления и направления траты денег, поскольку денежный поток напрямую связан с учетными регистрами (основной книгой, журналами заказов и другими документами).

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета позволяет оценить ликвидность и платежеспособность предприятия. Недостатком этого метода является то, что он не раскрывает связь между полученным финансовым результатом (прибылью) и изменением абсолютной суммы денежных средств.

Косвенный метод предпочтительнее с аналитической точки зрения, поскольку он позволяет определить взаимосвязь между полученной прибылью и изменением суммы денег. Вычисление денежных потоков косвенно из показателя чистой прибыли с соответствующими корректировками статей, которые не отражают движение реальных денег на соответствующих счетах. Поэтому косвенный метод основан на анализе денежных потоков по видам деятельности, поскольку он показывает, где материализуется прибыль предприятия или куда вкладываются «живые деньги». Он основан на исследовании «отчета о прибылях и убытках» снизу вверх. Поэтому его иногда называют «нижним». Прямой метод называется «сверху», так как «Отчет о прибылях и убытках» анализируется сверху вниз.

Преимущество косвенного метода при использовании в оперативном управлении денежными потоками заключается в том, что оно позволяет установить соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами. С его помощью вы можете определить наиболее проблемные места в деятельности предприятия (накопленные иммобилизованные наличные деньги) и разработать способы выхода из критической ситуации.

Недостатки метода:

- 1.Высокая трудоемкость при подготовке аналитического отчета внешним пользователем;
- 2.Необходимость привлечения внутренних учетных данных (основной книги);

3. Приложение рекомендуется только при использовании табличных процессоров.

При проведении аналитической работы оба метода (прямые и косвенные) дополняют друг друга и дают реальное представление о движении денежных средств на предприятии за расчетный период. В процессе анализа необходимо изучить динамику остатков денежных средств на банковских счетах и продолжительность пребывания капитала в этом типе активов. Период капитала в денежной форме (Пдн) определяется следующим образом [20, 552]:

$$\text{Пдн} = \text{ДНср} \cdot \text{Д} / \text{КОдс}, \quad (1)$$

где ДНср – средние остатки денежной наличности, руб.;

Д – дни периода;

КОдс – сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств.

Коэффициент ликвидности денежного потока (Лдп) определяется отношением положительного денежного потока (ПДП) к отрицательному денежному потоку (ОДП):

$$\text{Лдп} = \text{ПДП} / \text{ОДП} \quad (2)$$

Необходимо также определить эффективность денежного потока предприятия. Для этого рассчитывается и анализируется коэффициент эффективности денежного потока (Эдп) как отношение чистого денежного потока (ЧДП) к отрицательному денежному потоку (ОДП):

$$\text{Эдп} = \text{ЧДП} / \text{ОДП} \quad (3)$$

Эти показатели могут быть дополнены рядом конкретных показателей: коэффициентом рентабельности использования свободного денежного баланса в краткосрочных финансовых вложениях (отношение полученного процентного дохода к сумме краткосрочных финансовых вложений), Коэффициент доходности накопленных инвестиционных ресурсов в долгосрочных финансовых вложениях (отношение полученных доходов в виде дивидендов или процентов к сумме долгосрочных финансовых вложений)

1.3 Планирование денежных потоков предприятия

Планирование и прогнозирование фондов играет важную роль в обеспечении нормальной работы предприятия. Необходимость в этом часто возникает, когда кредитование в банке, когда банк, желающий застраховаться от неплатежей, хочет узнать, может ли компания погасить свои обязательства перед банком на определенную дату. Однако это не соответствует всем важным моментам, которые поставили финансового менеджера в задачу прогнозирования и оптимизации денежных потоков.

Этот раздел работы финансового менеджмента сводится к расчету возможных источников дохода и оттока средств. Такая же схема используется как в анализе денежных потоков, только для простоты некоторые показатели могут быть агрегированы.

Поскольку большинство индикаторов трудно прогнозировать с большой точностью, часто прогнозируется, что прогноз денежного потока будет использован для формирования денежных бюджетов в запланированный период с учетом только основных компонентов потока: объема продаж, доля денежных поступлений, прогноз кредиторской задолженности. Прогноз осуществляется на какой-то период в разрезе подпериодов: год по кварталам, год по месяцам, квартал по месяцам и т.п.

В любом случае процедуры методологии прогнозирования выполняются в следующей последовательности: прогнозирование денежных поступлений по подпериодам; Прогнозирование оттока денежных средств в подпериоды; Расчет чистого денежного потока (излишка / дефицит) для подпериодов; Определение совокупного требования о краткосрочном финансировании в контексте подпериодов.

Смысл первого этапа - рассчитать количество возможных денежных поступлений. Определенная сложность при таком расчете может возникнуть, если предприятие использует методологию для определения выручки при отправке товаров. Основным источником денежных средств является продажа

товаров, которая делится на продажу товаров за наличные и кредиты. На практике большинство компаний отслеживают средний период времени, необходимый покупателям для оплаты счетов. Исходя из этого, можно рассчитать, какая часть выручки от проданной продукции будет поставлена в тот же подпериод, а в следующем. Затем, используя метод баланса, денежный поток и изменение дебиторской задолженности рассчитываются цепочки. Базовое уравнение баланса имеет вид:

$$\text{ДЗН} + \text{ВР} - \text{ДЗК} + \text{ДП}, \quad (4)$$

где ДЗН – дебиторская задолженность за товары и услуги на начало подпериода; ДЗК – дебиторская задолженность за товары и услуги на конец подпериода;

ВР – выручка от реализации за под период;

ДП – денежные поступления в данном подпериоде. Более точный расчет включает классификацию дебиторской задолженности по срокам погашения дебиторской задолженности. Такая классификация может быть достигнута путем накопления статистики и анализа фактических данных о погашении дебиторской задолженности за предыдущие периоды. Анализ рекомендуется делать по месяцам. Таким образом, можно установить среднюю долю дебиторской задолженности со сроком погашения до 30 дней, до 60 дней, до 90 дней и т. Д. При наличии других значительных источников наличных денег (другие продажи, в не реализационные транзакции), их прогнозная оценка выполняется с использованием метода прямой учетной записи; Полученная сумма добавляется к сумме денежных поступлений от продажи за данный под период.

На втором этапе рассчитывается отток денег. Его основным компонентом является погашение кредиторской задолженности. Считается, что предприятие своевременно оплачивает свои счета, хотя в некоторой степени оно может отсрочить оплату. Процесс задержки платежа называется «растяжением» кредиторской задолженности; Отсроченная кредиторская задолженность в этом случае выступает в качестве дополнительного источника

краткосрочного финансирования. В странах с развитой рыночной экономикой существуют разные системы оплаты товаров, в частности, размер оплаты дифференцируется в зависимости от периода, в который производится оплата. При использовании такой системы отложенная кредиторская задолженность становится довольно дорогостоящим источником финансирования, поскольку часть скидки, предоставляемой поставщиком, теряется. Другие виды использования денежных средств включают заработную плату работников, административные и другие фиксированные и переменные расходы, а также капитальные вложения, платежи по налогам, проценты, дивиденды.

Третий этап является логическим продолжением предыдущих двух, сравнивая запланированные денежные поступления и расчетный расчет чистого денежного потока

На четвертом этапе рассчитывается общая потребность в краткосрочном финансировании. Целью этапа является определение размера краткосрочного банковского кредита для каждого подпериода, необходимого для обеспечения прогнозирования денежного потока. При расчете рекомендуется учитывать желаемый минимум наличных денег на расчетном счете, который желательно иметь в качестве страхового запаса, а также для возможных непредсказуемых авансовых прибыльных инвестиций.

Таким образом, управление денежными средствами предприятия является основой эффективного финансового управления. Современные методы планирования, учета и контроля наличности позволяют менеджеру определять, какие подразделения и бизнес-направления предприятия генерируют наибольшие денежные потоки, в какие сроки и по какой цене наиболее целесообразно привлекать финансовые ресурсы, в которых эффективно инвестировать свободные деньги.

2. Анализ управления денежными потоками в ООО "НЕГА ПЛЮС"

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности ООО "НЕГА ПЛЮС"

Исследование проведено на основании данных бухгалтерской отчетности ООО «НЕГА ПЛЮС», расположенного по адресу г. Екатеринбург ,ул. Шефская д. 95.

ООО «НЕГА ПЛЮС», учреждено в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом от 08.02.1998 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Организация зарегистрирована 31 мая 2011 г. регистратором Инспекция Федеральной налоговой службы по Верх - Исетскому району г.Екатеринбурга. Директор организации – Зубанова Евгения Юрьевна. Юридический адрес компании ООО "НЕГА ПЛЮС" - 620135, Свердловская область, город Екатеринбург, Шефская улица, 95. Основным видом деятельности является «Торговля розничная пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями в специализированных магазинах».

Организации ООО "НЕГА ПЛЮС" присвоены ИНН 6673240991, ОГРН 1116673009221, ОКПО 91917508.

Действует на основе заключенного Уставного договора и утвержденного Устава, а также Приказа об учетной политике. Форма собственности – частная.

ООО " НЕГА ПЛЮС" расположена в многонаселенном районе города Екатеринбурга, вблизи от общественного транспорта. Магазин встроен в первый этаж жилого многоэтажного дома.

Магазин работает с 8:00 до 23:00, без обеда и выходных. К основным видам деятельности магазина «Продукты» относится розничная торговля продуктами питания и сопутствующими товарами. Основная деятельность магазина — реализация широкого ассортимента продовольственных товаров.

К основному ассортименту реализуемой продукции магазина можно отнести: соки, плодовоовощную, рыбную и мясную консервацию, ликероводочные изделия, пиво и другие алкогольные и безалкогольные напитки, бакалейные товары, колбасные и хлебобулочные изделия, молочную продукцию.

Помимо продуктов питания имеется также отдел непродовольственных товаров (предметы одежды, товары для дома и отдыха, бытовая химия, сувениры, средства гигиены, открытки, детские игрушки).

В основном здесь реализуются товары отечественных производителей. Скоропортящиеся продукты (молочная продукция, хлебобулочные изделия и др.) поставляются из Екатеринбурга и Свердловской области. Фрукты, некоторые овощи, ликероводочные изделия, игрушки, бытовые приборы – в основном товары зарубежного производства.

К дополнительным оказываемым услугам можно отнести следующее: оказание помощи покупателю в совершении покупки и при её использовании; комплектация продовольственных и непродовольственных наборов; предоставление скидок по дисконтным картам 3% и + 3% в период с 8:00-11:00.

ООО «НЕГА ПЛЮС» имеет линейно-функциональную структуру управления.

Линейно – функциональная организационная структура управления называется традиционной или классической, поскольку она была первой структурой, подвергшейся изучению и разработке. Подобная структура базируются с одной стороны на линейных полномочиях. Линейные полномочия – это полномочия, которые передаются непосредственно от начальника к подчиненному и далее к другим подчиненным. С другой стороны, функциональные полномочия – процесс деления организации на отдельные элементы, каждый из которых имеет свою четко определенную, конкретную задачу и обязанности. Общая численность работников магазина составляет около 15 человек.

Основные обязанности работников:

- Соблюдать дисциплину труда: вовремя приходить на работу, соблюдать установленную продолжительность рабочего времени, использовать эффективно рабочее время, своевременно и точно исполнять распоряжения руководства;
- Обладать высокой профессиональной подготовленностью, хорошо знать порученное дело, точно и своевременно исполнять служебные обязанности в соответствии с должностными инструкциями;
- Беречь собственность работодателя (оборудование, технические средства и иное имущество);
- Не распространять сведения, полученные в силу служебного положения, определённые специальными документами общества, как коммерческая тайна, распространение которых может нанести вред обществу и его работникам;
- Строго соблюдать правила и нормы охраны труда, техники безопасности, санитарной и пожарной безопасности.

Круг обязанностей, который выполняет каждый работник по своей должности, определяется должностными инструкциями. В магазине имеются должностные инструкции на весь персонал. Основные функции работников данного магазина заключаются в следующем:

1. Директор магазина организует полностью работу магазина, производит анализ торговой деятельности, разрабатывает и внедряет мероприятия по улучшению организации торговли, принимает меры к укомплектованию кадрами магазина, обеспечивает безопасные условия труда, осуществляет контроль за работой магазина.

2. Администратор торгового зала организует работу персонала в торговом зале, проверяет наличие товара в торговом зале, участвует в их выкладке и маркировке, осуществляет контроль качеством товара, консультирует покупателей о свойствах товара, разрешает конфликтные ситуации, участвует в проведении выставок-продаж.

3. Товаровед должен знать ассортимент всех продуктов и их свойства, анализирует состояние и тенденции спроса на товары, принимает участие в приёмке товаров по количеству и качеству, принимает участие в заключение договоров, рассматривает заявления, предложения покупателей, предоставляет своевременно установленную отчётность, ведёт документацию, занимается информационно-рекламной деятельностью. То есть товаровед находится почти наравне с директором магазина и имеет достаточное количество обязанностей и должен знать большое количество различной документации.

Данная линейно-функциональная структура очень подходит для магазина. Ведь все сотрудники должны подчиняться выше стоящим органам.

2.2 Анализ результатов финансовой деятельности

Анализ результатов финансовой деятельности ООО "НЕГА ПЛЮС" за 01.01.2014 по 31.12.2016 гг. приведены на основе финансовой отчетности за 3 года (приложение Б-В).

Структура имущества и источники его формирования представлены в (Приложении Г).

Активы ООО "НЕГА ПЛЮС" на 31 декабря 2016 г. можно охарактеризовать следующим соотношением: 40,1% иммобилизованных средств и 59,9% текущих активов. Активы ООО "НЕГА ПЛЮС" за 2014–2016 гг. увеличились на 54043 тыс. руб. или на 20,1%. В тоже время собственный капитал возрос на 63,8%. Такой рост собственного капитала на фоне роста актива является позитивной тенденцией.

Увеличение активов ООО "НЕГА ПЛЮС" связан, в первую очередь, с ростом нижеприведенных позиций активов:

1. Увеличение запасов на 57,1% до 35377 тыс. руб.;
2. Увеличение результатов исследований и разработок на 25,9% до 16062 тыс. руб.;

3. Увеличение значения краткосрочных финансовых вложений на 15,5% до – 9593 тыс. руб.

В тоже время, в пассиве баланса можно отметить следующие тенденции роста:

1. Увеличение уставного капитала на 74,8% до значения 74909 тыс. руб.;
2. Снижение кредиторской задолженности на 18,5% до 18556 тыс. руб.;
3. Снижение нераспределенной прибыли на 5,7% до 5699 тыс. руб.

Среди негативных тенденций необходимо отметить уменьшение основных средств и краткосрочных заемных средств (-3734 тыс. руб. и -24264 тыс. руб. соответственно).

На 31 декабря 2016 г. значение собственного капитала ООО "НЕГА ПЛЮС" составило 209057,0 тыс. руб. Собственный капитал ООО "НЕГА ПЛЮС" за два года увеличился на 81391,0 тыс. руб., или на 64%.

Коэффициент автономии ООО "НЕГА ПЛЮС" на 31.12.2016 составил 0,64. Этот коэффициент дает представления о степени зависимости предприятия от заемных средств. В данном случае мы имеем оптимальное соотношение собственного и заемного капитала ООО "НЕГА ПЛЮС" (собственный капитал составляет 64% в общем капитале организации). За 2014–2016 гг. коэффициент автономии значительно увеличился, а именно на 0,17 (таблица 1).

Таблица 1- Основные показатели финансовой устойчивости

ООО "НЕГА ПЛЮС"

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя	Описание показателях и его нормативное значение
	31.12.14	31.12.15	31.12. 16		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,47	0,63	0,64	0,17	Рассчитывается делением суммы собственного капитала на валюту баланса. Нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (нормальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	1,14	0,58	0,56	-0,58	Рассчитывается делением суммы заемного капитала на сумму собственного капитала. Оптимальное значение для оптовой и розничной торговли: 1,5 и меньше

окончание таблицы 1

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,79	0,95	0,94	0,16	Рассчитывается делением суммы собственных оборотных средств на сумму оборотных активов. Норматив: 0,1 и больше.
4. Индекс постоянного актива	0,93	0,64	0,63	-0,3	Рассчитывается делением стоимости в необоротных активов на сумму собственного капитала.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,59	0,66	0,67	0,08	Рассчитывается делением суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств на валюту баланса. Норматив: 0,7 и больше.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,98	0,89	0,88	-0,07	Рассчитывается делением суммы собственных оборотных средств на сумму источников собственных средств. Норматив: 0,15 и больше.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,57	0,6	0,6	0,03	Рассчитывается делением суммы оборотных средств на стоимость всего имущества.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,36	0,33	0,33	-0,03	Рассчитывается делением суммы денежных средств и финансовых вложений на общую стоимость оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,39	1,57	1,5	0,11	Рассчитывается делением суммы собственных оборотных средств на стоимость запасов. Норматив: не меньше 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,77	0,92	0,91	0,14	Рассчитывается делением суммы краткосрочной задолженности на общую сумму задолженности.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в течение 2014–2016 г. возрос на 0,16 и достиг уровня 0,94 по состоянию на конец 2016 г. Это позитивная тенденция, т.к. значение коэффициента находится в пределах нормы. А учитывая, что в начале анализируемого периода данный коэффициент норме не соответствовал, то данный факт можно рассматривать как очень и очень положительный.

За 2014–2016 гг. коэффициент покрытия инвестиций вырос на 0,08 и достиг значения 0,67 (по состоянию на конец 2016 г.). Значение коэффициента

на 31 декабря 2016 г. не укладывается в нормативное значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ООО "НЕГА ПЛЮС" составляет только 67%).

За 2014–2016 гг. коэффициент обеспеченности материальных запасов возрос на 0,11 и достиг значение 1,5.

При этом если в 2014 г. значение данного коэффициента составляло 1,39 и не укладывалось в нормативное значение, то значение 2016 г. – 1,5 вполне соответствует норме.

Краткосрочная кредиторская задолженность ООО "НЕГА ПЛЮС" значительно превышает долгосрочную. Об этом свидетельствует коэффициент краткосрочной кредиторской задолженности, значение которого по состоянию на конец 2016 г. составило 0,91.

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств представлен в (таблице 2).

Таблица 2 - Анализ финансовой устойчивости по величине излишках (недостатка) собственных оборотных средств.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателей		Излишек (недостаток)		
	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периодах (31.12.2016)	на 31.12.2014	на 31.12.2015	на 31.12.2016
1	2	3	4	5	6
СОС1 (не учитываются долгосрочные и краткосрочные пассивы)	11200	79537	-74700	-37673	-41740
СОС2 (учитываются долгосрочные пассивы)	43515	90212	-42385	-27751	-31065
СОС3 (учитываются как долгосрочные пассивы, так и краткосрочные задолженности по кредитам и займам)	127056	149489	+41156	+51711	+28212

Финансовое положение ООО "НЕГА ПЛЮС" по значениям излишка (недостатка) собственных оборотных средств можно охарактеризовать как неустойчивое. Об этом свидетельствует то, что по состоянию на конец 2016 г. СОС1 и СОС 2 имеют отрицательные значения. И только показатель СОС 3 может быть охарактеризован как положительный. В тоже время как позитивную тенденцию можно охарактеризовать рост показателей СОС1 и СОС2 за анализируемый период. Расчет коэффициентов ликвидности представлен в (таблицы 3).

Таблица 3 - Коэффициенты ликвидности ООО "НЕГА ПЛЮС"

Показатель ликвидности	Значение показателей			Изменение показателей (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.20 16		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,5	0,6	0,61	0,11	Рассчитывается делением суммы текущих активов на сумму краткосрочных обязательств. Норматив: >2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,6	0,7	0,68	0,08	Рассчитывается делением суммы ликвидных активов на сумму краткосрочных обязательств. Норматив: > 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	1,37	1,78	1,83	0,45	Рассчитывается делением суммы высоколиквидных активов на сумму краткосрочных обязательств. Норматив: 0,2 и больше.

Из (таблицы 3) можно сделать следующие выводы. Коэффициент текущей ликвидности не смотря на рост в течение анализируемого периода до 0,61, не соответствует нормативному значению.

Коэффициент быстрой ликвидности составил по состоянию на конец 2016 г. 0,68. Его значение также ниже нормативного. Это свидетельствует о несоответствии у ООО "НЕГА ПЛЮС" величины ликвидных активов величине срочных обязательств. Коэффициент быстрой ликвидности в течение всего анализируемого периода не укладывался в принятую норму.

Коэффициент абсолютной ликвидности значительно превышает нормативное. Так, по состоянию на 31 декабря 2016 г. его значение составило 18,3 при нормативе 2. Необходимо также отметить значительный рост данного коэффициента в течение анализируемого периода.

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения представлен в (Приложении Ё)

Из (таблицы 4) мы видим, что по состоянию на конец 2016 г. не выполняется соотношение быстрореализуемых активов и среднесрочных обязательств. Так, согласно расчетам, данные активы покроют лишь 1% среднесрочных обязательств, а это не соответствует норме. В сеже остальные соотношения выполняются.

В (таблицы 5) приведены основные финансовые результаты деятельности ООО "НЕГА ПЛЮС" за анализируемый период (31.12.14–31.12.16).

Таблица 5 - Обзор результатов деятельности ООО "НЕГА ПЛЮС"

Показатель	Значение показателей, тыс. руб.		Изменение показателей		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2014г.	2016 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2): 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	99017	106969	+7952	+8	102993
2. Расходы по обычным видам деятельности	70995	78408	+7413	+10,4	74702
3. Прибыль (убыток) от продаж	28022	28561	+539	+1,9	28292
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	1514	-3209	-4723	↓	-848
5. ЕВІТ (прибыль дох уплаты процентов их налогов)	29536	25352	-4184	-14,2	27444
6. Проценты к уплате	4188	3102	-1086	-25,9	3645

окончание таблицы 5

7.Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-8872	-6675	+2197	↑	-7774
8. Чистая прибыль (убыток)	16476	15575	-901	-5,5	16026
Справочно:Совокупный финансовый результат периода	16476	15575	-901	-5,5	16026
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	6602	-903	x	x	x

Из (таблицы 5) можно отметить. В течение 2016 г. выручка предприятия выросла на 7 952 тыс. руб. и составила 106 969 тыс. руб. В тоже время прибыль от продаж возросла незначительно (на 539 тыс. руб.) и составила 28 561 тыс. руб.

Представленные в (таблицы 6) показатели рентабельности за 2016 год имеют положительные значения, как следствие прибыльности деятельности ООО "НЕГА ПЛЮС" за данный период.

Таблица 6 - Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателей	
	2015 г.	2016 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1.Рентабельность продаж по валовой прибыли (отношение прибыли от продаж к выручке). норматив: 4% и более.	28,3	26,7	-1,6	-5,7
2.Рентабельность продаж по ЕВІТ (отношение прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов к выручке).	29,8	23,7	-6,1	-20,5
3.Рентабельность продаж по чистой прибыли (отношение чистой прибыли к выручке).	16,6	14,6	-2	-12,5

окончание таблицы 6

Справочно: Отношение прибыли от продаж к себестоимости реализованной продукции	39,5	36,4	-3,1	-7,7
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR). Норматив: 1,5 и больше.	7,1	8,2	+1,1	+15,9

В результате расчетов, можно отметить следующее. Рентабельность продаж имеет негативную тенденцию на уменьшение. Так, если в 2015 г. ООО "НЕГА ПЛЮС" с каждого рубля выручки от реализации по обычным видам деятельности получала прибыль 28,3 коп. То в 2016 г. этот показатель снизился до уровня 26, 7 коп.

Показатель рентабельности ЕВІТ за рассмотренный период также снизился и по состоянию на 31 декабря 2016 г. составил 23,7%.

По результатам проведенного анализа можно сделать следующие выводы.

Показатели, свидетельствующие о хорошем финансовом положении предприятия:

1. Доля собственного капитала составляет 64%, что является оптимальным для данного предприятия;
2. В пределах нормы находится коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами коэффициент абсолютной ликвидности;
3. Опережающий рост собственного капитала относительно валюты баланса.

Следующая группа показателей имеет позитивную тенденцию:

1. За период 2015–2016 г. прибыль от продаж увеличилась на 539 тыс. руб. и составила 28 561 тыс. руб.;
2. Чистая прибыль за рассмотренный период составила 15 575 тыс. руб.

Показатели финансового состояния, имеющие незначительное ухудшение:

1. Снижение рентабельности от продаж на 1,6;
2. Несоответствие быстрореализуемых активов среднесрочным обязательствам.

В тоже время у ООО "НЕГА ПЛЮС" имеются показатели, имеющие ярко выраженную негативную тенденцию:

1. Коэффициент текущей и быстрой ликвидности не соответствует нормативу;

2.Значение коэффициента покрытия инвестиций не соответствует нормативному значению;

3.Величина собственных оборотных средств свидетельствует о неустойчивом положении;

4.Снижение отношения прибыли до уплаты процентов и налогообложения к выручке от реализации.

2.3 Оценка эффективности управления денежными потоками

Финансовые результаты ООО "НЕГА ПЛЮС" представлены в (таблице 7).

Таблица составлена по материалам финансовой отчетности (Приложение Б-В)

Таблица 7 - Структура и динамика финансовых результатов

Наименование показателя	2016	2015	2014	Уровень в % к выручке в 2016	Уровень в % к выручке в 2015	Уровень в % к выручке в 2014
1	2	3	4	5	6	7
Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей (В))	106 969	99 017	86 150	100	100	100
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (С)	69 744	70 203	61 300	65,2	70,9	71,15
Валовая прибыль	37 225	28 814	24 850	34,8	29,1	28,85
Коммерческие расходы (КР)	5 562	594	320	5,2	0,6	0,37
Управленческие расходы (УР)	3 102	198	125	2,9	0,2	0,15
Прибыль (убыток) от продаж (стр. 010-020-030-040) (Пп)	28 561	28 022	24 405	26,7	28,3	28,33
Проценты полученные (%ПОЛ)	1 610	4 654	3 551	1,5	4,7	4,12
Проценты к уплате (%упл)	3 102	4 188	3 955	2,9	4,2	4,59
Доходы от участия в других организациях (ДрД)	4 814	1 064	954	4,6	1,1	1,11
Прочие доходы	2 353	1 095	835	2,20	1,11	0,97
Прочие расходы	11 986	5 299	4 075	11,21	5,35	4,73

окончание таблицы 7

Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.050+060-070+080+090-100+120-130) (ПБ)	22 250	25 348	21 718	20,8	25,6	25,21
Налог на прибыль (н/п)	6 675	8 872	7 431	—	—	8,63
Прибыль (убыток) от обычной деятельности (ПОД)	15 575	16 476	14 287	14,6	16,6	16,58
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (стр. 160+170-180) (Пч)	15 575	16 476	14 287	14,6	16,6	16,58

1.1 Для расчета влияния фактора цены в 2016 г. необходимо сделать следующий расчет:

В 2015 г.:

$$\text{ДПп(ц)} = (15\,809,44 * 28,33) / 100 = 4\,478,81 \text{ (тыс. руб.)}$$

В 2016 по отношению к 2014 г.:

$$\text{ДПп(ц)} = (17\,079,1 * 28,33) / 100 = 4\,838,51 \text{ (тыс. руб.)}$$

Следовательно, увеличение цен на продукцию ООО "НЕГА ПЛЮС" в 2016 г. вызвал увеличение прибыли на 19% или на 4 383,51.

1.2 Расчет влияния изменения количества проданной продукции на прибыль ООО "НЕГА ПЛЮС" определяется следующим образом

где:

$\Delta\text{ПП(К)}$ — изменение прибыли от продажи под влиянием фактора "количества проданной продукции";

V_1 и V_0 — соответственно выручка от продажи в отчетном (1) и базисном (0) периодах;

$\Delta V_{ц}$ — показатель (*), изменение выручки от продажи под влиянием цены;

R_0p — рентабельность продаж в базисном периоде.

Для анализируемой организации в 2016 г.:

$$\Delta\text{ПП(К)} = (7\,952 - 17\,079,1) * 28,3 / 100 = -2\,583,9 \text{ тыс. руб.}$$

В 2015 г. $\Delta\Pi\Pi(K) = ((9\ 9017-86\ 150)-2\ 942,44)*28,33/100=2\ 811,63$ (тыс. руб.)

В 2016 г. по отношению к 2014 г.:

$\Delta\Pi\Pi(K) = ((106\ 969-86\ 150)+3\ 739,9)*28,33/100=6957,54$ (тыс. руб.)

Поскольку в 2015 г количество проданной продукции сократилось, то и показатель влияния количества проданной продукции получился отрицательным. Следовательно снижение выручки от реализации в сопоставимых ценах привело к снижению прибыли на 2 583 тыс. руб.

2. Расчет влияния изменения себестоимости реализованной продукции производится следующим образом

где:

УС1 и УС0 — соответственно уровни себестоимости в отчетном и базисном периодах.

В 2016 г. это влияние составил:

$\Delta\Pi\Pi(C) = 106\ 96*(-5,7)/100=6\ 097$ тыс. руб.

В 2015 г.:

$\Delta\Pi\Pi(C) = 99\ 017*(81,3-81,88)/100= -574,3$ (тыс. руб.)

В 2016 г. по отношению к 2014 г.:

$\Delta\Pi\Pi(C) = 106\ 969*(83,2-81,88)/100=1\ 411,99$ (тыс. руб.)

За рассмотренный период у нас наблюдается экономия себестоимости реализованной продукции. Данный факт привел к увеличению прибыли от продаж на 6 097 тыс. руб.

3. Влияние изменения коммерческих расходов определяется аналогично расчету влияния изменения себестоимости проданной продукции

где:

УКР1 и УКР0 — соответственно уровни коммерческих расчетов в отчетном и базисном периодах.

В 2016 г.

$\Delta\Pi\Pi(KP) = 106\ 969*4,6/100=4\ 920,3$ тыс. руб.

В 2015 г.:

$$\Delta\Pi(\text{КР}) = 99\,017 * (0,6 - 0,37) / 100 = 227,74 \text{ (тыс. руб.)}$$

В 2016 г. по отношению к 2014 г.:

$$\Delta\Pi(\text{КР}) = 106\,969 * (5,2 - 0,37) / 100 = 5\,166,6 \text{ (тыс. руб.)}$$

Из расчетов видно, что увеличение коммерческих расходов негативно сказалось на прибыли от продаж. Так в результате увеличения коммерческих расходов на 4,6% наблюдается снижение прибыли от продаж на 4 920,3 тыс. руб.

4. Влияние изменения управленческих расходов определяется аналогично предыдущему пункту

где:

УУР1 и УУР0 — соответственно уровни управленческих расходов в отчетном и базисном периодах.

В 2016 г:

$$\Delta\Pi(\text{УР}) = 106,969 * 2,7 / 100 = 2\,888,1 \text{ тыс. руб.}$$

В 2015 г.:

$$\Delta\Pi(\text{УР}) = 99\,017 * (0,2 - 0,15) / 100 = 49,51 \text{ (тыс. руб.)}$$

В 2016 г. по отношению к 2014 г.:

$$\Delta\Pi(\text{УР}) = 106\,969 * (2,9 - 0,15) / 100 = 2\,941,65 \text{ (тыс. руб.)}$$

Аналогично коммерческим расходам управленческие расходы увеличились. Их рост на 2,7% вызвал снижение прибыли от продаж на 2 881 тыс. руб.

Расчет остальных факторов проводится аналогичным образом.

Окончательный результат факторного анализа поступлений денежных средств представлен в (таблица 8).

Таблица 8 - Факторный анализ поступления денежных средств

Показатели-факторы	2016 г по отношению к 2015 г.	2015 г по отношению к 2014 г.	2016 г. по отношению к 2014 г.
1	2	3	4
1. Количество проданной продукции (работ, услуг)	-2 583,9	2 811,63	6 957,54
2. Изменение цен на реализованную продукцию	+4 833,4	4 478,81	4 838,51

окончание таблицы 8

3. Себестоимость проданной продукции, товаров, работ, услуг	+6 097	574,3	-1 411,99
4. Коммерческие расходы	-4 920,3	-227,74	-5 166,6
5. Управленческие расходы	-2 888,1	-49,51	-2 941
6. Проценты к получению	-3 044	-3 168,54	-2 804,60
7. Проценты к уплате	+1 086	1 287,22	1 808,66
8. Доходы от участия в других организациях	+3 750	3 465,60	3 736,03
9. Прочие доходы	+1 258	1 089,19	1 312,81
10. Прочие расходы	-6 687	-5 482	-6 920,76
11. Налог на прибыль	+2 197	-1 441	756
Совокупное влияние факторов	-901	2 189	1 288

Для анализа направления оттока денежных средств составляем таблицу 9 (см. Приложение Ж).

В результате анализа необходимо, прежде всего, отметить следующее. За рассмотренный период наблюдается рост затрат предприятия на 7 413 тыс. руб., или на 10,4%.

При этом необходимо отметить и структурные изменения расходов ООО "НЕГА ПЛЮС". Материальные затраты за 2015–2016 гг. уменьшились на 19,3. В тоже время их удельный вес снизился на 17,5%. Это, пожалуй единственное снижение в структуре затрат предприятия. Остальные структурные элементы расходов за рассмотренный период имеют тенденцию на увеличение. Так, затраты на оплату труда увеличились на 57,5%, что составило 7 647 тыс. руб. При этом их удельный вес увеличился на 7,98%. Отчисления в фонды социального страхования увеличились на 66,7%, а амортизации основных средств возросла на 57,8%. При этом наблюдается значительный рост прочих затрат ООО "НЕГА ПЛЮС". Это произошло в результате значительного увеличения управленческих расходов и других не прямых затрат предприятия.

Влияние факторов на себестоимость определяется по следующей методике (данные из приложения Д):

1. Влияние выручки от продаж на себестоимости необходимо разделить на две части. Поскольку выручка предприятия - это произведение объема и цены реализуемой продукции, то для начала рассчитывается влияние цены на

прибыль от продаж, а потом рассчитывается влияние на прибыль изменения количества реализованной продукции.

Обязательно учитывается влияние инфляции при факторном анализе. Так, цена на продукцию в 2016 г. по сравнению с 2015 г. в среднем на 19% увеличилась.

Тогда индекс цены составит:

$$J_{ц}=(100+19)/100=1,19$$

Выручка от реализации в 2016 г. в сопоставимых ценах будет равна:

$$B' = B1 / J_{ц}$$

где:

B' — выручка от реализации в сопоставимых ценах;

$B1$ — выручка от реализации продукции в 2016 г..

Для ООО "НЕГА ПЛЮС" выручка в 2016 г. в сопоставимых ценах составит:

$$B' = 106 * 969 / 1,19 = 89\,889,9 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$\text{В 2015 г.: } B' = 99\,017 / 1,19 = 83\,207,56$$

Таким образом, выручка от реализации в 2016 г. году по сравнению с 2015 г. возросла за счет увеличения цены на 17 079,1 тыс. руб.:

$$DB_{ц} = B1 - B1 / J_{ц}$$

В 2016 г.:

$$DB_{ц} = 109\,969 - 89\,889,9 = 17\,079,1 \text{ тыс. руб.}$$

$$DB \text{ кол-во товаров} = B' - B0$$

В 2016 г.

$$DB \text{ кол-во товаров} = 89\,889,9 - 99\,017 = -9\,127,1 \text{ тыс. руб.}$$

В 2015 г.:

$$DB_{ц} = 99\,017 - 83\,207,56 = 15\,809,44$$

$$DB \text{ кол-во товаров} = 83\,207,56 - 86\,150 = -2\,942,44$$

В 2016 по отношению к 2014:

$$DB \text{ кол-во товаров} = 89\,889,9 - 86\,150 = 3\,739,9$$

Уменьшение объема реализуемой продукции привело к сокращению выручки от реализации в 2016 г. на 9 127,1 тыс. руб. В тоже время общее увеличение выручки (+7 952 тыс. руб.) наблюдался за счет роста цен на 19%. В этом случае рост качественного фактора превысил отрицательно влияние количественного фактора.

Основным условием финансового благополучия организации является приток денежных средств. Однако чрезмерная величина денежных средств говорит о том, что реально организация терпит убытки, связанные с инфляцией и обесценением денег, а также с упущенной возможностью их выгодного размещения.

Способ оценки достаточности денежных средств состоит в определении длительности периода их оборота:

$$\text{ОДС} = \text{Средние остатки денежных средств} / \text{оборот денежных средств} * t$$

Для расчета среднего оборота следует использовать кредитовый оборот по счету 51. Но если у организации существенная часть расчетов проходит через кассу и специальные счета, как в случае ООО «НЕГА ПЛЮС» то указанные в них расходы денежных средств должны быть прибавлены к сумме кредита по счету 51.

Формируется следующая таблица, которая показывает колебания оборота денежных средств в течение отчетного периода — срока с момента поступления денег на расчетный счет до момента их выбытия.

Таблица 10 - Движение денежных средств

Месяц	Остатки (денежных средств (по ж/о №1,2,3), тыс. руб.	Оборот за месяц, тыс. руб.	Период оборота, дни (гр. 1x30 дней/гр. 2)
1	2	3	4
Январь[[1 538	14 646	3,15
Февраль[687	8311	2,48
и т.д....			

В "Отчете о движении денежных средств" (Приложение Д) консолидируются потоки денежных средств за отчетный период, с тем, чтобы получить дополнительную информацию о результатах производственно-

хозяйственной деятельности организации, о ее инвестиционной и финансовой деятельности.

В данном отчете содержится информация, которая дополняет данные отчетного бухгалтерского баланса и "Отчета о прибылях и убытках". В частности, из этого отчета можно получить информацию о том, обеспечивалось ли достижение прибыльности достаточным притоком денежных средств, способствующим расширению проводимых операций или, по крайней мере, позволяющим продолжать их на прежнем уровне, удовлетворяет ли приток денежных средств необходимому уровню ликвидности организации.

Этот отчет отражает инвестиции в дочерние и иные хозяйственные общества, капитальные вложения в основные средства, на увеличение оборотных средств, содержит данные об изъятии денежных средств из сферы инвестиций. Наконец, отчет дает представление о деятельности организации по привлечению финансовых ресурсов для финансирования ее развития и других потребностей.

Денежные потоки группируются в отчете по трем направлениям: текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

В международной практике существуют два метода составления отчета о движении денежных средств — прямой и косвенный.

Прямой метод составления отчета предполагает отражение непосредственных потоков денежных средств, поступивших от покупателей, выплаченных персоналу и т.п.

Косвенный метод составления отчета дает отражение только части потока денежных средств, не включающего валовые поступления и расходы от основной производственно-хозяйственной деятельности.

Анализ движения денежных средств также можно проводить прямым и косвенным методом.

Методика анализа движения денежных средств прямым методом достаточно проста. В "Отчет о движении денежных средств" (Приложение Д)

следует дополнить расчетами относительных показателей структуры притока и оттока денежных средств по видам деятельности (Приложение Е).

В столбцах 8, 9, 10 записаны показатели горизонтального анализа. Сумма поступивших денежных средств составила 143 067 тыс. руб. Из них 83,8% приходится на текущую деятельность, 1,5% — на инвестиционную и 14,7% — на финансовую. Отток денежных средств организации в отчетном периоде составил 143 907 тыс. руб. Из них 92,6% — это средства, приходящиеся на текущую деятельность, 5,2 % — по инвестиционной деятельности и 2,3% — финансовая деятельность.

В столбцах 7, 11, 12 и 13 записаны данные вертикального анализа. Из всей поступившей за отчетный период суммы денежных средств наибольший удельный вес приходится на выручку от продажи работ, товаров, услуг — 74,8%, 4,5% приходится на дивиденды и проценты по финансовым вложениям. При этом 65,15% приходится на инвестиционную деятельность.

Негативным моментом в движении денежных средств организации является превышение оттока средств над их притоком на 840 тыс. руб. (6 525 — 7 365). Для финансовой стабильности должно быть наоборот. Анализ показывает также, что в организации сложилась опасная ситуация, когда отток средств от текущей и инвестиционной деятельности превысил приток денежных средств. Необходимым условием финансовой стабильности является такое соотношение притоков и оттоков средств в рамках текущей деятельности, которое обеспечило бы увеличение финансовых ресурсов, достаточное для осуществления инвестиций.

Основным недостатком прямого метода анализа движения денежных средств является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации.

Сумма притока денежных средств существенным образом отличается от величины полученной прибыли. Как следует из "Отчет о прибылях и убытках" (Приложение Б), анализируемая организация получила прибыль 22 250 тыс. руб., а прибыль за вычетом всех налогов и обязательных платежей составила 11

806 тыс. руб. В то же время денежные средства организации сократились за анализируемый период на 840 тыс. руб.,

Прибыль (убыток), отражаемые в (Приложение В), формируется в соответствии с принципами бухгалтерского учета, согласно которым расходы и доходы признаются в том учетном периоде, в котором они были начислены (независимо от реального движения денежных средств):

- 1.Наличие расходов будущих периодов;
- 2.Наличие отложенных платежей, т.е. начисленных, которые увеличивают себестоимость продукции, а реального оттока денежных средств нет;
- 3.Наличие расходов текущих и капитальных.

Текущие расходы напрямую относятся на себестоимость, а капитальные возмещаются в течение длительного времени (амортизация), но именно они сопровождаются значительным оттоком денежных средств.

Источником увеличения денежных средств может быть не только прибыль, но и заемные средства.

Приобретение активов долгосрочного характера не отражается на прибыли, а их реализация меняет финансовый результат.

На величину финансового результата оказывают влияние расходы, не сопровождаемые движением денежных средств (амортизация).

Изменения в составе собственного оборотного капитала. Увеличение остатков текущих активов приводит к дополнительному оттоку денежных средств, а сокращение — к их притоку.

При косвенном методе финансовый результат преобразуется с помощью ряда корректировок в величину изменения денежных средств за период.

На первом этапе устанавливаются соответствие между финансовым результатом и собственным оборотным капиталом. Для этого устраняют влияние на финансовый результат операций начисления износа и операций, связанных с выбытием объектов долгосрочных активов.

При начислении амортизация относится на себестоимость продукции. Поскольку уменьшение прибыли в результате этого не ведет к сокращению

денежных средств, то для получения реальной величины денежных средств суммы начисленной амортизации (оборот по кредиту счетов 02, 05) должны быть добавлены к нераспределенной прибыли.

Выбытие основных средств и других в необоротных активов вызывает убыток в размере их остаточной стоимости, который фиксируется на счете 91 и затем списывается на уменьшение финансового результата в дебет счета 99 "Прибыли и убытки".

На величину денежных средств эта операция не оказывает влияния, поскольку отток средств был значительно раньше — в момент приобретения этих активов.

Следовательно, сумма убытка в размере не до амортизированной стоимости должна быть добавлена к величине прибыли.

На втором этапе корректировки устанавливают соответствие изменений собственного оборотного капитала и денежных средств.

Следует определить, как изменение по каждой статье оборотного капитала отразилось на состоянии денежных средств организации.

Для того чтобы оценить реальный приток денежных средств, рассмотрим механизм отражения бухгалтерских операций на примере счетов ООО "НЕГА ПЛЮС" (таблица 11)

Таблица 11 - Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета (тыс. руб.)

Счетах	Сальдо на начало		Обороты		Сальдо на конец	
	Дт	Кт	Дт	Кт	Дт	Кт
Счет 01	87 731	-	18 853	9 052	97 532	-
Счет 02	-	10 905	-	6 542	-	17 447
Счет 10	17 576		54 615	68 758	3 433	-
Счет 62	49 391	-	106 969	105 912	50 448	-
Счет 61	79 99	-	10 155	11 801	6 353	-

Так, счет 62 "Расчеты с покупателями и заказчиками". Этот счет на нашем предприятии имеет активное сальдо, следовательно, для него действует принцип определения конечного сальдо по формуле:

$$С_k = С_n + ОД - ОК,$$

Где:

Сн, Ск — сальдо на начало и конец периода;

ОД, ОК — обороты по дебету и кредиту счета,

Тогда:

$$ОК=ОД+Сн-Ск =ОД-х (Ск-Сн);$$

$$105\,912 = 106\,969 + 49\,391 - 50\,448;$$

$$105\,912 = 106\,969 - 1\,057.$$

Ск > Сн — следовательно, дебиторская задолженность увеличилась и реальный приток денежных средств был ниже зафиксированного в "Отчет о прибылях и убытках" (Приложение В) на 1 057 тыс. руб. Выручка от продажи составила 106 969 тыс. руб., а реально 105 912 тыс. руб. Значит, сумму прибыли нужно уменьшить на 1 057 тыс. руб.

Счет 02 "Амортизация основных средств" — это счет пассивный, значит:

$$Ск=Сн+ОК-ОД ; ОК = ОД+х (Ск-Сн);$$

$$2\,084 = 0 + (53\,767 - 51\,683).$$

Рост начисленной амортизации основных средств увеличивает сумму прибыли на 6 542 тыс. руб., поскольку реальный отток денежных средств будет меньше на эту величину.

Обобщенная информация о движении денежных средств приведена в (таблице 12).

Таблица 12 - Движение денежных средств, рассчитанное косвенным методом

Показатели	Сумма, тыс. руб.		
	2016 2015	к 2014	2016 к 2014
Начисленная амортизация	6 672	5 487	12 159
Изменение объема незавершенного производства	880	4 963	5 843
Изменение объема готовой продукции	16 820	12 867	29 687
Изменение расходов будущих периодов	153	60	213
Изменение авансов выданных	-1 646	6 844	5 198
Изменение дебиторской задолженности	-3 710	6 849	9 840
Изменение задолженности поставщикам	14 939	5 763	20 717
Изменение по авансам полученным	-118	5 736	9 840
Уплата процентов за пользование кредитом	-2 011	233	-853
Краткосрочные финансовые вложения	-1 182	260	-922
Использование фонда социальной сферы	-3 365	-2 854	-6 219
Изменение производственных запасов (+НДС)	-14 963	29 234	35 377

окончание таблицы 12

Изменение кредиторской задолженности	6 607	-22 393	13 054
Долгосрочные финансовые вложения	115	525	640
Изменение задолженности по кредитам и займам	-2 0932	-4 079	-24 264
Прибыль за вычетом налогов и обязательных платежей	910	2195	1294
Изменение в состоянии денежных средств	-840	51 690	111 604

Таким образом, скорректированный поток денежных средств, приведенный в (таблице 12), показывает, что фактически расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств у организации нет (910 + 47 087 (показатели с плюсом) - 47 927 (показатели с минусом) = - 840 тыс. руб.).

3. Предложения по оптимизации денежных потоков в ООО "НЕГА ПЛЮС"

3.1 Оптимизация объемов денежных потоков

Оптимизация денежных потоков ООО "НЕГА ПЛЮС" является одной из важнейших функций управления денежными потоками, направленной на повышение их эффективности в предстоящем периоде. Важнейшими задачами, решаемыми в процессе этого этапа управления денежными потоками, являются: выявление и реализация резервов, позволяющих снизить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств; обеспечение более полной сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени и по объемам; обеспечение более тесной взаимосвязи денежных потоков по видам хозяйственной деятельности предприятия; повышение суммы и качества чистого денежного потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия.

В (таблице 13) приведены меры по увеличению потока денежных средств для ООО "НЕГА ПЛЮС".

Таблица 13 - Меры по увеличению потока денежных средств

Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные меры	
Продажа или сдача в аренду в необоротных активов	Сокращение затрат
Рационализация ассортимента продукции	Отсрочка платежей по обязательствам
Реструктуризация дебиторской задолженности и финансовые инструменты	Использование скидок поставщикам
Использование частичной предоплаты	Пересмотр программы инвестиций
Привлечение внешних источников краткосрочного финансирования	Налоговое планирование

окончание таблицы 13

Разработка системы скидок для покупателей	Вексельные расчеты и взаиморасчеты
Долгосрочные меры	
Дополнительная эмиссия акций или облигаций	Долгосрочные контакты, предусматривающие скидки или отсрочки платежей
Реструктуризация компании – ликвидация или выделение в бизнес – единицы	Налоговое планирование
Поиск стратегических партнеров	
Поиск потенциального инвестора	

Следовательно, предприятие должно иметь столько денежных средств, сколько хватило бы на нормальное его функционирование.

Важным моментом в оптимизации денежных потоков является их прогнозирование как метод присчитывания различных вариантов, сравнение полученных результатов и выбора оптимального. Для этого необходима методика, которая позволила бы определить денежные потоки и чистый финансовый результат под влиянием изменений внешней и внутренней среды.

Разработку данной методики необходимо строить в соответствии со следующими этапами:

1. Установление взаимосвязей между показателями, характеризующими денежные потоки предприятия и факторами, под действием которых формируются эти показатели.

2. Математическое описание взаимосвязей между показателями, которые характеризуют денежные потоки предприятия, и факторами, действие которых вызывается теми или иными мероприятиями или событиями.

3. Выбор оптимальных значений исследуемых показателей в будущем. Результаты оптимизации денежных потоков предприятия получают свое отражение в системе планов формирования и использования денежных средств в предстоящем периоде.

К управлению денежными средствами могут быть применены прогнозные модели, разработанные в теории управления запасами и позволяющие оптимизировать величину денежных средств. Для этого необходимо знать:

- а) общий объем денежных средств и их эквивалентов;
- б) какую их долю следует держать на расчетном счете, а какую в виде быстрореализуемых ценных бумаг;
- в) когда и в каком объеме осуществлять взаимную трансформацию денежных средств и быстрореализуемых активов.

Для ООО "НЕГА ПЛЮС" применим модель Баумола, что обуславливается достаточной простотой математического аппарата и ориентированностью именно на данное конкретное предприятия.

Для сложившегося производственно-коммерческого цикла можно рассчитать потребность в собственном оборотном капитале (таблице 14).

Таблица 14 - Расчет потребности в денежных средствах ООО "НЕГА ПЛЮС"

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Средняя величина авансов, выданных поставщикам (до 12 месяцев)	6 854
2. Средняя величина производственных запасов	17 881
3. Средние остатки незавершенного производства	2 496
4. Средние остатки товарных запасов	12 399
5. Средняя величина дебиторской задолженности, исключая авансы выданные (погашение в течение 12 мес.)	5 5087
6. Средняя величина дебиторской задолженности, за исключением содержащейся в ней доли, приходящейся на прибыль от реализации (26,7% — уровень прибыли от реализации по ф. № 2, см. приложение 3), т.е. 26,7% от п. 5	$5\ 5087 * 0,267 = 14\ 708$ $55\ 087 - 14\ 708 = 40\ 379$
7. Итого средняя величина вложенного в текущие активы капитала (с.1 + с.2 + с.3 + с.4 + с.6)	80 009
8. Средние остатки кредиторской задолженности	36 437
9. Средние авансы, полученные от покупателей	337
10. Потребность в собственных оборотных средствах* (в оборотном капитале) (с.7 - с.8 + с.9)	43 909

Тогда сумма пополнения (Q) вычисляется по формуле:

где:

V – прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде (год, квартал, месяц);

C – расходы по конвертации ценных бумаг в денежные средства;

r – приемлемый и возможный для предприятия процентный доход по краткосрочным финансовым вложениям, например, в государственные ценные бумаги (принимается на уровне 18%).

C – расходы по конвертации. На основании опыта предыдущих периодов принимаем 130.

$$\text{Таким образом, } Q = \sqrt{\frac{2 * 43909 * 130}{0.18}} = 7\,963,93 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, сумма пополнения денежных средств для оптимального функционирования предприятия составляет 7963,93 тыс. руб.

3.2 Мероприятия по внедрению оперативного планирования денежных потоков

Планированием денежных потоков ООО "НЕГА ПЛЮС" обычно занимается финансовая служба предприятия во главе с финансовым менеджером. Достаточность денежных средств - одна из основных проблем на любом предприятии.

Составление плана денежных поступлений и выплат должно основываться только на реальных поступлениях и расходах, а не на обязательствах, выплачиваемых в будущем.

Основные формулы показателей в плане денежных поступлений и выплат:

$$\text{Пр.} = \text{Пд.п.} - \text{Вд.е.},$$

где:

Пр. – прирост денежной наличности;

Пд.п. – денежные поступления;

Вд.е. – выплата денежных средств (например, приобретение оборудования, сырья и материалов, оплата расходов по рекламе, выплаты налогов, долга по кредитам и т.д.).

$$OK = Пд.п. + ОН,$$

где:

OK и ОН – остаток денежной наличности на конец и начало периода;

$$OK = Пд.п. - В + ОН,$$

Важнейшим вопросом планирования денежных средств является прогноз движения их наличности. Смысл такого прогноза состоит в том, чтобы предприятие, в данном случае ООО "НЕГА ПЛЮС" было в курсе всех поступлений и расходования своих денежных средств.

При выявлении их недостатка необходимо руководству принять соответствующие меры для избежания негативного финансового положения предприятия. В этих целях составляется карта прогноза наличных денежных средств (таблице 15).

Таблица 15 - Карта планового движения наличных денег ООО "НЕГА ПЛЮС" на первое полугодие 2017 г., тыс. руб.

Месяц	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Продажах	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Переменные затраты (закупках сырья, материалов, производство)	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
Постоянные затраты (накладные расходы)	800	800	800	800	800	800
Заработная плата	400	400	400	400	400	400
Наличные деньги (продажа-расходы)	1 300	2 600	3 900	5 200	6 500	7 800
Потребность в овердрафте	Нет	Нет	Нет	Нет	Нет	Нет

Управление движением наличности предполагает:

1. Регулярное проведение анализа движения наличности;

2. Прогноз ее движения;
3. Контроль и регулирование денежных операций;
4. Предусмотрение "худших вариантов расклада".

Для оперативного контроля денежными средствами разрабатываются более детальный бюджет, платежный календарь на месяц (квартал) с разбивкой по декадам (месяцам).

В (таблице 16) приведена форма платежного календаря ООО "НЕГА ПЛЮС".

Таблица 16 - Форма платежного календаря ООО "НЕГА ПЛЮС"

№	Показатели	Январь		Отклонение
		План	Факт	
1	Наличие денежных средств на начало периодах (50, 51, 52 и др.)	6 500	6 525	25
2	Поступление средств (доходы):			0
2.1	Выручка от реализации услуг	9 000	8 913	-87
2.2	Поступление дебиторской задолженности	100	86	-14
2.3	Поступлениях за счет реализации основных средств	0	0	0
2.4	В не реализационные доходы	0	0	0
2.5	Поступлениях за счет кредиторской задолженности	300	312	12
2.6	Другие денежные поступления	0	64	64
2.7	Всего поступление	9 400	9 375	-25
3	Расходование средств			0
3.1	Оплата счетов поставщиков	1 500	1 868	368
3.2	Погашение кредиторской задолженности	1 800	1 800	0
3.3	Оплатах трудах персоналах	500	421	-79
3.4	Коммерческие расходы	100	84	-16
3.5	Управленческие расходы	0,8	0,6	-0,2
3.6	Налоги, сборы и отчисления	0,5	0,5	0
3.7	Авансы, предоплата	1 500	1 754	254
3.8	Выплата процентов и дивидендов	0,2	0,2	0
3.9	Прочие денежные расходы	0,5	0,3	-0,2
3.9	Всего расходов	5 402	5928,6	526,6
4	Наличие денежных средств на конец периода	3 998	3446,4	-551,6
5	Минимально допустимые сальдо на конец периода	3 500	3446,4	-53,6

Из (таблицы 16) видно, что фактическое движение денежных средств на предприятии не соответствует запланированному.

Ожидаемое сальдо на конец периода сравнивается с минимальной суммой денежных средств на счетах и в кассе, которую целесообразно иметь в качестве страхового запаса, а также для прогнозируемых заранее выгодных инвестиций.

Данные об исполнении платежного баланса позволят руководству ООО "НЕГА ПЛЮС" принимать оперативные меры по устранению недостатков и служат базой для разработки этого документа на предстоящий месяц.

Таким образом, планирование денежных потоков даст возможность ООО "НЕГА ПЛЮС":

1. Прогнозировать выручку от реализации товаров (услуг) на предстоящий период (месяц, квартал, год);
2. Увязывать плановый объем выручки с размером текущих обязательств;
3. Удерживать общую сумму текущих обязательств в приемлемых рамках, пропорциональных выручке;
4. Использовать выручку, прежде всего, с учетом погашения обязательств и поддержание некоторых резервов денежной наличности;
5. Мобилизовать дополнительные источники и средства, способствующие росту объема выручки от продажи товаров (услуг) (основные средства, которые не используются в производственном процессе, долгосрочные финансовые вложения, готовая продукция на складе, приводящая к замораживанию выручки к прибыли); дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства в кассе и на счетах в банках.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях денежные средства предприятия всегда являются наиболее ограниченным ресурсом, поэтому эффективное управление денежными средствами обеспечивает финансовую стабильность предприятия в процессе его развития. Для любого предприятия, работающего в рыночных условиях, одно из основополагающих условий деятельности - непрерывное движение денежных средств, которое может обеспечить функционирование всех видов деятельности предприятия, оплату обязательств и осуществление социальной защиты работников.

Одним из главных условий финансового благополучия и реализации возможностей рыночного развития предприятия является приток денежных средств, обеспечивающий погашение всех первоочередных платежей. Отсутствие хотя бы минимального необходимого запаса денежных средств говорит об основательных финансовых трудностях. В тоже время чрезмерная сумма денежных средств, напротив, свидетельствует о том, что предприятие реально терпит убытки. Причиной тому может быть, во-первых, с инфляцией и как результат с обесцениванием денег и, во-вторых, с упущенной выгодой.

Деньги должны оперативно направляться в оборот с целью получения прибыли путем расширения своего производства или инвестирования в другие предприятия. В этой связи возникает необходимость оценить движение потоков денежных средств, изучить их динамику, определить сумму превышения поступлений над платежами, что позволяет сделать вывод о возможностях внутреннего финансирования.

Целенаправленное исследование денежных потоков предприятия включает следующие основные аспекты: учет движения денежных средств, анализ и прогнозирование денежных потоков.

Изучение движения денежных потоков направлено на формирование информации об объемах, временных параметрах, источниках поступления и

направлениях расходования денежных средств, которая необходима для обоснования принятия решений по управлению денежными потоками с учетом влияния объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов.

Существует множество факторов, которые приводят к несоответствию между полученным финансовым результатом и наличием денежных средств. Например, начисление амортизации прямо не влияет на движение денежных средств, но уменьшает прибыль; расходы будущих периодов сразу уменьшают денежные средства на их величину, а на прибыли скажутся в будущем и постепенно и т.п. Следовательно, для любого предприятия не менее важным, чем управление прибылью, является создание механизма эффективного управления денежными потоками.

Также от того, насколько успешно предприятие управляет своими денежными потоками, может зависеть не только его текущая ликвидность, но и величина финансового результата в связи с дополнительными расходами, связанными с необходимостью выплаты штрафных санкций за несвоевременную оплату и т.д., и получением дополнительных доходов, например, за счет эффективного использования временно свободных денежных средств.

Для предприятий всех форм собственности главной была и остается важнейшая задача - обеспечить свою финансово-хозяйственную деятельность денежными средствами. Это возможно, прежде всего, за счет ведения постоянной работы по учету, движению и анализу денежных потоков.

Денежные потоки - сумма денег, удерживаемая предприятием, и обеспечивающая ее эффективность, финансовое состояние, платежеспособность, имидж на рынке. Необходимо знать, что финансовая устойчивость предприятия обеспечивается оптимальной суммой денежных потоков. Избыточная наличность может привести к их обесцениванию. Дефицит заключается в прекращении производства, ухудшении финансового состояния и банкротство.

Исследование проводилось на базе ООО "НЕГА ПЛЮС".

По результатам проведенного анализа можно сделать следующие выводы.

Показатели, свидетельствующие о хорошем финансовом положении предприятия:

1. Доля собственного капитала составляет 64%, что является оптимальным для данного предприятия;
2. В пределах нормы находится коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами коэффициент абсолютной ликвидности;
3. Опережающий рост собственного капитала относительно валюты баланса.

Следующая группа показателей имеет позитивную тенденцию:

1. За период 2015–2016 г. прибыль от продаж увеличилась на 539 тыс. руб. и составила 28 561 тыс. руб.;
2. Чистая прибыль за рассмотренный период составила 15 575 тыс. руб.

Показатели финансового состояния, имеющие незначительное ухудшение:

1. Снижение рентабельности от продаж на 1,6.
2. Несоответствие быстрореализуемых активов среднесрочным обязательствам.

В тоже время у ООО "НЕГА ПЛЮС" имеются показатели, имеющие ярко выраженную негативную тенденцию:

1. Коэффициент текущей и быстрой ликвидности не соответствует нормативу; значение коэффициента покрытия инвестиций не соответствует нормативному значению;
2. Величина собственных оборотных средств свидетельствует о неустойчивом положении; снижение отношения прибыли до уплаты процентов и налогообложения к выручке от реализации.

Как следует из "Отчет о прибылях и убытках" (Приложение В), анализируемая организация получила прибыль 22 250 тыс. руб., а прибыль за вычетом всех налогов и обязательных платежей составила 11 806 тыс. руб. В то же время денежные средства организации сократились за анализируемый период на 840 тыс. руб., и тому есть несколько причин.

Из всей поступившей за отчетный период суммы денежных средств в ООО "НЕГА ПЛЮС" наибольший удельный вес приходится на выручку от продажи работ, товаров, услуг — 74,8%, 4,5% приходится на дивиденды и проценты по финансовым вложениям. При этом 65,15% приходится на инвестиционную деятельность.

Отрицательным моментом в движении денежных средств организации является превышение оттока средств над их притоком на 840 тыс. руб. Для финансовой стабильности должно быть наоборот. Анализ показывает также, что в организации сложилась опасная ситуация, когда отток средств от текущей и инвестиционной деятельности превысил приток денежных средств.

Необходимым условием финансовой стабильности является такое соотношение притоков и оттоков средств в рамках текущей деятельности, которое обеспечило бы увеличение финансовых ресурсов, достаточное для осуществления инвестиций.

Оптимизация денежных потоков ООО "НЕГА ПЛЮС" является одной из важнейших функций управления денежными потоками, направленной на повышение их эффективности в предстоящем периоде.

Основными направлениями оптимизации денежного потока для ООО "НЕГА ПЛЮС" являются:

- сбалансирование денежного потока;
- синхронизация денежного потока;
- максимизация чистого денежного потока.

Для оперативного контроля денежными средствами ООО "НЕГА ПЛЮС" рекомендуется разрабатывать более детальный бюджет, платежный календарь на месяц (квартал) с разбивкой по декадам (месяцам).

Он полностью должен охватывать денежный оборот ООО "НЕГА ПЛЮС", дает возможность связать поступление денежных средств и платежи, как в наличной, так и в безналичной форме, позволяет обеспечить постоянную платежеспособность и ликвидность.

Платежный календарь может быть реальным в том случае, если осуществляется контроль за производством и реализацией продукции, за состоянием запасов, дебиторской задолженностью.

Для этого возможно создание в ООО "НЕГА ПЛЮС" "центра финансовой ответственности", в котором непосредственно предупреждают о невыполнении бюджетного движения денежных средств.

Данные об исполнении платежного баланса позволят руководству ООО "НЕГА ПЛЮС" принимать оперативные меры по устранению недостатков и служат базой для разработки этого документа на предстоящий месяц.

Таким образом, планирование денежных потоков даст возможность ООО "НЕГА ПЛЮС":

- Прогнозировать выручку от реализации товаров (услуг) на предстоящий период (месяц, квартал, год);

- Увязывать плановый объем выручки с размером текущих обязательств;

- Удерживать общую сумму текущих обязательств в приемлемых рамках, пропорциональных выручке;

- Использовать выручку, прежде всего, с учетом погашения обязательств и поддержание некоторых резервов денежной наличности;

- Мобилизовать дополнительные источники и средства, способствующие росту объема выручки от продажи товаров (услуг) (основные средства, которые не используются в производственном процессе, долгосрочные финансовые вложения, готовая продукция на складе, приводящая к замораживанию выручки к прибыли); дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства в кассе и на счетах в банках.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

а) основные литература:

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебн. Курс. – К.: Ника-Центр, 2015 г.
2. Бланк И.А. Стратегия и тактика управления финансами / И.А. З. Бланк. - Киев: ИТЕМ Лтд., АДЕФ-Украина, 2015.
4. Бочаров В.В. Финансовое планирование. – СПб: Питер, 2016.
5. Бригхем Ю.Ф. Энциклопедия финансового менеджмента / Ю.Ф. Бригхем. - М.: РАГС: Экономика, 2014. - 733 с.
6. Долан Э.Дж. Рынок: макроэкономическая модель / Э. Долан, Д.Е. Линдсей: пер. с англ. В. Лукашевича; под общ. Ред. Б. Лисовика, В. Лукашевича, М., 2014 - 429 с.
7. Капранов Н.С. Управление денежными потоками с целью увеличения стоимости компании // Аудит и финансовый анализ. - №3, 2015.
8. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег / Дж.М. Кейнс; пер. с англ. - М.: Гелиос, 2014.

б) нормативные документы :

9. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению, План счетов утвержден приказом Министерства Финансов РФ от 31.10.2000 года (в редакции 2010 года).

в) дополнительная литература :

10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. / М.: Финансы и статистика, 2013г.
11. Коробейникова Л.С., Полухина И.В. Анализ структуры и оценка движения денежных средств для целей управленческого анализа // Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2013. №4. С. 6-9.

12. Крейнина О.А. Анализ денежных средств предприятия как условие его финансовой устойчивости // Финансовые исследования. 2014. №21. С. 58-61.
13. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие; под ред. А.Н. Ильченко / Иван. гос. хим.-технол. ун-т. – Иваново, 2015. – 193 с.
14. Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь / М.: ИНФРА - М, 2016г
15. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Ростов н/Д: Феникс, 2013 г.
16. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учебник для вузов М.: ЮНИТИ, 2016.
17. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов / А. Смит. - М.: Изд-во "Ось-89", 2013.
18. Соколова А.А. Денежные потоки организации как самостоятельный объект стратегического учета и анализа // Вестник Казанского технологического университета. 2015. №6. С. 402-410.
19. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент / Е.С. Стоянова. - М.: Перспектива, 2014
20. Хахонова Н.Н. Методологические аспекты формирования учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками коммерческих организаций: монография / Н.Н. Хахонова. - Ростов - н/Д.: Изд-во РГЭУ "РИНХ". 2014.
21. Шелопаев Ф.М. Финансы, денежное обращение и кредит: краткий курс лекций. – М.: Юрайт – Издат, 2014.

22. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент / Е.И. Шохин. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2013.
23. Гражданский Кодекс Российской Федерации: части первая и вторая. – М. : Проспект, 2015. – 416 с.
24. Налоговый Кодекс Российской Федерации: части первая и вторая. –М. : Книгописная палата, 2013. – 349 с.
25. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / Т. Б. Бердникова. – М. : Инфра-М, 2014. – 215 с.
26. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. / И. А. Бланк. – Киев. : Ника-центр, 2015. – 656 с.
27. Бочаров В. В. Финансовый анализ. Краткий курс.. – СПб. : Питер, 2013
28. Брихгем, Ю., Гапенски, Л. Финансовый менеджмент: полный курс: в 2-х томах: [пер. с англ.] / ред. В. В. Ковалев. – СПб. :, 2016. – Т.2. – 669 с.
29. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами: [пер. с англ.]. / Дж. К. Ван Хорн. – М. : Финансы и статистика, 2015. – 800 с.
30. Донцова, Л. В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М. : ДИС, 2014. – 301 с.
31. Ермасова, И. Б. Управление денежными потоками компании. / И. Б. Ермасова. – М. : БДЦ-пресс, 2014. – 320 с.
32. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2015. – 560 с.
33. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. / В. В. Ковалев. – М., 2013. – 511с.

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

34. Библиотека Администрации Президента РФ URL: [http:// 194.226.30/32
/book.htm](http://194.226.30/32/book.htm)

35. Российская библиотечная ассоциация URL: [http//](http://www.library.ru) 36. Межрегиональная ассоциация деловых библиотек URL: [http// www.library.ru](http://www.library.ru)

37. Сетевая электронная библиотека URL: [http// web. ido.ru](http://web.ido.ru)

ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложение А

Таблица 1 - Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам

Признаки классификации денежных потоков	Виды денежных потоков организации
1 По масштабам обслуживания хозяйственного процессах	Денежный поток по предприятию в целом
	Денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятиях
	Денежный поток по отдельным хозяйственным операциям
2 По видам хозяйственной деятельности	Денежный поток по операционной деятельности
	Денежный поток по финансовой деятельности
3 По направлению движения денежных средств	Положительный денежный поток
	Отрицательный денежный поток
4 По видам активов	Денежные ресурсы
	Высоколиквидные ценные бумаги
5 По вариативности направленности движения денежных средств	Стандартный денежный поток
	Нестандартный денежный поток
6 По отношению к предприятию	Внутренний денежный поток
	Внешний денежный поток
7 По методу вычисления объема денежного потока	Валовой денежный поток
	Чистый денежный поток
8 По уровню достаточности денежного потока	Избыточный денежный поток
	Дефицитный денежный поток
9 По методу оценки во времени	Ретроспективный денежный поток
	Текущий денежный поток
	Перспективный денежный поток
10 По периоду времени	Краткосрочный денежный поток
	Долгосрочный денежный поток
11 По уровню сбалансированности	Сбалансированный денежный поток
	Несбалансированный денежный поток
12 По формам используемых денежных средств	Наличный денежный поток
	Безналичный денежный поток
13 По виду используемой валюты	Денежный поток в национальной валюте
	Денежный поток в иностранной валюте
14 По предсказуемости возникновения	Полностью предсказуемый денежный поток
	Недостаточно предсказуемый денежный поток
	Непредсказуемый денежный поток
15 По значимости в формировании конечных результатов хозяйственной деятельности	Приоритетный денежный поток
	Второстепенный денежный поток
16 По возможности	Регулируемый денежный поток

регулируемая в процессе управления	Нерегулируемый денежный поток
17. По законности существования	Легальный денежный поток
	Нелегальный (теневой) денежный поток
18. По возможности обеспечения платежеспособности	Ликвидный денежный поток
	Неликвидный денежный поток
19 По источнику поступлений	Бюджетный денежный поток
	Кредитные и заемные ресурсы
	Собственные денежные поступления
20 По направленности расходов	Денежный поток, направленный на расчеты с кредиторами
	Денежный поток, направленный в бюджет и фонды
	Прочие направления расходов денежных средств
21 По стабильности временных интервалов формирования	Регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода
	Регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода
22 По непрерывности формирования	Регулярный денежный поток
	Нерегулярный денежный поток

Приложение Б

Таблица -2 "Бухгалтерский баланс"

Показатель	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1	2	3	4
Актив	644	603	558
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок	97 532	87 731	81 470
Основные средства	19 830	28 527	23 564
Доходные вложения в материальные ценности	11 514	11 399	10 874
Финансовые вложения	0	0	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0
Прочие в необоротные активы	0	0	0
ИТОГО по разделу I	129 520	128 260	116 466
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	121 277	115 134	85 900
Запасы			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	789	4042	3854
Дебиторская задолженность	443	201	196
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставной капитал	0	0	0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	62 731	61 151	53 138
Денежные средства и денежные эквиваленты	1334	2516	2256
Прочие оборотные активы	6525	7365	6766
ИТОГО по разделу II	193 099	190 409	152 110
БАЛАНС	322 619	318 669	268 576
Пассив	153 004	147 286	78 095
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставной капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)			
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0
Переоценка в необоротные активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	23 532	24 167	23 672
Резервный капитал	14 081	13 869	13 869
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	15 573	16 476	9 874
ИТОГО по разделу III	206 190	201 798	125 510
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	10 675	9 922	32 315
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0
ИТОГО по разделу IV	10 675	9 922	32 315
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	59 277	79 462	83 541
Заемные средства			
Кредиторская задолженность	43 610	23 564	25 054
Доходы будущих периодов	2 867	3 923	2 156
Оценочные обязательства	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0
ИТОГО по разделу V	105 754	106 949	110 751
БАЛАНС	322 619	318 669	268 576

Приложение-В

Таблица- 3«Отчет о финансовых результатах»

Показатель	За год		За год	
	2016	2015	2015	2014
Выручка	106 969	99 017	99 017	86 150
Себестоимость продаж	(69 744)	(70 203)	(70 203)	(61 300)
Валовая прибыль (убыток)	37 225	28 814	28 814	24 850
Коммерческие расходы	(5 562)	(594)	(594)	(320)
Управленческие расходы	(3 102)	(198)	(198)	(125)
Прибыль (убыток) от продаж	28 561	28 022	28 022	24 405
Доходы от участия в других организациях	4 814	1 064	1 064	951
Проценты к получению	1 610	4 654	4 654	3 551
Проценты к уплате	(3 102)	(4 188)	(4 188)	(3 955)
Прочие доходы	2 353	1 095	1 095	835
Прочие расходы	(11 986)	(5 299)	(5 299)	(4 075)
Прибыль x (убыток) до налогообложения	22 250	25 348	25 348	21 712
Текущий налог на прибыль	(6 675)	(8 872)	(8 872)	(7 431)
СПРАВОЧНО: постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0	0
Прочее	0	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	15 575	16 476	16 476	14 281
Результат от переоценки в необоротных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	0	0	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0	0	0
Совокупный финансовый результат периода	15 575	16 476	16 476	14 281

Приложение- Г

Таблица – 4 Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируем ый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4 -гр.2) : гр.2)
	31.12.20 14	31.12.20 15	31.12.20 16	на начало анализируемо го периода (31.12.2014)	на конец анализируемо го периода (31.12.2016)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. В необоротные активы	116466	128260	129520	43,4	40,1	+1305 4	+11,2
в том числе: основные средства	23564	28527	19830	8,8	6,1	-3734	-15,8
нематериальн ые активы	558	603	644	0,2	0,2	+86	+15,4
2. Оборотные , всего	152110	190409	193099	56,6	59,9	+4098 9	+26,9
в том числе: запасы	85900	115134	121277	32	37,6	+3537 7	+41,2
дебиторская задолженност ь	196	201	443	0,1	0,1	+247	+126
денежные средства и краткосрочны е финансовые вложения	55394	63667	64065	20,6	19,9	+8671	+15,7
Пассив							
1.Собствен.	127666	205721	209057	47,5	64,8	+8139	+63,8

капитал						1	
2. Долгосрчные обязательства, всего	32315	9922	10675	12	3,3	-21640	-67
в том числе: заемные средства	32315	9922	10675	12	3,3	-21640	-67
3. Краткосрочны е обязательства, всего	110751	106949	105754	41,2	32,8	-4997	-4,5
в том числе: заемные средства	83541	79462	59277	31,1	18,4	-24264	-29
Валютах баланса	268576	318669	322619	100	100	+5404 3	+20,1

Приложение-Д

Таблица – 5 Отчет о движении денежных средств

Наименование показателях	Код строки	Сумма	В том числе		
			по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности
1	2	3	4	5	6
1. Остаток денежных средств на начало года	010	7365	X	X	X
2. Поступило денежных средств — всего	020	143067	119894	2149	21024
в том числе:					
выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	030	106969	1069696	X	X
выручка от продажи основных средств и иного имущества	040	749	-	749	-
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	050	864	864	X	X
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	060	-	-	-	-
безвозмездно	070	-	-	-	-
кредиты полученные	080	15307	307	-	15000
займы полученные	085	3000	2000	-	1000
дивиденды, проценты по финансовым вложениям	090	6424	X	1400	5024
прочие поступления	110	9754	9754	-	-
3. Направлено денежных средств —	120	143907	133208	7426	3273

всего					
в том числе:					
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг	130	60408	59064	1344	-
на оплату труда	140	20942	20942	-	-
отчисления на социальные нужды	150	19339	19339	-	-
на выдачу подотчетных сумм	160	8351	8351	-	-
на выдачу авансов	170	5415	4415	1000	-
на оплату долевого участия в строительстве	180	115	-	115	-
на оплату машин и транспортных средств	190	4967	-	4967	-
на финансовые вложения	200	1182	-	-	1182
на выплату дивидендов, процентов	210	2091	-	-	2091
на расчеты с бюджетом	220	18444	18444	-	-
на оплату процентов по полученным кредитам, займам	230	2011	2011		-
прочие выплаты, перечисления и т. п.	250	642	642		-
4. Остаток денежных средств на конец периода	260	6525	X	X	X
Из строки 020 поступило по наличному расчету — всего	270				
в том числе по					

расчетам:			
с юридическими лицами	280	-	
с физическими лицами	290	-	
из них с применением:			
контрольно-кассовых аппаратов	291	-	
бланков строгой отчетности	292	-	
Наличные денежные средства:			
поступило из банка в кассу организации	295	25150	
сдано в банк из кассы организации	296	-	

Приложение-Е

Таблица – 6 Анализ отчета о движении денежных средств прямым методом

Наименование показателя	Сумма, тыс.руб.		В том числе			Относительные величины					
		По тек. Деят.	По инвест. деят.	По фин. н. деят.	всего	по тек. деят.	по инвест. деят.	по фина. н. деят.	по текущей деятельности	по инвест. т. деят.	по фин. н. деят.
1	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1.Остаток денежных средств на начало года	7365	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
2.Поступл. денежных средств всего	143067	119894	2149	21024	100	83,8	1,5	14,7	100	100	100
в том числе:											
выручках от продажи товаров, продукции, работ и услуг	106969	106969	-	-	74,8	X	X	X	89,2	-	-
Выручка от продажи основных средств и иного имущества	749	-	749	-	0,5	X	X	X	-	34,9	-
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	864	864	-	-	0,6	X	X	X	0,7	0,0	-
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	-		-	-	-	X	X	X	-	-	
безвозмездно	-	-	-	-	-	X	X	X	-	-	-
Кредиты полученные	15307	307	-	15000	10,7	X	X	X	-	-	71,3
Займы полученные	3000	2000	-	1000	2,1	X	X	X	1,7	-	4,8
дивиденды, проценты по фин. вложениям	6424	-	1400	5024	4,5	X	X	X	-	65,1	23,9
проч. поступления	9754	9754	-	-	6,8	3	3	3	8,1	-	-

3. Направлено денежных средств — всего	143907	133208	7426	3273	100	92,6	5,2	2,3	100	100	100
в том числе:											
на оплату приобретенных товаров, оплату работ, услуг	60408	59064	1344	-	42,0	X	X	X	44,3	18,1	-
на оплату труда	20942	20942	-	-	14,6	X	X	X	15,7	-	-
отчисления на социальные нужды	19339	19339	-	-	13,4	X	X	X	14,5	-	-
на выдачу подотчетных сумм	8351	8351	-	-	6,3	-					
на выдачу авансов	5415	4415	1000	-	3,8	X	X	X	3,3	13,5	
на оплату долевого участия в строительстве	115	-	115	-	0,1	X	X	X	X	1,5	-
на оплату машин и транспортных средств	4967	-	4967	-	3,5	X	X	X	X	66,9	-
на финансовые вложения	1182	-	-	1182	0,8	X	X	X	X	-	36,1
на выплату дивидендов, процентов	2091	-	-	2091	1,5	X	X	X	X	-	63,9
на расчеты с бюджетом	18444	18444	-	-	12,8	X	X	X	13,8	-	X
на оплату процентов по полученным кредитам, займам	2011	2011		-	1,4	X	X	X	1,5	-	-
прочие выплаты, перечисления	642	642	-	-	0,4	X	X	X	0,5		-
4. Остаток денежных средств на конец периода	6525	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Приложение – Ё

Таблица 4 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)	64065	+15,7	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства и текущая кредиторская задолженность)	43610	+74,1	+20455
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность)	443	+126	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущей кредиторской задолженности)	59277	-29	-58834
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборотные активы)	128591	+33,2	≥	П3. Долгосрочные обязательства	10675	-67	+117916
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	129520	+11,2	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	209057	+63,8	-79537

Приложение - Ж

Таблица 9 - Анализ направления оттока денежных средств (тыс. руб.)

Виды затрат	2014		2015		2016		Отклонения					
							2015 к 2014		2016 к 2015		2016 к 2015	
	Сумма	удел. вес в %	Сумма	удел. вес в %	Сумма	удел. вес в %	Сумма	удел. вес в %	Сумма	удел. Вес в %	Сумма	удел. вес в %
1. Материальные затраты	42 547	66,43	46 142	64,9	37 239	47,49	3 595	-1,53	-8 903	-17,41	-5 308	-18,94
2. Затраты на оплату труда	11 958	18,67	13 295	18,73	20 942	26,71	1 337	0,06	7 647	7,98	8 984	8,04
3. Отчисления на социальные нужды	5 039	7,87	5 603	7,89	9 339	11,92	564	0,02	3 736	4,03	4 300	4,05
4. Амортизациях ОС	3 251	5,08	4 147	5,84	6 542	8,34	896	0,76	2 395	2,5	3 291	3,26
5. Прочие затраты	1 257	1,96	1 808	2,55	4 346	5,54	551	0,59	2538	2,99	3 089	3,58
Итого:	64 052	100	70 995	100	78 408	100	6 943		7 413		14 356	