

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: С. Ю. Девляшов

Тема работы: «Анализ движения денежных средств и пути оптимизации денежных потоков (на примере ООО «Здравсервис»).

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент О.А. Филиппова

Цель исследования – изучение теоретических и практических аспектов анализа движения денежных средств и разработка путей оптимизации денежных потоков на примере коммерческого предприятия ООО «Здравсервис».

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является деятельность аптечной сети ООО «Здравсервис».

Предмет исследования – организация анализа движения денежных средств и путей оптимизации денежных потоков.

Методы исследования – научного абстрагирования, системного подхода, причинно-следственных связей, методы статистического анализа, графического изображения.

С учетом выявленных проблем в части управления денежными потоками ООО «Здравсервис» были предложены мероприятия по оптимизации денежных потоков, экономический эффект от внедрения которых составит 379815 тыс. руб., что указывает на целесообразность внедрения данных мероприятий.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) заключается в возможности применения результатов исследования, а также разработанных путей оптимизации денежных потоков в практической деятельности ООО «Здравсервис».

Структура и объем работы. Работа представлена введением, 3-мя разделами, заключением, списком литературы и приложениями.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа движения денежных средств	7
1.1 Понятие и виды денежных потоков организации.....	7
1.2 Методика анализа денежных средств организации. Особенности управления и оптимизации денежных потоков	15
2 Особенности анализа движения денежных средств в ООО «Здравсервис»	29
2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности ООО «Здравсервис».....	29
2.2 Анализ состава и структуры денежных средств и денежных потоков ООО «Здравсервис»	37
2.3 Оценка денежных потоков ООО «Здравсервис» прямым и косвенным методом	45
3 Основные направления оптимизации денежных потоков ООО «Здравсервис».....	52
3.1 Направления роста и оптимизации денежных потоков ООО «Здравсервис».....	52
3.2 Расчет экономического эффекта предложенных мероприятий	60
Заключение	65
Список используемых источников.....	69
Приложение А Бухгалтерский баланс на 31.12.2020 г.....	73
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2020 г.....	76
Приложение В Отчет о финансовых результатах за 2019 г.....	77
Приложение Г Отчет о движении денежных средств за 2020 г.....	78
Приложение Д Отчет о движении денежных средств за 2019 г.....	80

Введение

На сегодняшний день, в условиях нестабильной экономической ситуации вследствие пандемии вируса COVID-19 все организации заинтересованы в качественном управлении и анализе денежных потоков организации как одних из важнейших ресурсов ее существования.

Денежные средства это ресурс довольно ограниченный, в связи с этим необходимо разрабатывать механизм, который позволит предприятиям эффективно и грамотно управлять их потоками денежных средств. Цель управления состоит в том, чтобы поддержать оптимальный остаток средств при помощи сбалансированности поступления средств, а также их расходования.

В текущих условиях многие субъекты хозяйствования вынуждены сами выбирать стратегию развития, тактику развития. «В условиях конкуренции текущее финансовое положение многих предприятий крайне неустойчиво. Возникает необходимость оперативного реагирования на те или иные отклонения от нормальной деятельности субъекта хозяйствования. В связи с этим, важный объект анализа, управления – это именно денежные потоки субъекта хозяйствования, которые позволяют достичь устойчивой платежеспособности предприятия» [25].

Денежные потоки организации представляют собой поступления и выплаты денежных средств, которые распределены по времени, обусловлены деятельностью компании. Классификация денежных потоков достаточно разнообразна. Основной является группировка денежных потоков в зависимости от видов деятельности на текущую, инвестиционную и финансовую.

Управление денежными потоками представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности, а именно обеспечение сбалансированности объемов денежных потоков; обеспечение

синхронности формирования денежных потоков во времени; обеспечение роста чистого денежного потока предприятия.

Оптимизация денежных потоков предприятия представляет собой процесс подбора таких форм их организации, которые учитывают отраслевую специфику и индивидуальные особенности его бизнес-процессов.

В текущих экономических условиях это может быть осуществлено за счет теоретических и методических разработок в сфере управления потоками денежных средств.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение теоретических и практических аспектов анализа движения денежных средств и разработка путей оптимизации денежных потоков на примере коммерческого предприятия ООО «Здравсервис».

Задачи исследования:

- раскрыть понятие и виды денежных потоков организации;
- рассмотреть методику анализа денежных потоков организации;
- проанализировать структуру, состав денежных потоков компании ООО «Здравсервис»;
- дать оценку денежных потоков ООО «Здравсервис» прямым и косвенным методом;
- разработать направления роста и оптимизации денежных потоков ООО «Здравсервис».

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является деятельность аптечной сети ООО «Здравсервис».

Предмет исследования – организация анализа движения денежных средств и путей оптимизации денежных потоков.

Для решения поставленных задач в выпускной работе применялись следующие методы и приёмы: сравнение, системный и логический подходы, графический и табличный методы, метод группировок, приемы факторного анализа, горизонтальный и вертикальный анализ.

Теоретическая значимость работы заключается в систематизации и исследования трактовок понятий денежные средства и денежные потоки.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) заключается в возможности применения результатов исследования, а также разработанных путей оптимизации денежных потоков в практической деятельности ООО «Здравсервис».

Информационной и статистической основой выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) послужили внутренние документы ООО «Здравсервис» в части движения денежных средств и денежных потоков, а также бухгалтерская (финансовая) отчетность организации за 2018-2020 гг.

Бакалаврская работа представлена на 82 страницах, включает в себя введение, три раздела, заключение, список используемых источников из 31 наименования и 5 приложений.

Введение содержит, актуальность, научную разработанность, цель и задачи исследования, объект и предмет исследования, методы научного познания, применяемые в ходе исследования, статистическую и информационную составляющую бакалаврской работы, а также теоретическую и практическую значимость исследования.

Первый раздел содержит экономическую сущность, понятие и виды денежных потоков, а также методику их анализа и оценки.

Во втором разделе выпускной работы дана характеристика организации ООО «Здравсервис», анализ состава, структуры и динамики денежных потоков, а также оценка потоков с применением прямого и косвенного методов.

В третьем разделе автором выпускной квалификационной работы предложены мероприятия по оптимизации и росту денежных средств, и рассчитана экономическая эффективность от их внедрения.

1 Теоретические основы анализа движения денежных средств

1.1 Понятие и виды денежных потоков организации

Для каждого экономического субъекта, в условиях нестабильной экономической ситуации важно качественно управлять и анализировать денежные средства организации как одних из важнейших ресурсов ее существования.

Деньги обращаются в организациях. Такой процесс оказывается непрерывным во времени и в пространстве. Производственная и хозяйственная деятельность во многом определена непрерывностью движения и наличием денег. В связи с этим работа организаций на современном этапе возможна только при условии непрерывного кругооборота денежных средств. Следовательно, денежные средства, опосредуя все стадии воспроизводственного процесса (производство, распределение, обращение, потребление), определяют начальный и заключительный этапы кругооборота хозяйственных средств.

Денежные средства компании, являясь важнейшим компонентом оборотного капитала отдельного экономического субъекта, представляют собой основные средства для расчета за поставляемые сырье и материалы. Суммы располагаемых субъектом денежных средств определяют степень его платежеспособности, являющейся одной из основных характеристик, определяющих степень финансовой устойчивости компании.

Определяя денежные средства с экономической точки зрения, можно отметить, что они представляют собой единственный тип оборотных активов компании, который обладает абсолютной ликвидностью, что значит то, что деньги могут мгновенно и почти без потерь быть обменены на любой другой вид актива. В целях оценки уровня ликвидности объемы располагаемых денежных средств должны сопоставляться с объемами обязательств экономического субъекта.

Для получения возможности осуществлять приобретения материалов, ресурсов, компания должна создать условия по обеспечению достаточного и оптимального притока денежных средств посредством выручки от реализации продукции, услуг, в виде поступления по дивидендам на инвестированный капитал и т.п. Итак, деятельность компании сама оказывается в виде объективной причины появления и движения денег.

«Осуществление практически всех видов деятельности любой организации базируется на определенном движении денежных средств в форме их поступления и расходования. Это движение денежных средств действующей организации во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием «денежный поток» (в западной финансовой литературе - термин «cashflow»))» [18, с. 65].

Как указывают ряд авторов «Термин «денежный поток» был введен в обиход финансовыми аналитиками зарубежных стран, которые осознали необходимость объективной денежной оценки финансовых результатов деятельности организации, которую не позволяет получить метод начислений. Данный термин начали применять в сфере финансовой математики при количественном анализе финансовых операций организации. Для проведения такого анализа следовало абстрагироваться от экономического содержания каждой финансовой операции и рассматривать движение денежных средств, которое порождается в процессе деятельности организации как числовой ряд, состоящий из последовательности распределенных во времени платежей. Для обозначения такого ряда в мировой практике стал применяться термин» [4, с. 144].

Разработка основных положений концепции денежных потоков принадлежит зарубежным экономистам: Л. А. Бернстайну, Ю. Бригхему, Дж. К. Ван Хорну, Ж. Ришару, Д.Г. Сиглу, Д. К. Шиму и др.

В российских литературных источниках по экономике по-прежнему осуществляют попытки содержательного, точного перевода термина «cash flow» на наш язык, ввиду чего можно встретить следующие варианты:

денежный, финансовый поток, потоки наличных средств, а также движение денежного ресурса.

Такой разброс в построении термина в целом повлиял на его определение в самых разных источниках, повлиял на его содержательную интерпретацию тех или иных видов потоков, отличия в составе, их структуре, а также на особенности расчета. Каждый вариант расчета обладает своими недостатками, преимуществами, которые им приписывают их авторы. Помимо этого, проблема денежных потоков была рассмотрена в работах целого ряда экономистов нашей страны, а именно: в работах В. В. Ковалева, И. Т. Балабанова, В. В. Бочарова, И. А. Бланка, а также Э. И. Крылова и пр.

Сегодня российские экономисты пользуются следующими основополагающими подходами к определению рассматриваемого нами понятия. Т.е. денежный поток в виде:

- совокупности денежных поступлений и расходов, которые были распределены во времени и которые генерируются при ведении предприятием собственной деятельности;
- итога движения денежного ресурса в течение некоторого промежутка времени, иными словами – в виде результата вычитания прибытия и расходов.

Понятие является широко распространенным как в теории, так и в практике экономики, соответственно, его однозначная трактовка довольно важна. Проведем рассмотрение определений ряда авторов.

Дж. К. Ван Хорн в своих трудах представляет следующее определение: «Денежный поток - это, в сущности, чистые денежные средства, которые прибывают в фирму и расходуются ею в течение определенного периода» [8, с. 44]. Автор определяет его по «следующей формуле 1:

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} - \text{НД} + \text{НЗ}, \quad (1)$$

где: ЧП – чистая прибыль,

НД – не денежные доходы,

НЗ – не денежные затраты.

В качестве примера не денежных затрат можно принять амортизацию. Также в некоторых случаях прибыль может быть не получена в денежной форме в течение года, поэтому такие статьи вычитаются из чистой прибыли. Обычно суммы амортизации материальных и нематериальных активов являются самыми крупными не денежными статьями, поэтому в некоторых случаях другими не денежными статьями можно пренебречь. Соответственно, многими аналитиками чистый денежный поток принимается как результат сложения чистой прибыли и амортизации» [8, с. 75].

Бочаров В.В., Жуков П.Е. – «определяют денежный поток как разницу между полученными и выплаченными организацией денежными средствами за определенный период времени. К денежным потокам не относят остатки денежных средств на счетах организации, так как они не характеризуют их движение, а лишь показывают наличие на отчетную дату. При этом денежные потоки характеризуются с позиции размера (величины), направления движения (входящие и исходящие) и времени» [12].

Согласно определению, М. Бертонеш, Р. Найт, «денежный поток – это распределенные во времени и пространстве суммы поступлений и расходов денежных ресурсов, образуемых в производственно-торговом процессе» [5, с. 478]. Такая трактовка отражает только оборот капитала корпорации в его наиболее ликвидной (денежной) форме.

И. А. Бланк дополняет определяемое понятие присутствием некоторых факторов: «Денежный поток является совокупностью распределенных по различным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и расходов денежных ресурсов, которые генерируются по ходу хозяйственной деятельности компании, движение которых определено такими факторами, как время, риск и ликвидность» [4, с. 331]. Подобный подход дает возможность наиболее точного описания содержания этого понятия. Эта экономическая категория обладает очень большим значением в деятельности

субъекта хозяйствования. В. В. Ковалев полагает, что денежные потоки – это «кровеносная система» субъекта хозяйствования как «живого» организма бизнес-среды [13, с. 158].

После проведенного анализа понятия денежных потоков было выявлено отсутствие единой трактовки этого термина в теоретических исследованиях. Из-за этого, в практике авторы, а также пользователи финансовых отчетов подразумевают разные категории, которые имеют близкую связь с понятием «денежный поток» (денежные средства и активы, а также финансовые потоки). Из-за разногласий в понимании этого понятия возникают разные точки зрения, которые касаются проблемы управления указанной категорией.

В анализе денежного потока принимаются во внимание все денежные средства субъекта хозяйствования, в т. ч. и те, что не учтены в расчете прибыли: налоговые отчисления, инвестиции, штрафы, а также выплаты кредиторам, авансированные, заемные денежные средства и пр.

Существуют следующие концепции денежных потоков: [14]

– Монетаристская концепция, возникновение которой относят к периоду раннего меркантилизма (XV – нач. XVI вв.). В данном случае с денежной массой отождествляется богатство нации.

– Развитие, с одной стороны, монетаристской концепции и, с другой стороны, теории капитала, поспособствовало тому, что в XX веке появилась денежная трактовка капитала, где в основную форму движения капитала абсолютизируются товарно-денежные потоки.

– Теория капитала, которая руководствуется тем, что капитал (изначально в денежной форме) является самовозрастающей стоимостью, причем хозяйственный оборот выступает источником роста стоимости.

– Концепция стоимостного управления, где условием роста корпоративной стоимости является факт генерирования денежного потока.

– Концепция денежного потока, которая утверждает определяющую роль денежных притоков и денежных оттоков в жизнедеятельности организации.

– Концепция DCF, или концепция дисконтирования денежных потоков. Ею была заложена основа методологии расчёта и оценки денежных потоков, исходя из разных факторов, в том числе, исходя из роста временного горизонта.

Существует разнообразная классификация денежных потоков в зависимости от их видов. Есть целый ряд видов денежных потоков субъекта хозяйствования по видам деятельности: [17, с. 112]

- поток по текущей деятельности. Состоит из доходов от всех оконченных продаж, из авансов от клиентов, платежей от различных вспомогательных операций, из расчетов с поставщиками, а также из фонда зарплат, из налоговых отчислений.
- денежные потоки по инвестиционной деятельности. Состоят из всех видов финансовых операций, имеющих связь с приобретением имущества, а также продажей различных долгосрочных активов.
- денежные потоки по финансовой деятельности. Состоят из различных кредитных поступлений, из займов, из погашения процентов по кредитам, из выплаты дивидендов по ценным бумагам (векселям, акциям).

Есть классификация денежных потоков субъекта хозяйствования по направленности движения:

- положительные денежные потоки (приток) представляют собой суммы, поступающие от любых операций на счет субъекта хозяйствования.
- отрицательные денежные потоки (отток) представляют собой суммы выплат, осуществляемых тем или иным видам операций.
- единый объект финансового менеджмента – оба вида потоков.

Данные виды потоков организации находятся в тесной взаимосвязи. Из-за сокращения одного вида потока на протяжении конкретного периода времени нарушается синхронизация, сокращается поток второго вида [32].

В свою очередь, денежные потоки субъекта хозяйствования делятся на несколько видов в зависимости от уровней управления (центров финансовой ответственности, проектов, а также видов деятельности):

- денежные потоки финансового обслуживания субъекта хозяйствования в целом.
- денежные потоки финансового обслуживания определенных подразделений, а также ЦФО субъекта хозяйствования.
- денежные потоки по определенным финансовым операциям, которые выступают в качестве объекта самостоятельного управления. За счет эффективного финансового менеджмента становится возможным анализ и своевременная оценка наиболее уязвимых мест управления средствами для незамедлительного планирования и принятия соответствующих антикризисных мер.

Есть следующие виды денежных потоков субъекта хозяйствования в отношении компании:

- внутренний (или же ВДП) – движение средств внутри предприятия.
- внешний (или же ВДП) – движение финансов между субъектом хозяйствования и его контрагентами (его покупателями и поставщиками).

Денежные потоки субъекта хозяйствования в зависимости от метода исчисления:

- совокупный (или же СДП) – состоит из всех поступлений либо же выплат средств в определенный период времени по различным интервалам.
- чистый (или же ЧДП) – разность положительного и отрицательного потоков в определенный период времени по различным интервалам.

«Денежные потоки имеют конкретный характер. В управлении финансами любая хозяйственная операция оценивается, прежде всего, по величине и направленности денежных потоков, порождаемых данной операцией. Приток денежных средств образуется в результате выручки, полученной от реализации продукции (работ, услуг), роста уставного капитала организации от дополнительной эмиссии ценных бумаг, полученных кредитов, займов, получения доходов от прочих (внеоперационных) операций – полученные штрафы, пени, неустойки и др.» [2].

«Отток денежных средств возникает при покрытии текущих (операционных) затрат, осуществлении инвестиционных расходов, платежей в бюджет и во внебюджетные фонды, выплатах дивидендов акционерам предприятия и т.д. Чистый приток денежных средств (резерв денежной наличности) определяется в виде разницы между совокупными поступлениями денежных средств и их отчислениями.

Таким образом, согласно положению о порядке формирования и использования денежных средств, денежный поток организации выступает в качестве совокупности распределенных во времени поступлений денежных средств и их выплат, производимых хозяйственной деятельностью организации, движение которых связано с фактором риска и ликвидности. Для обеспечения сбалансированности движения денежных средств по всем этапам жизненного цикла в необходимых объемах и сроки возникает экономическая потребность оптимизации денежного потока» [3, 31].

Таким образом, по итогам проведенной в настоящем параграфе систематизации научно-методических и нормативно-правовых источников к подходам в определении денежных потоков можно дать авторское определение. Денежные потоки организации представляют собой поступления и выплаты денежных средств, которые распределены по времени, обусловлены деятельностью компании. Классификация денежных потоков достаточно разнообразна. Основной является группировка денежных

потоков в зависимости от видов деятельности на текущую, инвестиционную и финансовую.

1.2 Методика анализа денежных средств организации. Особенности управления и оптимизации денежных потоков

Анализ денежных средств дает возможность сделать выводы о:

- «размерах и источниках поступления, а также основных направлениях расходования денежных средств;
- способности организации в положенный срок погашать свои текущие обязательства;
- источниках денежных средств, с помощью которых организация осуществляет инвестиционную деятельность;
- факторах, определяющих отклонения, прибыли от суммы поступлений денежных средств за период;
- достаточности полученного компанией дохода для покрытия ее текущей нужды в финансах;
- обеспеченность организацией денежными средствами необходимыми для осуществления инвестиционной деятельности» [18].

На сегодняшний день существуют разнообразные методики анализа денежных потоков.

Шеремет А.Д, Ковалев В.В., Лукасевич И.Я. Щепкина Г.Т. анализа денежных потоков организации традиционно используют [13,17,26,27]:

- «прямой метод;
- косвенный метод;
- коэффициентный метод.

Данные методы имеют расхождения и в полноте отражаемых данных о денежных потоках, и в информационной базе необходимой для проведения анализа» [17].

Савицкая Г.В. указывает что, для полной оценки движения денежных потоков необходимо проводить анализ прямы и косвенным методом, рассчитывать показатели платежеспособности и ликвидности [20, с. 182].

Губин В.Е. отмечает что анализ денежных потоков базируется на расчетах показателей достаточности денежных потоков и рентабельности денежных потоков. при этом автор отмечает, что горизонтальный и вертикальный анализ оттока денежных средств позволит наиболее точно определить проблемы в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности коммерческой организации [9, с. 174].

Таким образом, на наш взгляд данные методики по отдельности не позволяют получить общую картину эффективности управления денежными потоками организации. Только дополнив друг друга, данные методики позволят руководству своевременно выявить проблемы в управлении денежными потоками и принять верные управленческие решения.

«Источником информации при оценке денежных потоков выступает отчет о движении денежных потоков. Отчет о движении денежных средств (ОДДС) входит в состав годовой бухгалтерской отчетности. Документ показывает величину и движение денежных средств в зависимости от видов деятельности. Используя данные ОДДС можно сделать вывод и о наличии денежных эквивалентов у организации, например, облигаций. Отчет о движении денежных средств показывает потоки средств от инвестиционной, финансовой, текущей деятельности. Банки при анализе компаний для предоставления кредитов просят предоставить ОДДС в составе других отчетов. В отличие от отчета о финансовых результатах в ОДДС используется кассовый метод, т.е. отражаются поступления, выбытия средств непосредственно на расчетном счете, либо в кассе» [20, с. 185].

Кредиторы и инвесторы на основании отчётных данных, относящихся к движению денежных средств, определяют: могут ли руководители фирмы осуществлять управление ею таким образом, чтобы обеспечить необходимое количество денег для того, чтобы погасить финансовые обязательства,

реализовать социальную политику трудового коллектива. Руководители на основе этих данных осуществляют подготовку и реализацию финансовой, инвестиционной и производственной политики.

Главной задачей проведения анализа потоков выступает обнаружение основных причин излишка (дефицита) денег, выявление источников их поступления и направлений расходования.

Таким образом, анализ денежных потоков в данной выпускной квалификационной работе будет проведен по сводной методике разных авторов и включает в себя следующие направления:

- оценка состава и структуры притока денежных потоков по видам деятельности;
- оценка состава и структуры оттока денежных потоков по видам деятельности;
- оценка движения денежных потоков с использованием прямого метода;
- оценка движения денежных потоков с использованием косвенного метода;
- оценка относительных показателей движения денежных потоков;

На сегодняшний день в процессе анализа используются разные методики, ключевая задача которых состоит в выявлении и определении показателей, характеризующих денежные потоки компании, что позволит выявить и ликвидировать финансово-хозяйственные недостатки.

Методы анализа денежных потоков можно классифицировать:

- методика горизонтального анализа;
- методика вертикального анализа;
- пространственный анализ;
- трендовый анализ;
- анализ относительных коэффициентов и показателей;
- факторный анализ.

Горизонтальный анализ состоит в сравнении всех позиций в финансовой отчетности, а именно отчета о движении денежных средств и позиций предыдущего периода, что позволяет определить рост отчетных показателей, динамику изменения их вектора. В случае с денежными потоками также проводят горизонтальный анализ притока денежных средств по видам деятельности, а также анализ оттока денежных средств по видам деятельности.

Структурный (вертикальный анализ) состоит в установлении характерной финансовым показателям структуры, определении воздействия статей финансовой отчетности на показатели деятельности, которые отражены в финансовой бухгалтерской отчетности.

Трендовый анализ является наиболее простым методом прогнозирования. Характерная ему сущность – сравнение позиции отчета о движении денежных средств с предыдущими в том или ином периоде, определение динамики показателей.

Посредством пространственного анализа сравниваются показатели, характеризующие денежные потоки компании других субъектов, средних значений экономических отраслей экономики. Этот анализ сопровождается применением коэффициентов, а не показателей. Данный анализ именуется в международной экономике отраслевым. Этот вид анализа с точки зрения расчетных процедур не отличается от горизонтального анализа, но, оценка отклонений обусловлена различиями в процедуре формирования компанией собственных отчетных показателей.

Посредством факторного анализа компании объединяются методики оценки показателей переменных посредством исследования структуры корреляционных либо ковариационных матриц. Благодаря факторному анализу появляется возможность выявления факторов взаимосвязи переменных (статистических линейных связей). Сущность этой методики анализа денежных потоков компании – замена коррелированных компонентов

на некоррелированные факторы, и возможность применения лишь основных информативных компонентов, исключая остальные из анализа.

«Анализ движения денежных средств прямым методом позволяет судить о ликвидности предприятия, поскольку он детально раскрывает движение денежных средств на его счетах, что дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для уплаты по счетам текущих обязательств, а также осуществления инвестиционной деятельности» [20, с. 179].

«В современной практике для анализа применяется прямой и косвенный метод анализа. Исходным звеном является выручка, на основе которой вычисляется приток и отток денежных средств по направлениям деятельности и их величина на отчетную дату.

В оперативном управлении прямой метод может использоваться для контроля за процессом формирования прибыли и выводов относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам. Недостатком этого метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия. Кроме того, данный метод требует больших затрат времени, а полученная с его использованием отчетность менее полезна» [1, с. 215].

«Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. При этом исходят из того, что в деятельности каждого предприятия имеются отдельные, нередко значительные по величине виды расходов и доходов, которые уменьшают (увеличивают) прибыль предприятия, не затрагивая величину его денежных средств.

В процессе анализа на сумму указанных расходов (доходов) производится соответствующая корректировка величины чистой прибыли таким образом, чтобы статьи расходов, не связанные с оттоком средств, и

статьи доходов, не сопровождающиеся их притоком, не влияли на величину чистой прибыли» [20, с. 182].

По мнению авторов Шеремет А.Д, Ковалев В.В., Лукасевич И.Я. Щепкина Г.Т. «данный метод базируется на изучении статей Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах и позволяет:

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

Подготовка Отчета о движении денежных средств на основе косвенного метода проходит в несколько этапов:

- расчет изменений по статьям баланса и определение факторов, влияющих на увеличение или уменьшение денежных средств предприятия;
- анализ Отчета о финансовых результатах и классификация источников поступления денежных средств и направлений использования;
- объединение полученных данных в Отчете о движении денежных средств» [13,17,26,27].

Жуков, П. Е. отмечает, что «преимущество косвенного метода при использовании в оперативном управлении состоит в том, что он позволяет установить соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами. В долгосрочной перспективе косвенный метод позволяет выявить наиболее проблемные места в деятельности предприятия и, исходя из этого, разработать пути выхода из сложившейся ситуации. Недостатками метода является высокая трудоемкость при составлении аналитического отчета внешним пользователям, а также необходимость привлечения внутренних данных бухгалтерского учета.

Применение косвенного метода целесообразно только при использовании табличных процессоров. Основу финансового анализа

движения денежных средств составляет расчёт коэффициентов, которыми освещается определённая сфера жизни предприятия» [12, с. 89].

Анализ показателей достаточности денежных потоков и относительных показателей эффективности денежных средств осуществляется по следующим формулам (2-10).

На первом этапе необходимо рассчитать среднедневной расход по текущей деятельности по формуле 2:

$$РДС\ ср.\ дн. = \frac{ТД}{360}, \quad (2)$$

где РДС ср. дн. – Среднедневной расход по текущей деятельности;
ТД – платежи по текущей деятельности

Обеспеченность денежными средствами рассчитывается по следующей формуле 3:

$$ОДС = \frac{ДС\ ср.}{РДС\ ср.\ дн.}, \quad (3)$$

где ОДС – обеспеченность денежными средствами;
РДС ср. дн. – среднедневной расход по текущей деятельности;
ДС ср. – среднегодовой остаток денежных средств.

Важное значение при оценке достаточности денежных средств имеет интервал самофинансирования по формуле 4:

$$ИС = \frac{ДС+КФВ}{РДС\ ср.\ дн.}, \quad (4)$$

где ИС – интервал самофинансирования;
ДС – денежные средства;
КФВ – краткосрочные финансовые вложения;
РДС ср. дн. – среднедневной расход по текущей деятельности;

«Достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования рассчитывается по следующей формуле 5:

$$ДДс = \frac{ЧДПт}{ДПОт}, \quad (5)$$

где ДДс – достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования;

ЧДПт – чистый денежный поток по текущей деятельности;

ДПОт - отток денежных средств по текущей деятельности.

Достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств рассчитывается по формуле 6:

$$ДДо = \frac{ЧДПт}{ДПОф}, \quad (6)$$

где ДДс – достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования;

ЧДПт – чистый денежный поток по текущей деятельности;

ДПОф - отток денежных средств по финансовой деятельности.

Коэффициент ликвидности совокупного денежного потока рассчитывается по формуле 7:

$$Клпд = \frac{ДПП}{ДПО}, \quad (7)$$

где Клпд – коэффициент ликвидности совокупного денежного потока;

ДПП - денежный приток;

ДПО - отток денежных средств.

Коэффициент ликвидности денежного потока от текущей деятельности рассчитывается по формуле 8:

$$K_{лндт} = \frac{ДППт}{ДПОт}, \quad (8)$$

где $K_{лндт}$ – коэффициент ликвидности совокупного денежного потока по текущей деятельности;

ДППт - денежный приток по текущей деятельности;

ДПОт - отток денежных средств по текущей деятельности.

Коэффициент эффективности совокупного денежного потока рассчитывается по формуле 9:

$$K_{эф} = \frac{В}{ДПП}, \quad (9)$$

где $K_{эф}$ – коэффициент эффективности совокупного денежного потока;

В – выручка;

ДПП - денежный приток по текущей деятельности.» [17, с. 22]

«Применение разных методов анализа дает возможность вести управление денежными потоками в организации более эффективно и позволяет наглядно показать структуру денежных потоков. В условиях постоянного ужесточения конкуренции применение прямого и косвенного методов анализа отчетности для принятия управленческих решений является тем дополнительным фактором, который позволяет предприятию быть конкурентоспособным, получать прибыль и развиваться» [18].

Как отмечает Шеремет А.Д. «по результатам анализа движения денежных потоков предприятия можно делать следующие заключения:

- из каких источников, и в каком объеме поступают средства;
- направления расходования денежных ресурсов;
- способна ли компания обеспечить превышение поступлений над выплатами;
- способность организации выполнить текущие финансовые обязательства;

- достаточность объема полученной прибыли для удовлетворения потребности в деньгах;
- выявить причины разницы между объемом прибыли и свободных денежных средств;
- способность предприятия осуществлять инвестиционную деятельность за счет собственных средств» [26, с. 98].

«Осуществляя расчет движения денежного потока и проводя анализ финансовых потоков, необходимо учитывать, что на совокупный денежный поток предприятия оказывают в первую очередь влияние:

- динамика выручки от реализации;
- рентабельность активов;
- проценты, выплачиваемые по заемным средствам.

Таким образом, анализ денежных потоков предприятия позволяет делать вполне обоснованные прогнозы на перспективу, осуществлять расчет потока в следующих периодах, принимать оперативные управленческие решения в текущем периоде, корректировать движение денежных потоков на предприятии на основании отклонений факта от плана» [27, с. 145].

«Управление денежными потоками представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности, а именно обеспечение сбалансированности объемов денежных потоков; обеспечение синхронности формирования денежных потоков во времени; обеспечение роста чистого денежного потока предприятия» [6].

Оптимизация денежных потоков предприятия представляет собой процесс подбора таких форм их организации, которые учитывают отраслевую специфику и индивидуальные особенности его бизнес-процессов.

«Оптимизация потоков проводится в следующей последовательности:

- регулирование избыточности и дефицитности;
- оптимизация положительных и отрицательных потоков во времени;

– максимизация чистого денежного потока» [6].

Оптимизацию движения денежных средств на предприятии можно осуществить с помощью комплексного анализа, состоящего из пяти методов, представленных на рисунке 1.

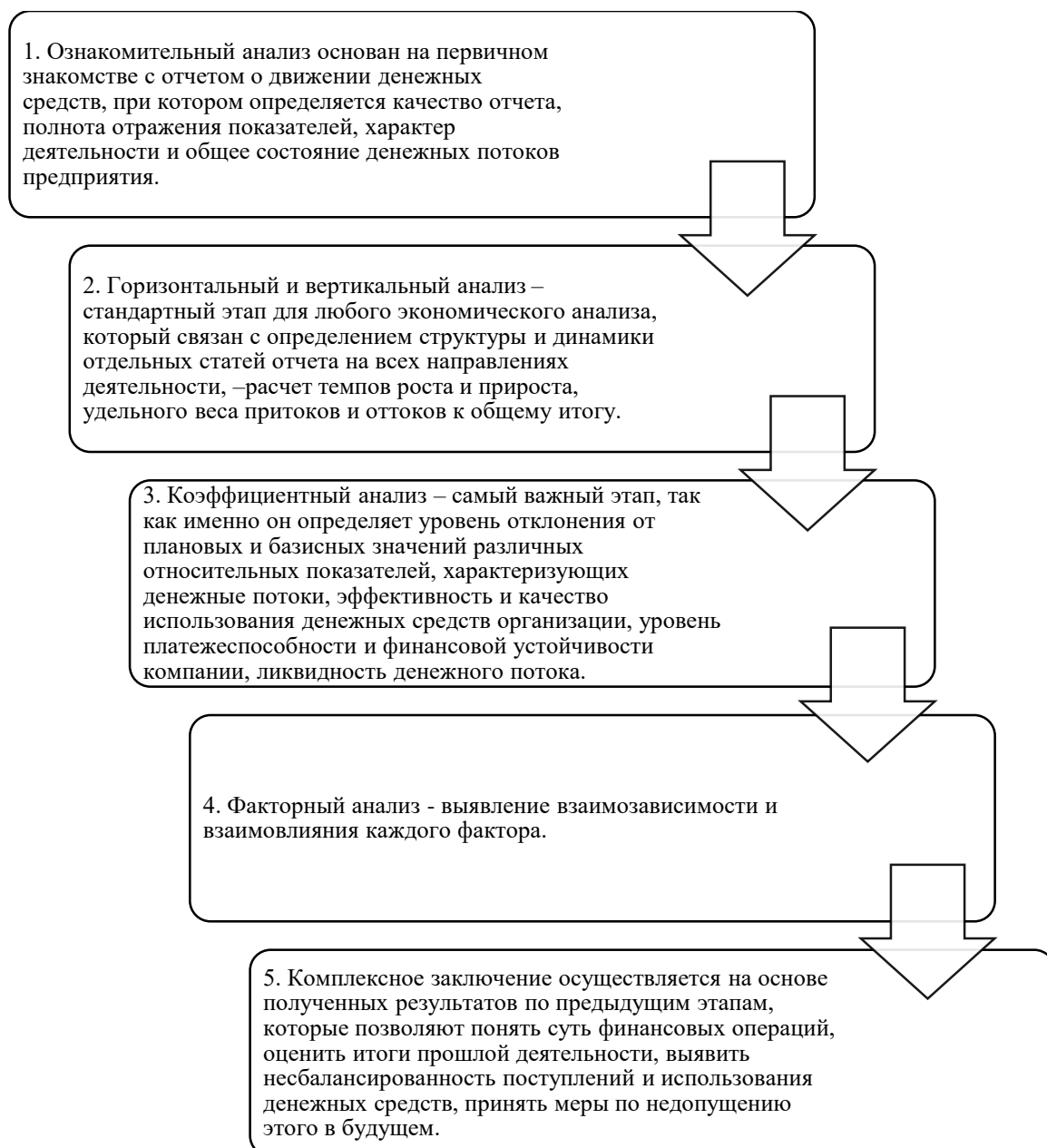


Рисунок 1 – Методы комплексного анализа, используемые для оптимизации денежных потоков

Таким образом, данные методы являются основой для разработки программы оптимизации денежных потоков в следующих периодах, в т.ч. с целью финансового оздоровления организации.

«Процесс управления денежными потоками последовательно охватывает следующие основные этапы:

- обеспечение полного и достоверного учета денежных потоков предприятия формирование необходимым отчетом;
- анализ денежных потоков предприятия в предыдущем периоде;
- оптимизация денежных потоков предприятия;
- планирование денежных потоков предприятия;
- обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия» [24].

Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

«Современная экономика настолько динамична, что эффективное управление денежными потоками становится невозможным без регулярной внутренней отчетности компании. Для того, чтобы управление денежными потоками осуществлялось наиболее качественно и результативно, финансовой службе следует придерживаться следующих нижеперечисленных базовых принципов:

- достоверность информации.
- сбалансированность. Поскольку, каждое предприятие имеет множество денежных потоков, и все они классифицируются по разным основаниям, в то время как цели и задачи компании отличаются единообразием, необходимо оптимизировать денежные потоки таким образом, чтобы они были сбалансированы по своим

объемам, временным интервалам и другим характеристикам в процессе управления фирмой;

- эффективность. Поступление денежных потоков рассредоточено во времени. Из-за такой неравномерности нередко в компании образуются временно свободные ресурсы. Деньги, которые не используются в определенный отрезок времени, можно причислить к непроизводственным активам (поскольку они не задействованы в производственных целях в конкретном периоде времени) [34];
- ликвидность. Неравномерное поступление денежных средств на предприятие нередко вызывает их дефицит, формируя отрицательную платежеспособность хозяйствующего субъекта. Именно поэтому так важно добиваться высоких показателей ликвидности денежных средств на протяжении всего финансового цикла. Ликвидность достигается путем синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в отдельных временных интервалах финансового цикла. Управление денежными потоками проводится с целью наилучшего распределения их во времени с целью компенсации неравномерности их поступления на предприятие» [3], [33].

По итогам исследования проведенного в данной главе можно сделать следующие выводы [30].

Денежные средства компании, являясь важнейшим компонентом оборотного капитала отдельного экономического субъекта, представляют собой основные средства для расчета за поставляемые сырье и материалы. Суммы располагаемых субъектом денежных средств определяют степень его платежеспособности, являющейся одной из основных характеристик, определяющих степень финансовой устойчивости компании [29].

Определяя денежные средства с экономической точки зрения, можно отметить, что они представляют собой единственный тип оборотных активов компании, который обладает абсолютной ликвидностью, что значит то, что

деньги могут мгновенно и почти без потерь быть обменены на любой другой вид актива. В целях оценки уровня ликвидности объемы располагаемых денежных средств должны сопоставляться с объемами обязательств экономического субъекта [28].

Для получения возможности осуществлять приобретения материалов, ресурсов, компания должна создать условия по обеспечению достаточного и оптимального притока денежных средств посредством выручки от реализации продукции, услуг, в виде поступления по дивидендам на инвестированный капитал и т.п [23]. Итак, деятельность компании сама оказывается в виде объективной причины появления и движения денег [22].

По итогам проведенной в настоящей главе систематизации научно-методических и нормативно-правовых источников к подходам в определении денежных потоков можно дать авторское определение. Денежные потоки организации представляют собой поступления и выплаты денежных средств, которые распределены по времени, обусловлены деятельностью компании. Классификация денежных потоков достаточно разнообразна [21].

После проведенного анализа понятия денежных потоков было выявлено отсутствие единой трактовки этого термина в теоретических исследованиях. Из-за этого, в практике авторы, а также пользователи финансовых отчетов подразумевают разные категории, которые имеют близкую связь с понятием «денежный поток» (денежные средства и активы, а также финансовые потоки). Из-за разногласий в понимании этого понятия возникают разные точки зрения, которые касаются проблемы управления указанной категорией [19].

Оптимизация денежных потоков предприятия представляет собой процесс подбора таких форм их организации, которые учитывают отраслевую специфику и индивидуальные особенности его бизнес-процессов.

2 Особенности анализа движения денежных средств в ООО «Здравсервис»

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности ООО «Здравсервис»

ООО «Здравсервис» действует с 28 декабря 2000 г., ОГРН присвоен 24 декабря 2002 г. регистратором Межрайонная инспекция федеральной налоговой службы № 10 ПО Тульской области. Основные сведения представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Общие сведения по организации ООО «Здравсервис»

Общие сведения	
Наименование компании	ООО «Здравсервис»
Дата государственной регистрации	28.12.2000 г.
Регистрирующий орган	Межрайонная инспекция федеральной налоговой службы № 10 ПО Тульской области
Юридический адрес	300041, Тульская обл., г Тула, Центральный р-н, ул Советская, д 64, оф 7
Фактический адрес	300041, ОБЛАСТЬ ТУЛЬСКАЯ, ГОРОД ТУЛА, УЛИЦА СОВЕТСКАЯ, ДОМ 64, ОФИС 7
ИНН	7106040119
КПП	710701001
ОГРН	1027100755538
ОКТМО	70701000001
ОКПО	55975645
Код ОКВЭД (основной)	46.46
Версия справочника ОКВЭД	2014
Дата выдачи ОГРН	2013-08-08
ФИО руководителя	Барков Владимир Вячеславович
Среднесписочная численность работников	629 на 01.01.2020 г.
Уставный капитал	100000 рублей
Форма собственности	Частная

В качестве основного вида деятельности исследуемого предприятия выступает оптовая торговля фармацевтической продукцией. Отметим в таблице 2 все виды деятельности предприятия [16].

Таблица 2 – Виды экономической деятельности, осуществляемой ООО «Здравсервис»

Коды ОКВЭД	
46.46 (осн.)	Торговля оптовая фармацевтической продукцией
46.18.1 (доп.)	Деятельность агентов, специализирующихся на оптовой торговле фармацевтической продукцией, изделиями, применяемыми в медицинских целях, парфюмерными и косметическими товарами, включая мыло, и чистящими средствами
46.46.1 (доп.)	Торговля оптовая фармацевтической продукцией
46.46.2 (доп.)	Торговля оптовая изделиями, применяемыми в медицинских целях
47.73 (доп.)	Торговля розничная лекарственными средствами в специализированных магазинах (аптеках)
47.74 (доп.)	Торговля розничная изделиями, применяемыми в медицинских целях, ортопедическими изделиями в специализированных магазинах
47.75 (доп.)	Торговля розничная косметическими и товарами личной гигиены в специализированных магазинах
49.4 (доп.)	Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам

Общество является юридическим лицом по законодательству Российской Федерации, обладает обособленным имуществом на праве собственности, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках. Компания Здравсервис была создана в 1996 году [15]. В состав аптек ООО «Здравсервис» отображен на рисунке 2.



Рисунок 2 – Состав сети аптек «Здравсервис»

Основные заказчики организации представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Участие ООО «Здравсервис» в государственных контрактах в роли поставщика на 01.09.2020 г.

Заказчик	Предмет заказ	Количество контрактов	Сумма, руб.
Министерство Здравоохранения Тульской области	Фармацевтические изделия, лекарственные препараты, медицинская техника, изделия и оборудование	887	2 813 959 550
ГУЗ «ТООД»	Фармацевтические изделия, лекарственные препараты, медицинская техника, изделия и оборудование	377	534 265 655
АО «ОАС»	Фармацевтические изделия, лекарственные препараты, медицинская техника, изделия и оборудование	100	498 556 008
ГУЗ «НГКБ»	Фармацевтические изделия, лекарственные препараты, медицинская техника, изделия и оборудование	421	430 974 258
ГУЗ ТО «Тульская Областная Клиническая Больница»	Фармацевтические изделия, лекарственные препараты, медицинская техника, изделия и оборудование	370	339 408 129
ГУТО «Тульский Психоневрологический Интернат»	Фармацевтические изделия, лекарственные препараты, медицинская техника, изделия и оборудование	148	588 966 411

Для достижения целей функционирования в ООО «Здравсервис» сформирована следующая организационно-функциональная структура, представленная на рисунке 3.

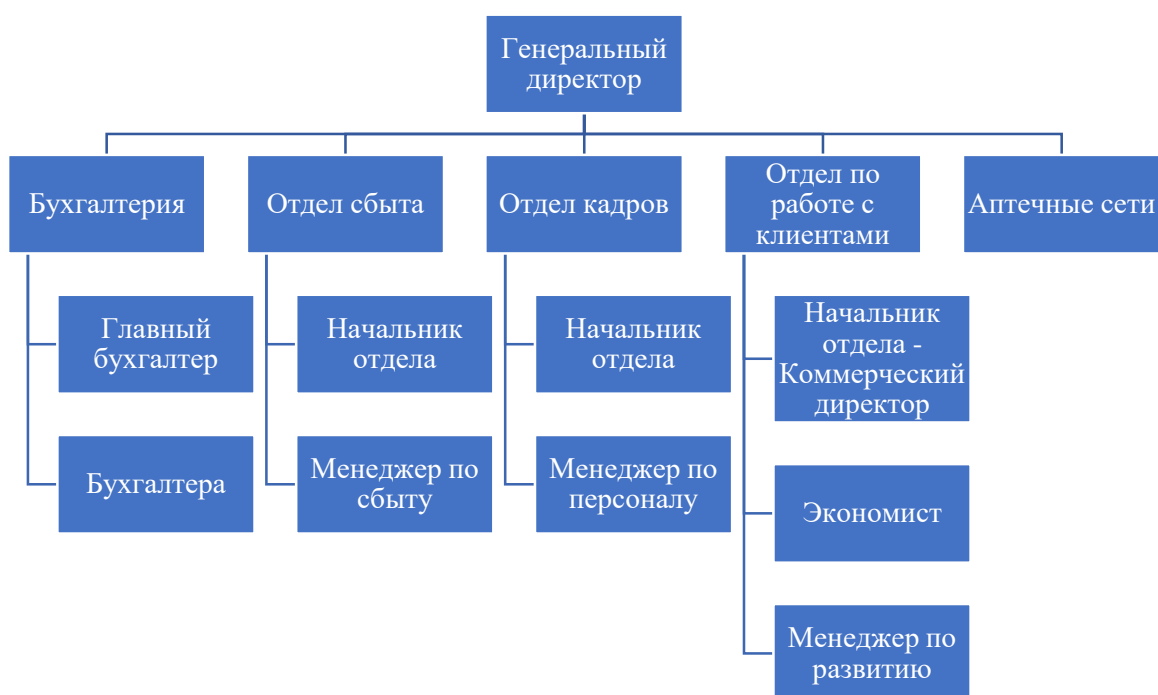


Рисунок 3 – Организационная структура управления ООО «Здравсервис»

Первую ступень управления на предприятии формирует директор и его заместитель – коммерческий директор (в подчинении находится коммерческий отдел и бухгалтерия, менеджер по кадрам).

В подчинении коммерческого директора – находятся фармацевты, менеджеры по продажам, а также Кладовщик, формируют на предприятии ступень функциональных руководителей [11].

В подчинении руководителя службы сбыта состоит администратор, в функции отдела входит: консультирование пользователей, распределение работы и поиск новой ниши клиентов [10].

Структурно - экономическая служба предприятия представлена бухгалтерией на рисунке 4. Функционально данные связаны со всеми остальными специализированными отделами. Аналитический учет бухгалтерия ведет отдельно по офису продаж, финансовые планы составляются в целом по предприятию и в административном порядке доводятся до исполнителей [7].

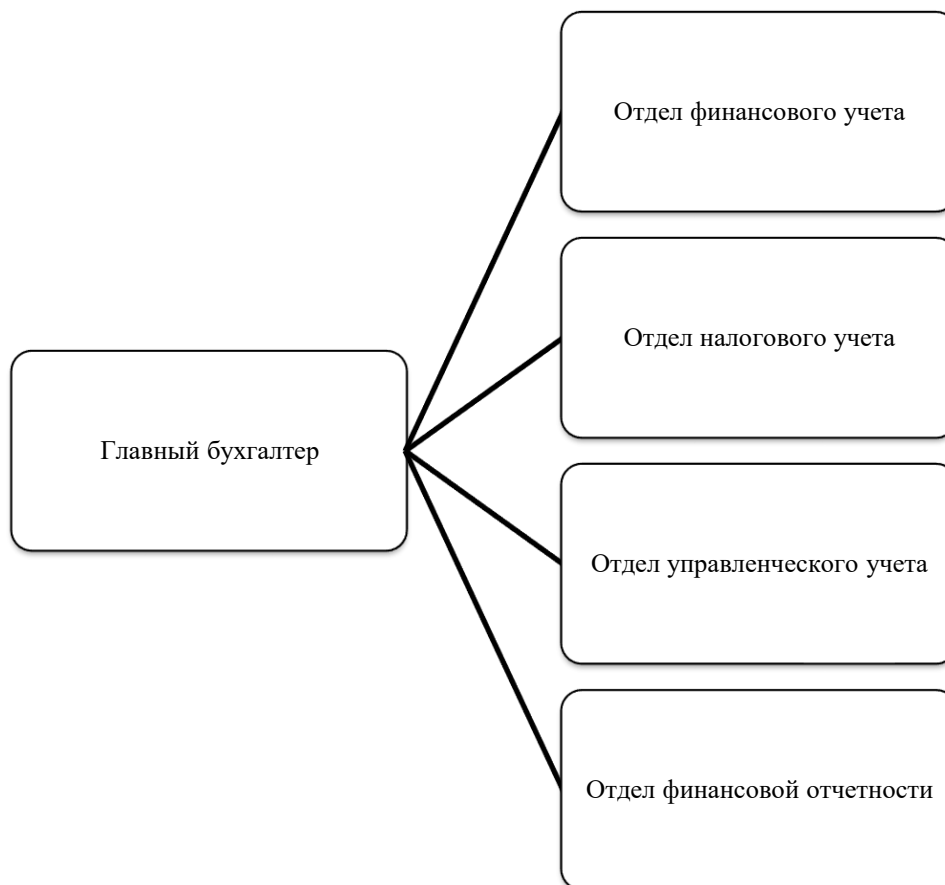


Рисунок 4 – Структура бухгалтерии ООО «Здравсервис»

Главный бухгалтер подчиняется непосредственно генеральному директору ООО «Здравсервис». Без его согласия не могут быть освобождены от занимаемой должности материально-ответственные лица. Представим в таблице 4 основные показатели деятельности исследуемого предприятия. Данные показатели рассчитаны при помощи имеющейся бухгалтерской отчетности за 3 года (Приложение А-В) [31].

Таблица 4 – Динамика технико-экономических показателей ООО «Здравсервис» за 2018-2020 гг.

Показатели	Год			Абсолютный прирост (отклонение),+,-		Относительный прирост (отклонение), %		
	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019	2020/2018
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка, тыс. руб.	14040167	15289077	17373009	1248910	2083932	8,90	13,63	23,74
Себестоимость продаж, тыс. руб.	13540290	14925332	16275519	1385042	1350187	10,23	9,05	20,20
Валовая прибыль (убыток)	499877	363745	1097490	-136132	733745	-27,23	201,72	119,55
Коммерческие расходы, тыс. руб.	844502	896542	946996	52040	50454	6,16	5,63	12,14
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-344625	-532797	150494	-188172	683291	54,60	-128,25	-143,67
Прочие доходы, тыс. руб.	626561	864176	595815	237615	-268361	37,92	-31,05	-4,91
Прочие расходы, тыс. руб.	85288	262011	458041	176723	196030	207,21	74,82	437,05
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	201075	73690	285374	-127385	211684	-63,35	287,26	41,92
Чистая прибыль, тыс. руб.	157037	52450	201336	-104587	148886	-66,60	283,86	28,21
Рентабельность продаж, %	-2,45	-3,48	0,87	-1,03	4,35	-	-	-
Рентабельность продукции, %	-2,55	-3,57	0,92	-1,02	4,49	-	-	-
Затраты на рубль продаж, руб.	0,96	0,98	0,94	0,01	-0,04	1,22	-4,03	-2,86
Численность персонала, чел.	552	629	643	77	14	13,95	2,23	16,49
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	253300	297544	318666	44244	21122	17,47	7,10	25,81
Производительность труда, тыс. руб.	25435	24307	27019	-1128,13	2711,72	-4,44	11,16	6,23
Средняя заработная плата работника, тыс. руб.	38,24	39,42	41,30	1,18	1,88	3,09	4,77	8,00
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	3752835	4511849	5080612	759014	568763	20,23	12,61	35,38

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, об.	3,741	3,389	3,419	-0,35	0,03	-9,42	0,91	-8,60
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	3035845	3440444	3269316	404599	-171128	13,33	-4,97	7,69
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	3495359	3951046	4498961	455687	547915	13,04	13,87	28,71
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	25782	38240	40356	12458	2116	48,32	5,53	56,53
Фондоотдача, руб./руб.	544,58	399,82	430,50	-144,76	30,67	-	-	-
Фондоёмкость, руб./руб.	0,0018	0,0025	0,0023	0,0007	-0,0002	-	-	-

В 2020 году выручка организации выросла на 2083932 тыс. руб. или на 13,63% в сравнении с 2019 годом. ООО «Здравсервис» не относится к организациям пострадавшим от пандемии вируса COVID-19. Более того в связи с ростом спроса на лекарственные изделия, а также ростом цен на лекарства организация сумела значительно нарастить свои доходы.

Следует заметить, что в проведенном анализе выручка растет более быстрыми темпами (в отчетном году по сравнению с предыдущим на 113,63%), по сравнению с ростом себестоимости (в отчетном году по сравнению с предыдущим на 109,05%), это говорит о повышении качества управления расходами на исследуемом предприятии. В результате чего происходит увеличение валовой прибыли. В отчетном году, по сравнению с предыдущим годом, валовая прибыль увеличилась на 733745 тыс. руб., и в результате составила - 1097490 тыс. руб. Что касается такого показателя как коммерческие расходы, то можно заметить, что в предыдущем году, по сравнению с базисным произошло их увеличение до 896542 тыс. руб., в отчетном году также продолжился их рост до 946996 тыс. руб. Следует заметить, высокие коммерческие расходы связаны с тем, что исследуемое предприятие осуществляет оптовую торговлю фармацевтическими

изделиями. В 2018-2019г. в результате того, что имелась высокая доля коммерческих расходов, которые были выше валовой прибыли, имелся убыток от продаж (рисунок 5).

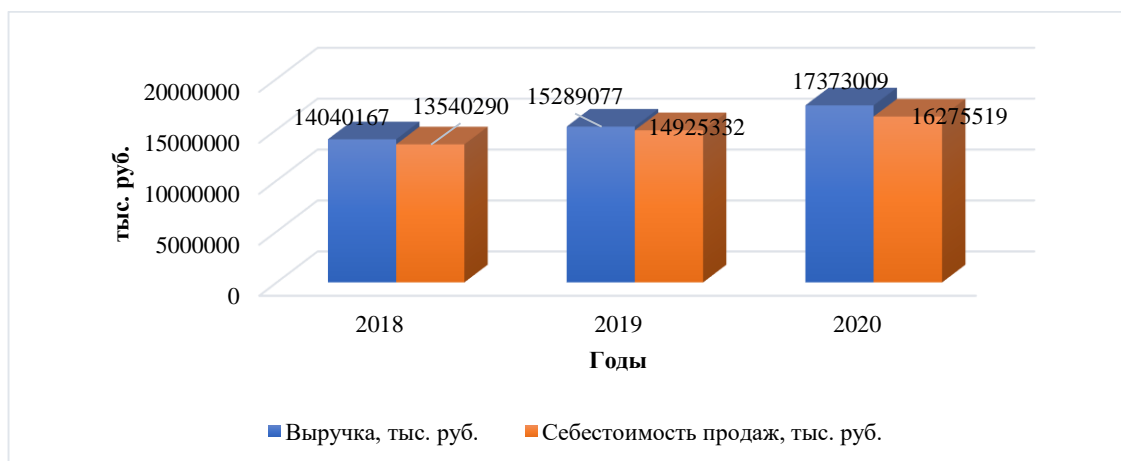


Рисунок 5 – Динамика выручки и себестоимости организации за 2018-2020 гг., тыс. руб.

В 2019 году рост убытка от продаж составил 188172 тыс. руб., и итоговая величина на 31.12.2019 года составила 532797 тыс. руб. При этом положительные факторы продаж в 2020 году привели к значительному росту данного показателя на 683291 тыс. руб. и прибыль от продаж составила 150494 тыс. руб., что показано на рисунке 6.

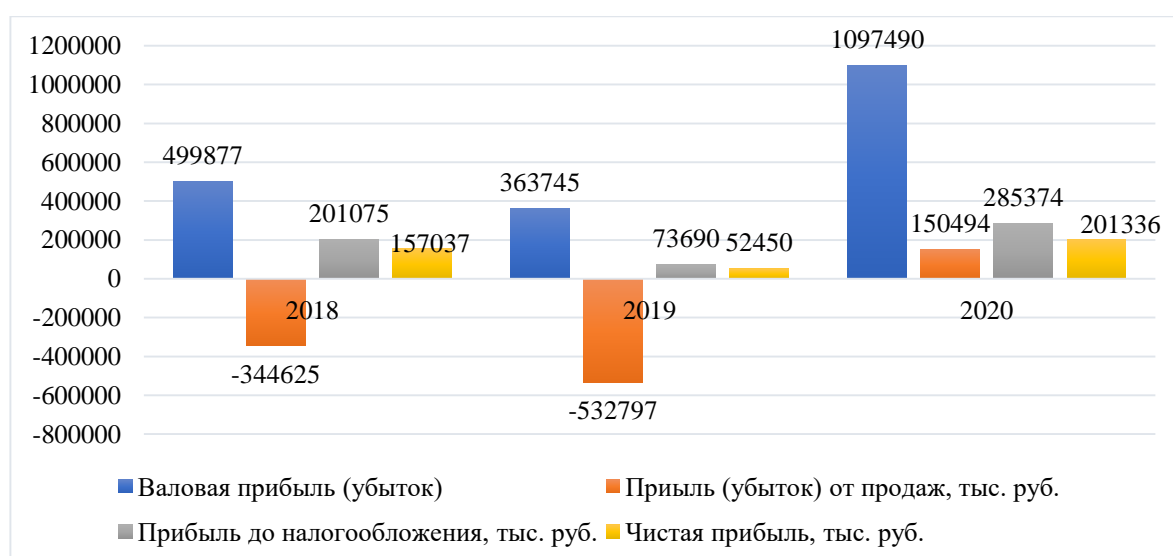


Рисунок 6 – Динамика прибылей и убытков за 2018-2020 гг.

Это характеризуется крайне положительно, поскольку свидетельствует о росте эффективности основной деятельности организации (оптовая торговля фармацевтикой).

Среднегодовая сумма оборотных активов в 2018 году составляла 3752835 тыс. руб. В 2019 году их величина составила 4511849 тыс. руб., что выше значения 2018 года на 759014 тыс. руб. В 2020 году значение достигло 5080612 тыс. руб., что на 568763 тыс. руб. выше значения 2019 года.

Основные средства в организации использовались эффективно. Об этом свидетельствует рост фондоотдачи на 30,67 руб./руб. в 2020 году в сравнении с 2019 годом. В 2019 г. каждый рубль, который направлен менеджерами на финансирование основных средств, позволил получить 399,82 рублей от продажи работ, товаров и услуг ООО «Здравсервис».

Таким образом, в качестве объекта исследования выбрано предприятие ООО «Здравсервис», которое занимается оптовой торговлей фармацевтическими препаратами.

2.2 Анализ состава и структуры денежных средств и денежных потоков ООО «Здравсервис»

В соответствии с методикой, представленной в пункте 1.2 выпускной квалификационной работы анализ денежных потоков будет проведен по следующим направлениям:

- оценка состава и структуры притока денежных потоков;
- оценка состава и структуры оттока денежных потоков;
- оценка движения денежных потоков с использованием прямого метода;
- оценка движения денежных потоков косвенным методом;
- оценка относительных показателей движения денежных потоков.

Источником информации служит ОДДС (приложения Г-Д). Горизонтальный анализ поступления денежных потоков в ООО «Здравсервис» представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Горизонтальный анализ поступления денежных потоков в ООО «Здравсервис», тыс. руб.

Показатели	Период анализа			Абсолютное изменение 2018/2020	
	2018	2019	2020	Абсолютный прирост, +, -	Темп прироста, %
Поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг	13845766	15088452	17900037	4054271	29,28
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4799	5306	66237	61438	1280,23
прочие поступления от текущих операций	153013	510769	493982	340969	222,84
от продажи внеоборотных активов	270	1	0	-270	-100,00
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	11083440	16611321	25519223	14435783	130,25
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	5333	11206	6448	1115	20,91
получение кредитов и займов	235500	591210	984069	748569	317,86
ИТОГО ПОСТУПЛЕНИЙ	25328121	32818265	44969996	19641875	77,55

Происходит повышение суммы поступлений в 2019 г. по сравнению с 2018 г. По итогам 2019 общая сумма поступлений составила 32818265 тыс. руб. в сравнении со значением 2018 года – 25328121 тыс. руб. При этом в

2020 году рост сохраняется и поступления растут на 1961875 тыс. руб. в сравнении с 2018 годом.

На рисунке 7 представлена динамика денежных поступлений.



Рисунок 7 – Анализ состава поступлений ООО «Здравсервис» за 2018-2020гг.

По приведенному выше рисунку можно сказать о том, что значительная часть средств исследуемого предприятия имеется от осуществления инвестиционной деятельности (в отчетном году увеличение по сравнению с предыдущим годом с 16611321 тыс. руб. до 25519223 тыс. руб.), если сравнивать с текущей деятельностью (в отчетном году увеличение по сравнению с предыдущим годом с 15088452 тыс. руб. до 17900037 тыс. руб.). Данный момент вызван тем, что имеются такие средства, от основной деятельности, которые остаются в дебиторской задолженности, вместе с этим в отчете о движении средств отмечается поступление от реализации товаров, услуг, т.е. отражается поступление средств на счет. В отчете о финансовых результатах выручка, которая получена от реализации, отмечается по методу

отгрузки, а что касается отчета о движении денежных средств, то в этом случае можно отметить такой метод как кассовый.

Следует заметить, что в исследуемом предприятии имеется значительная доля денежных средств, это говорит о том, что имеется высокий уровень конкурентоспособности продукции, товары реализуются на хороших условиях, не имеется коммерческих кредитов.

В таблице 6 отметим вертикальный анализ.

Таблица 6 – Вертикальный анализ поступлений денежных потоков ООО «Здравсервис» за 2018-2020 гг., %

Показатели	Период анализа			Абсолютное изменение	
	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
Поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг	54,67	45,98	39,80	-8,69	-6,17
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	0,02	0,02	0,15	0,00	0,13
прочие поступления от текущих операций	0,60	1,56	1,10	0,95	-0,46
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	43,76	50,62	56,75	6,86	6,13
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	0,02	0,03	0,01	0,01	-0,02
получение кредитов и займов	0,93	1,80	2,19	0,87	0,39
ИТОГО ПОСТУПЛЕНИЙ	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

В 2020 году в составе поступлений наибольший удельный вес занимают поступления от инвестиционной деятельности, а именно 56,75 %

от всех поступлений. При этом их доля ежегодно растет. В 2020 году их доля выросла на 6,13% в сравнении с 2019 годом. При этом удельный вес поступлений от продажи товаров, услуг снизился на 6,17% в 2020 году в сравнении с 2019 годом и составил 39,80%, что видно на рисунке 8.



Рисунок 8 – Структура поступлений средств по ОДДС в ООО «Здравсервис» за 2020 г., %

Связано это с тем, что в 2020 году организация в связи с кризисом вследствие пандемии вируса Covid -19 и соответственно снижением платежеспособности многих покупателей, была вынуждена предоставлять больше товара в рассрочку, в связи с чем часть средств аккумулируется в дебиторской задолженности. А как было отмечено ранее в ОДДС сумма поступлений отражается по кассовому методу, а в отчете о движении денежных средств по методу отгрузки.

В таблицах 7-8 представлен горизонтальный и вертикальный анализ состава и структуры платежей ООО «Здравсервис» за 2018-2020 гг.

Таблица 7 – Горизонтальный анализ оттока денежных потоков ООО «Здравсервис» а 2018-2020 гг., тыс. руб.

Показатели	Период анализа			Абсолютное изменение 2018/2020	
	2018	2019	2020	Абсолютный прирост, +, -	Темп прироста, %
Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	13335983	15187249	17307315	3971332	29,78
в связи с оплатой труда работников	254979	296506	316063	61084	23,96
процентов по долговым обязательствам	4331	7546	11571	7240	167,17
налога на прибыль	42819	45011	63042	20223	47,23
прочие платежи от текущих операций	200632	490617	363693	163061	81,27
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	27427	18085	13973	-13454	-49,05
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	11204440	16453875	25509530	14305090	127,67
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	0	13000	113000	113000	0,00
прочие платежи от финансовых операций	256126	302674	1265778	1009652	394,20
ИТОГО ПЛАТЕЖИ	25326737	32814563	44963965	19637228	77,54

Как видно из таблицы 7 платежи растут в 2020 году в сравнении с 2018 годом на 19637228 тыс. руб. Наибольшее влияние на это оказало увеличение платежей в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам на

14305090 тыс. руб. в сравнении с 2018 годом. Таким образом, можно сделать вывод о том, что предприятие нацелено на повышение инвестиционной деятельности.

При этом в 2020 году большая доля приходилась на текущую деятельность. И в 2020 году рост в сравнении с 2018 годом происходит за счет платежей по текущей деятельности в части расчетов с поставщиками на 3971332 тыс. руб. Прочие платежи от текущих операций также растут на 163061 тыс. руб. в 2020 году в сравнении с 2018 годом.

Наглядно данная тенденция представлена на рисунке 9.

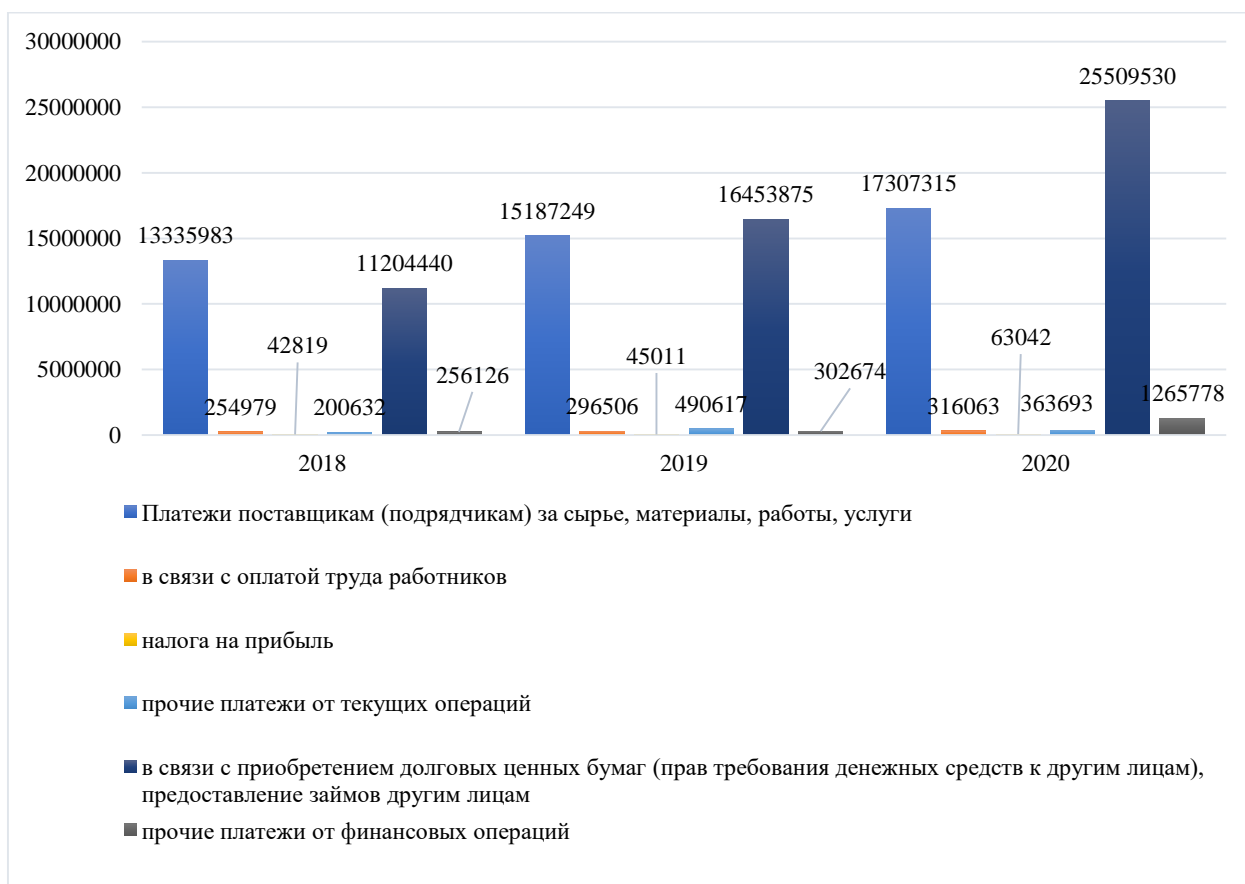


Рисунок 9 – Динамика платежей ООО «Здравсервис» за 2018-2020 гг.

Снижение в общей сумме платежей происходит по следующей статье: «В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов» в 2020 году было направлено всего 13973 тыс. руб., в сравнении с 2018 годом -27427 тыс. руб.

Таким образом, платежи по итогам 2018-2020 гг. выросли на 19637228 тыс. руб. Структурный (вертикальный) анализ оттока денежных средств представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Структурный анализ оттока денежных потоков ООО «Здравсервис» за 2018-2020 гг., %

Показатели	Период анализа			Абсолютное изменение	
	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	52,66	46,28	38,49	-6,37	-7,79
в связи с оплатой труда работников	1,01	0,90	0,70	-0,10	-0,20
процентов по долговым обязательствам	0,02	0,02	0,03	0,01	0,00
налога на прибыль	0,17	0,14	0,14	-0,03	0,00
прочие платежи от текущих операций	0,79	1,50	0,81	0,70	-0,69
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	0,11	0,06	0,03	-0,05	-0,02
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	44,24	50,14	56,73	5,90	6,59
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	0,00	0,04	0,25	0,04	0,21
прочие платежи от финансовых операций	1,01	0,92	2,82	-0,09	1,89
ИТОГО ПЛАТЕЖИ	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Структурный анализ оттока денежных средств, подтверждает большую заинтересованность организации в инвестиционной деятельности.

Наибольшая доля платежей в 2020 году приходится на платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам, а именно 56,73%.

При этом надо отметить, что в 2019 году доля платежей в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам в сравнении с 2018 годом растет на 5,90%, а в 2020 году в сравнении с 2019 годом растет на 6,59%.

По проведенному анализу можно сказать о том, что основой поступлений исследуемого предприятия является как текущая, так и инвестиционная деятельность. Значительная часть средств исследуемого предприятия имеется от осуществления инвестиционной деятельности (в отчетном году увеличение по сравнению с предыдущим годом с 16611321 тыс. руб. до 25519223 тыс. руб.), если сравнивать с текущей деятельностью (в отчетном году увеличение по сравнению с предыдущим годом с 15088452 тыс. руб. до 17900037 тыс. руб.).

Данный момент вызван тем, что имеются такие средства, от основной деятельности, которые остаются в дебиторской задолженности, вместе с этим в отчете о движении средств отмечается поступление от реализации товаров, услуг, т.е. отражается поступление средств на счет.

2.3 Оценка денежных потоков ООО «Здравсервис» прямым и косвенным методом

Далее в соответствии с методикой, представленной в первой главе, в данном параграфе будет проведен анализ денежных потоков прямым и косвенным методом. В таблице 9 представлен анализ прямым методом.

Таблица 9 – Анализ общей суммы денежных потоков ООО «Здравсервис» за 2018-2020 гг., тыс. руб. (прямой метод)

Показатели	Год			Всего 2018 - 2020
	2018	2019	2020	
Поступления от текущих операций - всего	14008578	15604527	18460256	48073361
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	13845766	15088452	17900037	46834255
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4799	5306	66237	76342
прочие поступления	158013	510769	493982	1162764
Платежи от текущих операций - всего	13838744	16026929	18061684	47927357
поставщикам	13335983	15187249	17307315	45830547
в связи с оплатой труда работников	254979	296506	316063	867548
процентов по долговым обязательствам	4331	7546	11571	23448
налога на прибыль	42819	45011	63042	150872
прочие платежи	200632	490617	363693	1054942
САЛЬДО ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ	169834	-422402	398572	146004
Поступления от инвестиционных операций - всего	11089043	16622528	25525671	53237242
от продажи внеоборотных активов	270	1	0	271
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	11083440	16611321	25519223	53213984
дивидендов	5333	11206	6448	22987
Платежи от инвестиционных операций - всего	11231867	16471960	25523503	53227330
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	27427	18085	13973	59485
в связи с приобретением долговых ценных бумаг	11204440	16453875	25509530	53167845
САЛЬДО ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОПЕРАЦИЙ	-142824	150568	2168	9912
Поступления от финансовых операций	235500	591210	984069	1810779
получение кредитов и займов	235500	591210	984069	1810779
Платежи от финансовых операций - всего	256126	315674	1378778	1950578
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	0	13000	113000	126000
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	256126	302674	1265778	1824578
САЛЬДО ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОТ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ	-20626	275536	-394709	-139799
САЛЬДО ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ЗА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД	6384	3702	6031	16117

Нужно сказать о том, что потенциал к увеличению производства продукции (услуг) имеется, когда денежные потоки от вложений во внеоборотные активы выше показателя поступлений денежных потоков от их реализации, что и наблюдается в отчетном году, а именно превышение составляет 2168 тыс. руб.

Важно сказать о том, что денежные потоки не являются оптимальными. В исследуемом предприятии нужно увеличивать текущий денежный поток, улучшать инвестиционную деятельность, привлекать ресурсы, для того, чтобы обеспечивать расширенное воспроизводство.

При косвенном методе можно проводить анализ средств по видам деятельности. В качестве основы этого метода можно отметить изучение чистой прибыли по определенной деятельности.

В таблице 10 представлен анализ общей суммы денежных потоков с применением косвенного метода анализа денежных потоков за 2019-2020 гг.

Таблица 10 – Анализ общей суммы денежных потоков ООО «Здравсервис», тыс. руб. (косвенный метод)

Показатели	Год	
	2019	2020
Чистая прибыль	52 450	201 336
Корректировки чистой прибыли:		
1. По текущей деятельности		
- начисленная амортизация	75 133	66 737
- изменение остатков дебиторской задолженности	-404 599	171 128
- изменение запасов и НДС	-526 749	-537 904
- изменение кредиторской задолженности	455 687	547 915
- изменение краткосрочных финансовых вложений	155 300	15 052
- изменение накопленного капитала	-13 000	-113 045
Итого по текущей деятельности	-205 778	351 219
2. По инвестиционной деятельности		
- изменение остатков основных средств	-3 999	-233
- изменение остатков нематериальных активов	291	291
- изменение долгосрочных финансовых вложений	0	0
- изменение прочих элементов внеоборотных активов	-10 666	716
Итого по инвестиционной деятельности	-6 958	658
3. По финансовой деятельности		
- изменение остатка собственного капитала	0	0
- изменение долгосрочных обязательств	-20	479
- изменение краткосрочных кредитов и займов	288 819	-282 951
Итого по финансовой деятельности	288 799	-282 472
Итого сумма корректировок чистой прибыли	76 063	69 405

Полученный результат показывает, что общая сумма текущего потока ООО «Здравсервис» равна 351 219 тыс. руб., от инвестиционной

деятельности - 658 тыс. руб., а от финансовой деятельности - -282 472 тыс. руб.

Структурные сдвиги оцениваются с помощью коэффициента структурных сдвигов. Результат анализа представлен в таблице 11. Для расчета использованы формулы 2-4, представленные в первой главе выпускной квалификационной работы.

Таблица 11 – Показатели достаточности денежных средств ООО «Здравсервис»

Показатели	Номер формулы в соответствии с методикой из 1 главы	Год			Абс. прирост (откл.),+ , -
		2018	2019	2020	2020/ 2019
Среднедневной расход по текущей деятельности, тыс. руб.	2	37914,37	43 909,39	49 484,07	5 574,67
Обеспеченность денежными средствами, дни	3	0,2	0,29	0,35	0,07
Интервал самофинансирования, дни	4	78,23	77,26	69,3	-7,97

В результате проведенного анализа, было выявлено, что на протяжении отчетного года предприятию требуется 49484,07 тыс. руб. ежедневно, для осуществления текущей деятельности. За счет этого ООО «Здравсервис» может финансировать свою деятельность на протяжении 0,35 дней благодаря свободным денежным средствам. В такой показатель как интервал самофинансирования также включаются краткосрочные инвестиции, дебиторская задолженность. По анализу было выявлено, что исследуемое предприятие может осуществлять расчеты по текущей деятельности на протяжении 69,3 дней за счет существующих ликвидных активов, что говорит о том, что есть возможность вовремя покрыть обязательства даже в том случае, если вдруг будут задержки платежей клиентов.

Для того чтобы понять насколько эффективно использовались денежные средства проведем анализ относительных показателей эффективности денежных средств ООО «Здравсервис» в таблице 12. Для расчета использованы формулы 5-9, представленные в первой главе выпускной квалификационной работы.

Таблица 12 – Относительные показатели эффективности денежных средств ООО «Здравсервис»

Показатели	Номер формулы в соответствии с методикой из 1 главы	Год			Абсолютный прирост (отклонение), +, -
		2018	2019	2020	
Достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования	5	0,02	-0,03	0,02	0
Достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств	6	0,66	-1,34	0,29	-0,37
Коэффициент ликвидности совокупного денежного потока	7	1	1	1	-0
Коэффициент ликвидности денежного потока от текущей деятельности	8	1,01	0,97	1,02	0,01
Коэффициент эффективности совокупного денежного потока	9	0	0	0	-0

Как показывает анализ, коэффициент ликвидности совокупного потока принимает значение выше 1, в том случае, если у исследуемого предприятия образуются непредвиденные расходы, предприятие сможет их покрыть, это говорит об эффективной системе риск-менеджмента.

По коэффициенту эффективности совокупного потока можно сказать о том, что на предприятии имеются компетентные управленцы, которые обеспечивают синхронность потоков денежных средств.

Коэффициент достаточности чистого потока имеет значение 0,01, это говорит о том, что предприятие имеет такой чистый поток средств, который сможет покрыть текущие потребности.

По итогам исследования ООО «Здравсервис», проведенного в данной главе, можно сделать следующие выводы.

В качестве объекта выпускной квалификационной работы выступает аптечная сеть ООО «Здравсервис». ООО «Здравсервис» не относится к организациям пострадавшим от пандемии вируса COVID-19. Более того в связи с ростом спроса на лекарственные изделия, а также ростом цен на лекарства организация сумела значительно нарастить свои доходы.

Анализ денежных потоков выявил следующие положительные и негативные тенденции. Происходит повышение суммы поступлений в 2019 г. по сравнению с 2018 г. По итогам 2019 общая сумма поступлений составила 32818265 тыс. руб. в сравнении со значением 2018 года – 25328121 тыс. руб. При этом в 2020 году рост сохраняется и поступления растут на 1961875 тыс. руб. в сравнении с 2018 годом.

В 2020 году в составе поступлений наибольший удельный вес занимают поступления от инвестиционной деятельности, а именно 56,75 % от всех поступлений. При этом их доля ежегодно растет. В 2020 году их доля выросла на 6,13% в сравнении с 2019 годом. При этом удельный вес поступлений от продажи товаров, услуг снизился на 6,17% в 2020 году в сравнении с 2019 годом и составил 39,80%. Связано это с тем, что в 2020 году организация в связи с кризисом вследствие пандемии вируса Covid -19 и соответственно снижением платежеспособности многих покупателей, была вынуждена предоставлять больше товара в рассрочку, в связи с чем часть средств аккумулируется в дебиторской задолженности.

Платежи растут в 2020 году в сравнении с 2018 годом на 19637228 тыс. руб. Наибольшее влияние на это оказало увеличение платежей в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам на 14305090 тыс. руб. в сравнении с 2018 годом. Таким образом, можно сделать вывод о том, что предприятие нацелено на повышение инвестиционной деятельности.

Таким образом, наибольшая доля платежей в 2020 году приходится на платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам, а именно 56,73%. При этом надо отметить, что в 2019 году доля платежей в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам в сравнении с 2018 годом растет на 5,90%, а в 2020 году в сравнении с 2019 годом растет на 6,59%. Это означает что организация стремится к росту инвестиционной активности.

Однако анализ позволил выявить основные проблемы. Доля поступлений денежных потоков от текущей деятельности ниже доли оттока. Также по итогам анализа выявлена большая доля оттока денежных средств.

Таким образом, был проведён анализ денежных потоков, а в следующей главе будут разработаны мероприятия, направленные на улучшение политики управления денежными средствами ООО «Здравсервис».

3 Основные направления оптимизации денежных потоков ООО «Здравсервис»

3.1 Направления роста и оптимизации денежных потоков ООО «Здравсервис»

В исследуемом предприятии организация управления денежными потоками должна базироваться:

- на формировании стратегии управления включенной в финансовую стратегию предприятия;
- на планировании. В качестве самого лучшего выступает использование гибкого бюджета, это даст возможность вовремя корректировать бюджет денежных средств и генеральный бюджет предприятия.

Анализ позволил выявить следующие основные проблемы:

- доля поступлений денежных потоков от текущей деятельности ниже доли оттока;
- большая доля оттока денежных средств.

В качестве мероприятий автор выпускной работы предлагает следующее (рисунок 10):

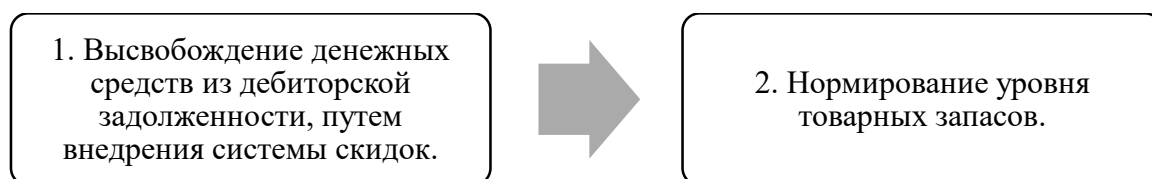


Рисунок 10 – Мероприятия по оптимизации денежных потоков в ООО «Здравсервис»

Рассмотрим подробнее каждое мероприятие.

Для снижения величины дебиторской задолженности в ООО «Здравсервис» можно рекомендовать внедрить на предприятии систему

скидок для оптовых покупателей аптечной сети, как было указано в пункте 2.1 выпускной квалификационной работы. Суть данной системы заключается в следующем: предприятие предоставляет скидку покупателям, если клиент производит оплату всей суммы полностью в течение 10 дней после выставления счет-фактуры. Одним из возможных вариантов является предоставление скидки в размере 3%. Проведем обоснование использования данного уровня скидки путем соответствующего расчета. Исходя из перечисленных условий, определим эффект от внедрения скидок (табл. 13) и сделаем необходимые пояснения к расчетам:

Таблица 13 – Расчет эффекта от внедрения скидки в размере 3%

Показатели	Значение
Выручка до внедрения скидок, тыс. руб.	1 000
Уровень предоставляемой скидки, %	3
Прямые потери от внедрения скидки, тыс. руб.	30
Средний период оборачиваемости дебиторской задолженности до внедрения, дней	76,6
Период действия скидки, дней	10
Уровень дебиторской задолженности до внедрения скидок, тыс. руб.	212,8
Уровень дебиторской задолженности после внедрения скидок, тыс. руб.	26,9
Ставка % по инвестициям	7,5
Эффект от внедрения скидок, тыс. руб.	13,94
Дополнительная прибыль / убыток, тыс. руб.	-16,06

При этом в своих вычислениях будем использовать средний период одного оборота дебиторской задолженности, который в 2020 году составил 76,6 дней (при расчете 360 дней). Для сравнения высвобожденные средства будут вложены в инвестиционную компанию БКС на индивидуальный инвестиционный счет с % доходов 7,5%.

– Прямые потери от внедрения скидок (расчет для упрощения производим на 1000 тыс. руб. выручки):

$$\text{Объем продаж} \times \% \text{ скидки} = 1\,000 \times \frac{3\%}{100\%} = 30 \text{ тыс. руб.}$$

– Определим уровень дебиторской задолженности до применения скидок по формуле 10:

$$ДЗ_0 = T_0 \times \frac{B}{360}, \quad (10)$$

где T_0 - средний период оборачиваемости дебиторской задолженности до внедрения скидок, дней,

B - выручка при отсутствии скидок, тыс. руб.

$$76,6 \times \frac{1000}{360} = 212,8 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, средний уровень дебиторской задолженности при выручке 1 000 рублей и периоде оборачиваемости дебиторской задолженности 76,6 дней составляет 212,8 тыс. руб.

- Рассчитаем уровень дебиторской задолженности после применения скидок по формуле 11:

$$ДЗ_1 = N \times \frac{B_1}{360} = T_1 \times \frac{B_1}{360}, \quad (11)$$

где B_1 - выручка, получаемая предприятием при внедрении системы скидок, тыс. руб.,

T_1 - средний период оборачиваемости дебиторской задолженности после внедрения скидок, дней.

$$10 \times \frac{(1000 - 30)}{360} = 26,9 \text{ тыс. руб.}$$

Внедрение системы скидок, при условии, что все клиенты воспользуются скидками, даст снижение среднего уровня дебиторской задолженности в 7,9 раз (212,8 тыс. руб. / 26,9 тыс. руб.).

- Определим эффект от применения скидок следующим образом:

$$\mathcal{E} = (ДЗ_0 - ДЗ_1) \times \%, \quad (12)$$

где % - ставка % дохода по инвестициям в БКС.

$$(212,8 - 26,9) \times \frac{7,5\%}{100\%} = 13,94 \text{ тыс. руб.}$$

- Разница эффекта и чистых потерь от скидок является дополнительной прибылью предприятия: $13,94 - 30 = -16,06$ тыс. руб.

В том случае, если применять скидку 3%, когда осуществлена оплата счета-фактуры за 10 дней со дня выставления, у предприятия будет убыток с 1000 тыс. руб. - 16,06 тыс. руб. Но уровень дебиторской задолженности может уменьшиться в 7,9 раз.

Другой вариант: скидка ниже - 2%, в том случае если клиент оплачивает за 10 дней после выставления счет-фактуры всю сумму полностью.

Обоснуем данный уровень скидки путем расчета эффекта от внедрения данной скидки (табл. 14) и сделаем необходимые пояснения к расчетам:

Таблица 14 – Расчет эффекта от внедрения скидки в размере 2%

Показатели	Значение
Выручка до внедрения скидок, тыс. руб.	1 000
Уровень предоставляемой скидки, %	2
Прямые потери от внедрения скидки, тыс. руб.	20
Средний период оборачиваемости дебиторской задолженности до внедрения скидок, дней	76,6
Период действия скидки, дней	10
Уровень дебиторской задолженности до внедрения скидок, тыс. руб.	212,8
Уровень дебиторской задолженности после внедрения скидок, тыс. руб.	27,2
Ставка по инвестициям, %	7,5
Эффект от внедрения скидок, тыс. руб.	13,92
Дополнительная прибыль / убыток, тыс. руб.	-18,97

- Прямые потери от внедрения скидок:

$$\text{Объем продаж} \times \% \text{ скидки} = 1\,000 \times \frac{2\%}{100\%} = 20 \text{ тыс. руб.}$$

- С помощью формулы (10) рассчитаем уровень дебиторской задолженности до применения скидок: $76,6 \times \frac{1000}{360} = 212,8$ тыс. руб.

- Определим уровень дебиторской задолженности после применения

$$\text{скидок по формуле 11: } 10 \times \frac{(1000 - 20)}{360} = 27,2 \text{ тыс. руб.}$$

Применение скидок, в том случае, если клиенты все захотят данной скидки, обеспечит уменьшение дебиторской задолженности в 6,8 раз.

- Рассчитаем эффект от использования скидок применяя формулу 11:

$$(212,8 - 27,2) \times \frac{7,5\%}{100\%} = 13,92 \text{ тыс. руб.}$$

- Разница между эффектом и чистых потерь от скидок выступает в качестве дополнительной прибыли, которая составляет: $13,92 - 20 = -6,08$ тыс. руб.

В том случае, если использовать скидку, которая составляет 2%, когда клиент осуществляет оплату за 10 дней после выставления счет-фактуры у предприятия образуется убыток с 1000 тыс. руб. - 6,08 тыс. руб. В данном случае дебиторская задолженность уменьшится в 7,8 раз. Представим в таблице 15 два варианта скидок.

Таблица 15 – Сравнение двух вариантов предоставления скидок

Показатели	1 вариант (скидка 3%)	2 вариант (скидка 2%)
Выручка до внедрения скидок, тыс. руб.	1 000	1 000
Средний период оборачиваемости дебиторской задолженности до внедрения скидок, дней	76,6	76,6
Уровень предоставляемой скидки, %	3	2
Период действия скидки, дней	10	10
Потери от внедрения скидки, тыс. руб.	30	20
Уровень дебиторской задолженности до внедрения скидок, тыс. руб.	212,8	212,8
Уровень дебиторской задолженности после внедрения скидок, тыс. руб.	26,9	27,2
Эффект от внедрения скидок, тыс. руб.	13,94	13,92
Дополнительная прибыль / убыток, тыс. руб.	-16,06	-6,08

В результате проведенного сравнения, можно сказать о том, что эффективнее применять скидку 2%, поскольку в этом случае прибыль выше в отличие от 3%, кроме этого в 8 раз уменьшается дебиторская задолженность.

Но следует отметить, что очень сложно предугадать о том, что все покупатели смогут принять данные условия. Работники отдела продаж исследуемого предприятия отмечают, что скидки будут применять не менее 40% покупателей.

В данном случае уменьшение дебиторской задолженности составит:

$$\frac{3269316 \times \frac{50\%}{100\%}}{7,9} = 206919 \text{ тыс. руб.}$$

При использовании скидок, уровень дебиторской задолженности на конец периода будет составлять: $3269316 - 206919 = 3062397$ тыс. руб.

Таким образом, в результате внедрения системы скидок на рассматриваемом предприятии уменьшится дебиторская задолженность и одновременно увеличатся денежные средства на 206919 тыс. руб.

Далее рассчитаем мероприятия по оптимизации запасов.

Поскольку в структуре средств организации важное значение играют запасы, то для более эффективного использования денежных средств необходимо стремиться к уменьшению суммы производственных запасов.

Сущность управления запасами можно отметить в выявлении оптимального соотношения на предприятии затрат на запасы и преимуществ от данных запасов. На предприятии нужно определить величину запасов по каждой товарной группе достаточную для того, чтобы своевременно обеспечивать удовлетворение запросов потребителей:

- показатели достаточности запасов. В качестве самого широко применяемого показателя выступает «уровень обслуживания» - это процент от всех заказов, удовлетворенный при помощи складских запасов;
- показатели, которые основаны на поиске оптимального размера заказа. При помощи данных показателей можно определить оптимальные складские запасы сравнивая стоимость хранения и цену

заказа. Издержки на хранение рассматриваются как ограничитель размера запасов;

- в издержки необходимо включать альтернативные доходы, которые возможно было бы иметь, при другом способе приобретения, содержания запасов. Данные показатели исследуются в контексте требуемого объёма заказов, рассчитываемого на основе прогнозов объёмов продаж;
- показатели денежных потоков от закупочных, реализационных операций. В качестве самого распространённого выступает показатель - ЧДП, который рассчитывается как разница дисконтированной величины средств на закупки и выручки, где в качестве ставки дисконтирования чаще всего применяется - средняя рентабельность инвестиций, либо ставка банковского кредита.

Норма запаса – это минимальное количество материальных ресурсов, которое должно находиться на предприятиях или в организациях для нормального процесса снабжения.

Норматив производственных запасов (Фпз) рассчитывается по формуле 13:

$$\text{Фпз} = \text{Нпз} \times \text{Спз} \quad (13)$$

где Нпз - норматив производственных запасов в днях запаса;

Спз - однодневный расход производственных запасов.

Данные о сумме материальных затрат приведены в пояснении к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах ООО «Здравсервис» за 2020 год.

Материальные затраты за 2020 год составили 1759200 тыс. руб.

Однодневный расход производственных запасов (Спз) составляет:

$$\text{Спз} = 1759200/360 = 4886,7 \text{ тыс. руб.}$$

Норматив производственных запасов в днях ($N_{пз}$) рассчитывается по формуле 14:

$$N_{пз} = N_{тек} + N_{стр} + N_{подг} \quad (14)$$

где $N_{тек}$ - норма текущего запаса, дн.;

$N_{стр.}$ - норма страхового запаса, дн.

$N_{подг}$ - норма подготовительного (технологического) запаса, дн.

Под текущим запасом ($N_{тек}$) следует понимать такой запас, который требуется для осуществления непрерывного производственного процесса на предприятии в период между поставками. Норма запаса равна половине среднего интервала двух поставок, что обусловлено поставкой материалов разными поставщиками в разные сроки.

Лишь два поставщика имеют общий цикл поставки 476 дня.

Средний интервал поставок: 238 дня ($476/2$), что есть норма запаса, текущего ($N_{тек}$).

Что касается страхового запаса ($N_{стр.}$), то он формируется для того, чтобы не допустить отрицательных последствий в результате сбоя в снабжении (отклонения в периодичности поставок, размере партий поставок, задержек товаров, или материалов в пути в ходе доставки, роста спроса). Норма страхового запаса - 30% от нормы текущего запаса.

$$N_{стр.} = N_{тек} \times 30\% = 238 \times 30\% = 71 \text{ дней.}$$

Норму подготовительного запаса определяют при учете определенных условий производства, она состоит из времени на прием, разгрузку, а также оформление документации и подготовку к последующему использованию материалов, сырья и комплектующих. $N_{подг} = 2$ дн.

Норматив производственных запасов в днях равен:

$$N_{пз} = N_{тек} + N_{стр.} + N_{подг} = 238 + 71 + 2 = 311 \text{ дней.}$$

Норматив производственных запасов в денежном выражении составляет:

$$(\text{Фпз}) = \text{Nпз} \times \text{Спз} = 4886,7 \times 209 = 1519764 \text{ тыс. руб.}$$

Проведенные выше расчеты сведем в таблицу 16.

Таблица 16 – Расчет норматива производственных запасов для ООО «Здравсервис» на 2021 год

Показатели	Значение
Материальные затраты, тыс. руб.	1759200
Однодневный расход производственных запасов, тыс. руб.	4886,7
Норма текущего запаса, дней	238
Норма страхового запаса, дней	71
Норма подготовительного запаса, дней	2
Норматив производственных запасов, дней	311
Норматив производственных запасов, тыс. руб.	1519764

Данные таблицы 16 показывают, что величина норматива производственных запасов для ООО «Здравсервис» на 2021 г. составляет 1519764 тыс. руб. Таким образом, использование нормирования производственных запасов приведет к их уменьшению на 372896 тыс. руб. (1892660-1519764). Далее рассчитаем экономический эффект от предложенных мероприятий.

3.2 Расчет экономического эффекта предложенных мероприятий

В предыдущем параграфе в качестве мероприятий было предложено:

- предоставление скидок постоянным клиентам и изменение сроков оплаты. Именно оплата в срок способствуют сокращению дебиторской задолженности на 206919 тыс. руб.
- нормирование запасов приведет к снижению их величины на 372896 тыс. руб.;

– в целях управления кредиторской задолженностью и краткосрочными обязательствами, рекомендуется направить 200000 тыс. руб. на погашение кредиторской задолженности.

По итогам мероприятий составим прогнозный баланс ООО «Здравсервис» (таблица 17).

Таблица 17 – Бухгалтерский баланс (актив) на 31.12.2020 г. (прогноз)

Наименование показателя	на 31.12. 2020 г.	Прогноз 2021 г.	Отклонение
1	2	3	4
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1 197	1 197	0
Основные средства	40 472	40 472	0
Финансовые вложения	50	50	0
Отложенные налоговые активы	4 565	4 565	0
Итого по разделу I	46 284	46 284	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1 892 660	1 519 764	-372 896
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	27 858	27 858	0
Дебиторская задолженность	3 269 316	3 062 397	-206 919
Финансовые вложения	49 108	49 108	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	20 565	400 380	379 815
Итого по разделу II	5 259 507	5 059 507	-200 000
БАЛАНС	5 305 791	5 105 791	-200 000
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	100	100	0
Нераспределенная прибыль	690 614	690 614	0
Итого по разделу III	690 714	690 714	0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	2 411	2 411	0
Итого по разделу IV	2 411	2 411	0

Продолжение таблицы 17

1	2	3	4
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			0
Заемные средства	93 211	93211	0
Кредиторская задолженность	4 498 961	4 298 961	200 000
Доходы будущих периодов	0	0	0
Оценочные обязательства	20 494	20 494	0
Итого по разделу V	4 612 666	4 412 666	-200 000
БАЛАНС	5 305 791	5 105 791	-200 000

Расчет показывает общее снижение активов за счет снижения запасов и дебиторской задолженности. При этом денежные средства растут. Данная динамика представлена на рисунке 11.

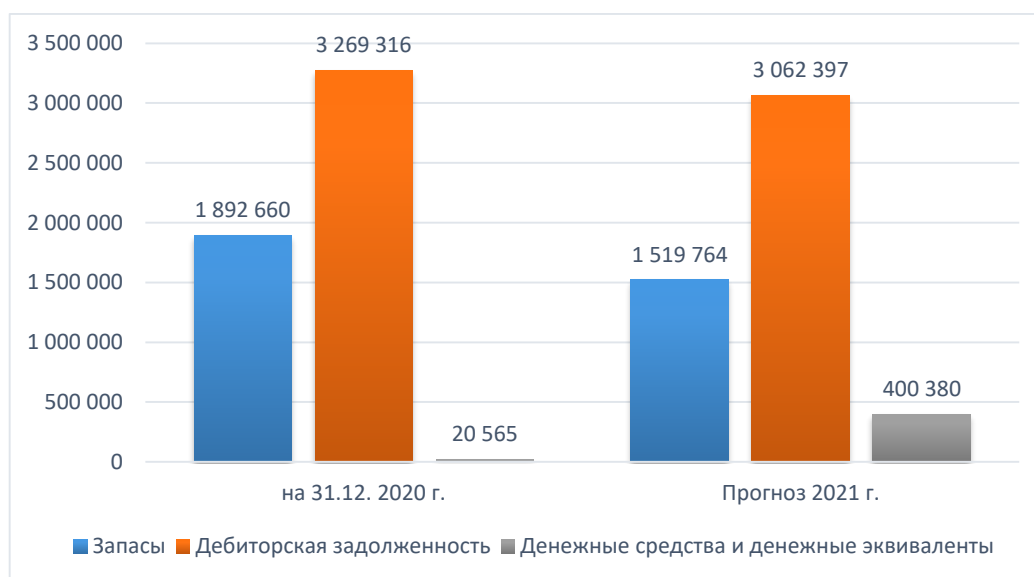


Рисунок 11 – Прогноз изменения актива под влиянием прогнозных мероприятий

При этом за счет мероприятий произошло снижение обязательств организации, как видно на рисунке 12.

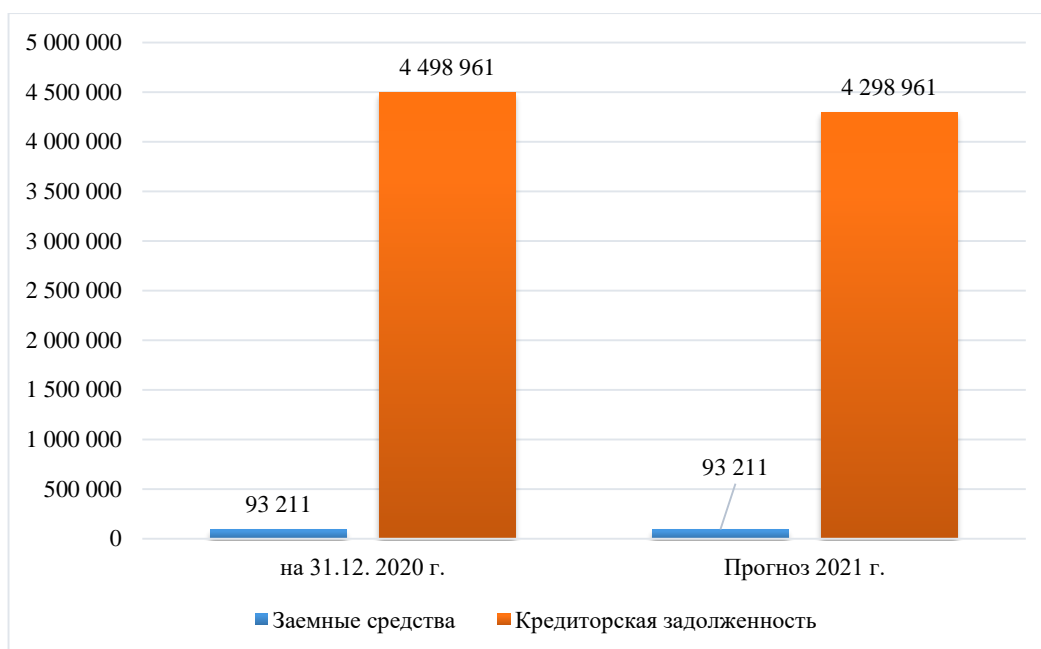


Рисунок 12 – Прогноз изменения пассива под влиянием прогнозных мероприятий

Данное изменение оказывает наибольшее влияние на показатели платежеспособности и ликвидности, что видно в таблицах 18-21.

Таблица 18 – Динамика коэффициентов ликвидности с учетом мероприятий

Показатель	на 31.12. 2020 г.	Прогноз 2020 г.	Отклонение
Коэффициент текущей ликвидности	1,140	1,147	0,01
Коэффициент срочной ликвидности	0,72	0,80	0,07
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,10	0,09

Как видно из таблицы, все показатели в динамике растут (рисунок 13).

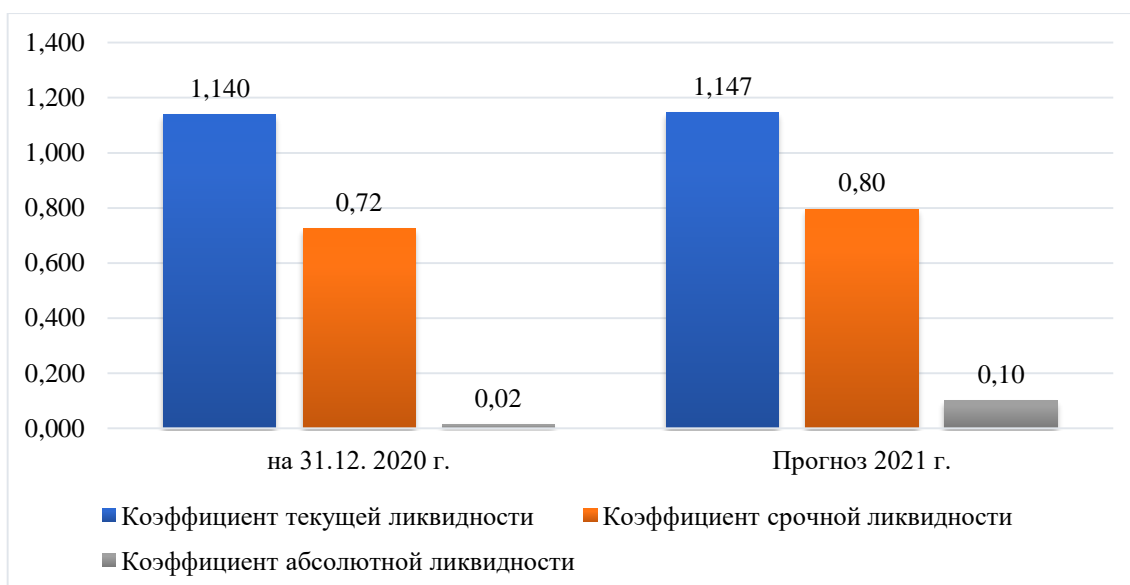


Рисунок 13 – Динамика коэффициентов платёжеспособности с учетом прогнозных мероприятий

Таблица 19 – Анализ ликвидности баланса (прогноз)

Группировка активов	2020	Прогноз	Оптимальное соотношение	Группировка пассивов	2020	Прогноз
A1	69 673	449 488	\geq	П1	4 498 961	4 298 961
A2	3 269 316	3 062 397	\geq	П2	113 705	113 705
A3	1 920 518	1 547 622	\geq	П3	2 411	2 411
A4	46 284	46 284	\leq	П4	690 714	690 714
Итого	5 305 791	5 105 791	\leq	П5	5 305 791	5 105 791

За 2020 год, с учётом проведённых мероприятий наметилась положительная тенденция. Таким образом, проведённые мероприятия позволили повысить платёжеспособность за счет роста величины денежных средств.

Заключение

В работе был проведен анализ денежных потоков организации.

По итогам проведенной в настоящем работе систематизации научно-методических и нормативно-правовых источников к подходам в определении денежных потоков можно дать авторское определение. Денежные потоки организации представляют собой поступления и выплаты денежных средств, которые распределены по времени, обусловлены деятельностью компании. Классификация денежных потоков достаточно разнообразна. Основной является группировка денежных потоков в зависимости от видов деятельности на текущую, инвестиционную и финансовую.

Денежные средства компании, являясь важнейшим компонентом оборотного капитала отдельного экономического субъекта, представляют собой основные средства для расчета за поставляемые сырье и материалы. Суммы располагаемых субъектом денежных средств определяют степень его платежеспособности, являющейся одной из основных характеристик, определяющих степень финансовой устойчивости компании.

Определяя денежные средства с экономической точки зрения, можно отметить, что они представляют собой единственный тип оборотных активов компании, который обладает абсолютной ликвидностью, что значит то, что деньги могут мгновенно и почти без потерь быть обменены на любой другой вид актива. В целях оценки уровня ликвидности объемы располагаемых денежных средств должны сопоставляться с объемами обязательств экономического субъекта.

Для получения возможности осуществлять приобретения материалов, ресурсов, компания должна создать условия по обеспечению достаточного и оптимального притока денежных средств посредством выручки от реализации продукции, услуг, в виде поступления по дивидендам на инвестированный капитал и т.п. Итак, деятельность компании сама оказывается в виде объективной причины появления и движения денег.

Оптимизация денежных потоков предприятия представляет собой процесс подбора таких форм их организации, которые учитывают отраслевую специфику и индивидуальные особенности его бизнес-процессов.

В качестве объекта выпускной квалификационной работы выступает аптечная сеть ООО «Здравсервис». ООО «Здравсервис» не относится к организациям пострадавшим от пандемии вируса COVID-19. Более того в связи с ростом спроса на лекарственные изделия, а также ростом цен на лекарства организация сумела значительно нарастить свои доходы.

Анализ денежных потоков выявил следующие положительные и негативные тенденции:

- происходит повышение суммы поступлений в 2019 г. по сравнению с 2018 г. По итогам 2019 общая сумма поступлений составила 32818265 тыс. руб. в сравнении со значением 2018 года – 25328121 тыс. руб. При этом в 2020 году рост сохраняется и поступления растут на 1961875 тыс. руб. в сравнении с 2018 годом.
- в 2020 году в составе поступлений наибольший удельный вес занимают поступления от инвестиционной деятельности, а именно 56,75 % от всех поступлений. При этом их доля ежегодно растет. В 2020 году их доля выросла на 6,13% в сравнении с 2019 годом. При этом удельный вес поступлений от продажи товаров, услуг снизился на 6,17% в 2020 году в сравнении с 2019 годом и составил 39,80%. Связано это с тем, что в 2020 году организация в связи с кризисом вследствие пандемии вируса Covid -19 и соответственно снижением платежеспособности многих покупателей, была вынуждена предоставлять больше товара в рассрочку, в связи с чем часть средств аккумулируется в дебиторской задолженности.
- платежи растут в 2020 году в сравнении с 2018 годом на 19637228 тыс. руб. Наибольшее влияние на это оказало увеличение платежей в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования

денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам на 14305090 тыс. руб. в сравнении с 2018 годом. Таким образом, можно сделать вывод о том, что предприятие нацелено на повышение инвестиционной деятельности.

- наибольшая доля платежей в 2020 году приходится на платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам, а именно 56,73%.

Анализ позволил выявить следующие основные проблемы:

- доля поступлений денежных потоков от текущей деятельности ниже доли оттока;
- большая доля оттока денежных средств;

Для взыскания дополнительных денежных поступлений ООО «Здравсервис» необходимо:

- разработать эффективную систему управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Для снижения величины дебиторской задолженности в ООО «Здравсервис» можно рекомендовать внедрить на предприятии систему скидок для оптовых покупателей аптечной сети. Суть данной системы заключается в следующем: предприятие предоставляет скидку покупателям, если клиент производит оплату всей суммы полностью в течение 10 дней после выставления счет-фактуры. Внедрение данной системы позволит высвободить денежные средства от основных дебиторов.
- оптимизировать величину запасов. Поскольку в структуре средств организации важное значение играют запасы, то для более эффективного использования денежных средств необходимо стремиться к уменьшению суммы производственных запасов.
- Сущность управления запасами можно отметить в выявлении оптимального соотношения на предприятии затрат на запасы и

преимуществ от данных запасов. На предприятии нужно определить величину запасов по каждой товарной группе достаточную для того, чтобы своевременно обеспечивать удовлетворение запросов потребителей. Поскольку ООО «Здравсервис» является сетью аптек, руководство организации должно уделять огромное внимание хранению запасов. Помимо расходов на содержание запасов, организация несет потери за счет упущенной выгоды, так как часть оборотного капитала, инвестированная в запасы, не приносит прибыли до тех пор, пока не будет реализована. Таким образом, в результате данного мероприятия организация сможет сократить запасы и предотвратить образование неликвидов.

Таким образом, проведенное в работе исследование позволило выявить негативные стороны деятельности организации в части использования денежных средств, и разработать мероприятия по оптимизации денежных потоков ООО «Здравсервис».

Список используемых источников

1. Абдукаримов И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. 320 с.
2. Антонов А.П. Денежный поток: описание сущности понятия // Инновационная наука. 2017. №1-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/denezhnyy-potok-opisanie-suschnosti-ponyatiya> (дата обращения: 15.02.2021)
3. Басараб К.М. Направления оптимизации и повышение эффективности управления денежными потоками на предприятии // Скиф. 2017. №15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/napravleniya-optimizatsii-i-povyshenie-effektivnosti-upravleniya-denezhnymi-potokami-na-predpriyatii> (дата обращения: 18.02.2021).
4. Бухгалтерская отчетность ООО «Здравсервис» - Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности [Электронный ресурс] - <https://bo.nalog.ru/organizations-card/6359272>
5. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента: учебник. М.: Омега-Л, 2015. – 451с.
6. Бертонеш М. Управление денежными потоками: учеб. пособие. СПб.: Питер, 2016. 305 с.
7. Василенко Е. Н. Совершенствование управления денежными потоками // Владивостокский государственный университет экономики и сервиса, Экономические науки №5. 2017. с. 33-41.
8. Великая Е.Г. Стратегический потенциал и рентабельность организации // Вектор науки Тольяттинского Государственного Университета. 2017. № 2(17). С. 7-9.
9. Джеймс К. Ван Хорн Основы финансового менеджмента. Часть 1 / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович – М.: Книга по Требованию, 2018. – 610 с. ISBN 978-5-8853-5177-5. Часть 1. ISBN 978-5-8853-5177-5.

10. Губин В. Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. М.: ИНФРА-М, 2020. 336 с.
11. Долгова М. А. Проблемы в управлении денежными потоками // Международный научный журнал «Символ науки», № 12. 2017. с. 48-51.
12. Жировов Д. А. Управление денежными потоками на предприятии // Социально-экономические и гуманитарные науки, №6 2018. с. 176-177.
13. Жуков, П. Е. Управление денежными потоками. Практикум : учебное пособие / П.Е. Жуков. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 186 с.
14. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент: учебник. М.: Финансы и статистика, 2016. 768 с.
15. Королькова А.А., Шамрина И.В. Денежные потоки как фактор обеспечения финансовой стабильности организации // Ученые записки Тамбовского отделения РoCMY. 2019. №15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/denezhnye-potoki-kak-faktor-obespecheniya-finansovoy-stabilnosti-organizatsii> (дата обращения: 18.02.2021).
16. Логинова Т. В. Денежные потоки организации и их отражение в российской и международной практике // Актуальные вопросы экономических наук: материалы II междунар. науч. конф. (г. Уфа, апрель 2016 г.). Уфа: Лето, 2016. С.62-65.
17. Лобкова С. Д. Сравнительная характеристика подходов к определению понятия «денежные потоки предприятия» // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2018. № 4 [Электронный ресурс]. URL: <http://ekonomika.snauka.ru/2018/04/15932> (дата обращения: 18.02.2021).
18. Лукасевич, И. Я. Управление денежными потоками: учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. – Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. – 184 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-9558-0461-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1070325> (дата обращения: 18.02.2021)
19. Родионова Т. Ф., Номоконова О. А. Анализ и пути улучшения (по денежным потокам) // Студенческий: электрон. научн. журн. 2018. № 19(39).

20. Рыбалко О. А. Понятие денежных потоков в системе управления // Экономика, управление, финансы: материалы IV междунар. научн. конф. (г. Пермь, апрель, 2019 г.). Пермь: Зебра, 2019. С. 192-194.

21. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: Инфра-М, 2020. 607 с

22. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник. М.: ИНФРА-М, 2019. 519 с.

23. Сизых Д.С., Сизых Н.В. Коэффициенты денежных потоков компании: оценка, анализ и практическое применение // УЭКС. 2016. №12 (94). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/koeffitsienty-denezhnyh-potokov-kompanii-otsenka-analiz-i-prakticheskoe-primenenie> (дата обращения: 09.03.2021).

24. Теличко Д. Ю., Калашникова Е. Ю. Анализ и оптимизация денежных потоков на примере ООО «Лента» // Молодой ученый. 2018. №22. С. 445-448.

25. Туманов Д. В. Электронные деньги как фактор развития виртуальной экономики // Вестник Ивановского государственного университета. 2018. №1. С 21.

26. Шевко А.Ю., Гринавцева Е.В. Система учетно-аналитического обеспечения как основа эффективного управления денежными потоками организации // Социально-экономические явления и процессы. 2018. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistema-uchetno-analiticheskogo-obespecheniya-kak-osnova-effektivnogo-upravleniya-denezhnyimi-potokami-organizatsii> (дата обращения: 18.02.2021).

27. Шеремет А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие. М.: Инфра-М, 2020. 208 с.

28. Щепкина Г. Т. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: методические указания по выполнению курсовой работы. М.: МГИУ, 2019. 59 с.

29. Щепкина Г. Т. Использование методов факторного анализа экономических показателей работы организации: методические указания. М.: МГИУ, 2019. 98 с.

30. Cash Flow Management [Электронный ресурс], - <https://www.thebalancesmb.com/cashflow-management-2947138>

31. Top 8 cash flow management trends to watch out for in 2020 [Электронный ресурс], - <https://www.flatworldsolutions.com/financial-services/articles/top-8-cash-flow-managementtrends.php>

32. Frederic S. Mishkin. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Harper Collins Publishers, 2016 – с. 308.

33. Kunin V. Methodology of socially oriented management of business structure financial safety parameters during the crisis period // Management Challenges in the 21st century (Bratislava, April 25, 2013). Bratislava, 2013. P. 156–160.

34. Vaughan E.J. Risk management. - N.Y. etc.: Wiley, 1997. 255 с.

Приложение А

Бухгалтерский баланс на 31.12.2020 г.

<i>Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурса БФО)</i>	
Дата формирования информации	19.04.2021
Номер выгрузки информации	№ 0710099 7106040119 2020 000 20210419
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЗДРАВСЕРВИС"
<i>включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 19.04.2021</i>	
ИНН	7106040119
КПП	774950001
Код по ОКПО	55975645
Форма собственности (по ОКФС)	16
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12300
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	46.46
Местонахождение (адрес)	300000, Тульская обл, г Тула, ул Советская, 64, оф.7
Единица измерения	Тыс. руб.
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да
Наименование аудиторской организации/ФИО индивидуального аудитора	ООО "АудитКонсалт"
ИНН	7106074767
ОГРН/ОГРНИП	1067106042365

Продолжение приложения А

ИНН 7106040119				Форма по КНД	071009
КПП 774950001				Форма по	071000
Бухгалтерский баланс					
На 31 декабря 2020 г.					
<i>Пояснения</i> <i>1</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код</i> <i>строк</i> <i>и</i>	<i>На 31</i> <i>декабря</i> <i>2020 г.</i>	<i>На 31</i> <i>декабря</i> <i>2019 г.</i>	<i>На 31</i> <i>декабря</i> <i>2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Актив					
I. Внеоборотные активы					
4.3	Нематериальные активы	1110	1 197	1 488	1 779
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.4	Основные средства	1150	40 472	40 239	36 240
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
6	Финансовые вложения	1170	50	50	50
4.10	Отложенные налоговые	1180	4 565	4 072	1 915
	Прочие внеоборотные	1190	0	1 093	0
	Итого по разделу I	1100	46 284	46 942	39 984
II. Оборотные активы					
4.8	Запасы	1210	1 892 660	1 382 410	851 191
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	27 858	204	4 674
4.9	Дебиторская задолженность	1230	3 269 316	3 440 444	3 035 845
4.6	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	49 108	64 160	219 460
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	20 565	14 499	10 811
	Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
	Итого по разделу II	1200	5 259 507	4 901 717	4 121 981
	БАЛАНС	1600	5 305 791	4 948 659	4 161 965

Продолжение приложения А

Пассив					
III. Капитал и резервы					
1	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады Собственные акции, выкупленные у акционеров	1310	100	100	100
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
4.13	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	690 614	602 323	562 873
	Итого по разделу III	1300	690 714	602 423	562 973
IV. Долгосрочные обязательства					
4.10	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 411	1 932	1 952
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	2 411	1 932	1 952
V. Краткосрочные обязательства					
4.9	Заемные средства	1510	93 211	376 162	87 343
	Кредиторская	1520	4 498 961	3 951 046	3 495 359
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
4.12	Оценочные обязательства	1540	20 494	17 096	14 338
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	4 612 666	4 344 304	3 597 040
	БАЛАНС	1700	5 305 791	4 948 659	4 161 965

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

17.02.2021



Барков В.В.

Завьялова Л.Ю.

Приложение Б
Отчет о финансовых результатах за 2020 г.

ИНН 7106040119			Форма по КНД	071009
КПП 774950001			Форма по	071000
Отчет о финансовых результатах				
За 2020 г.				
<i>Пояснения</i> ³	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
4.11	Выручка ⁴	2110	17 373 009	15 289 077
	Себестоимость продаж	2120	(16 275 519)	(14 925 332)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 097 490	363 745
4.11	Коммерческие расходы	2210	-946996	(896 542)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	150 494	(532 797)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	7 436	12 150
	Проценты к уплате	2330	(10 330)	(7 828)
4.11	Прочие доходы	2340	595 815	864 176
4.11	Прочие расходы	2350	(458 041)	(262 011)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	285 374	73 690
	Налог на прибыль ⁵	2410	(84 035)	(18 414)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(84 049)	(20 591)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	14	2 177
	Прочее	2460	(3)	(2 826)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	201 336	52 450

Приложение В
Отчет о финансовых результатах за 2019 г.

ИНН 7106040119			Форма по КНД	071009
КПП 710701001			Форма по	071000
Отчет о финансовых результатах				
За 2019 г.				
<i>Пояснения</i> ³	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2019 г.</i>	<i>За 2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
4.11	Выручка ⁴	2110	15 289 077	14 040 167
	Себестоимость продаж	2120	(14 925 332)	(13 540 290)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	363 745	499 877
4.11	Коммерческие расходы	2210	-896342	(844 502)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(532 797)	(344 625)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	12 150	9 458
	Проценты к уплате	2330	(7 828)	(5 031)
4.11	Прочие доходы	2340	864 176	626 561
4.11	Прочие расходы	2350	(262 011)	(85 288)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	73 690	201 075
	Налог на прибыль ⁵	2410	(18 414)	(43 865)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(20 591)	(43 048)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	2 177	(817)
	Прочее	2460	(2 826)	(173)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	52 450	157 037

Приложение Г
Отчет о движении денежных средств за 2020 г.

ИНН 7106040119			Форма по КНД	071009
КПП 774950001			Форма по	071000
Отчет о движении денежных средств				
За 2020 г.				
<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	
Денежные потоки от текущих операций				
Поступления - всего	4110	18 460 256	15 604 527	
в том числе:				
От продажи продукции, товаров, работ и арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4111	17 900 037	15 088 452	
от перепродажи финансовых вложений	4112	66 237	5 306	
прочие поступления	4113	0	0	
прочие поступления	4119	493 982	510 769	
Платежи - всего	4120	(18 061 684)	(16 026 929)	
в том числе:				
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(17 307 315)	(15 187 249)	
в связи с оплатой труда работников	4122	(316 063)	(296 506)	
процентов по долговым обязательствам	4123	(11 571)	(7 546)	
налог на прибыль организаций	4124	(63 042)	(45 011)	
прочие платежи	4129	(363 693)	(490 617)	
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	398 572	(422 402)	
Денежные потоки от инвестиционных операций				
Поступления - всего	4210	25 525 671	16 622 528	
в том числе:				
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	0	1	
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-	
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	25 519 223	16 611 321	
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	6 448	11 206	
прочие поступления	4219	-	-	
Платежи - всего	4220	(25 523 503)	(16 471 960)	
в том числе:				
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию	4221	(13 973)	(18 085)	
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)	
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим организациям	4223	(25 509 530)	(16 453 875)	
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)	
прочие платежи	4229	(-)	(-)	
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	2 168	150 568	

Продолжение приложения Г

Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	984 069	591 210
в том числе:	4311	984 069	591 210
получение кредитов и займов			
денежных вкладов собственников	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(1 378 778)	(315 674)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом	4321	(-)	(-)
у них акций (долей участия) организации на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу	4322	(113 000)	(13 000)
собственников (участников) в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат	4323	(1 265 778)	(302 674)
кредитов и займов			
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых	4300	(394 709)	275 536
Сальдо денежных потоков за отчетный	4400	6 031	3 702
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	14 499	10 811
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	20 565	14 499
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	35	(14)

Приложение Д

Отчет о движении денежных средств за 2019 г.

ИНН 7106040119			Форма по КНД	071009
КПП 710701001			Форма по	071000
Отчет о движении денежных средств				
За 2019 г.				
<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2019 г.</i>	<i>За 2018 г.</i>	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	
Денежные потоки от текущих операций				
Поступления - всего	4110	15 604 527	14 008 578	
в том числе:	4111	15 088 452	13 845 766	
От продажи продукции, товаров, работ и арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	5 306	4 799	
от перепродажи финансовых вложений	4113	0	0	
прочие поступления	4119	510 769	158 013	
Платежи - всего	4120	(16 026 929)	(13 838 744)	
в том числе:				
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(15 187 249)	(13 335 983)	
в связи с оплатой труда работников	4122	(296 506)	(254 979)	
процентов по долговым обязательствам	4123	(7 546)	(4 331)	
налог на прибыль организаций	4124	(45 011)	(42 819)	
прочие платежи	4129	(490 617)	(200 632)	
Сальдо денежных потоков от текущих	4100	(422 402)	169 834	
Денежные потоки от инвестиционных операций				
Поступления - всего	4210	16 622 528	11 089 043	
в том числе				
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	1	270	
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-	
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	16 611 321	11 083 440	
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других	4214	11 206	5 333	
прочие поступления	4219	-	-	

Продолжение приложения Д

Платежи - всего	4220	(16 471 960)	(11 231 867)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой	4221	(18 085)	(27 427)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим	4223	(16 453 875)	(11 204 440)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	150 568	(142 824)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	591 210	235 500
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	591 210	235 500
денежных вкладов собственников	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(315 674)	(256 126)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом	4321	(-)	(-)
у них акций (долей участия) организации на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(13 000)	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(302 674)	(256 126)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых	4300	275 536	(20 626)
Сальдо денежных потоков за отчетный	4400	3 702	6 384
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	10 811	4 459
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	14 499	10 811
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(14)	(32)