

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Аналитическое обеспечение оперативного управления денежными потоками коммерческой организации»

Студент(ка)	<u>Наталья Сергеевна Шамышева</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Научный руководитель	<u>Ольга Владимировна Шнайдер</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Консультанты	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

Руководитель программы к.э.н., доцент О.В. Шнайдер
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____ (личная подпись)
« ____ » _____ 2017 г.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент М.В. Боровицкая
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____ (личная подпись)
« ____ » _____ 2017 г.

Тольятти 2017

Содержание

Введение.....	3
1. Теоретические основы учета и анализа денежных потоков.....	8
1.1 Понятие, цель, задачи и классификация денежных потоков.....	8
1.2. Основные методы учета и анализа денежных потоков.....	13
1.3. Информационная база учета и анализа денежных потоков.....	19
2. Анализ движения и эффективности денежных потоков в ООО «Авт-С».....	26
2.1 Техничко–экономическая характеристика организации.....	26
2.2 Анализ движения денежных потоков и их эффективности с использованием прямого метода.....	33
2.3 Анализ денежных потоков коэффициентным и косвенным методом.....	51
3. Обеспечение оперативного управления денежными потоками.....	72
3.1 Факторы, влияющие на эффективность денежных потоков ООО «Авт-С».....	72
3.2 Организация внутреннего контроля за денежными потоками.....	80
Заключение.....	90
Список использованных источников.....	96
Приложения.....	104

Введение

Актуальность темы магистерского исследования. Денежные потоки являются необходимым условием функционирования предприятия. Денежные средства являются единственным видом оборотных средств, обладающих абсолютной ликвидностью, то есть немедленной способностью выступать средством платежа по обязательствам предприятия.

В настоящее время не сформулировали общепризнанного научного определения к экономическому термину «денежные потоки», что определяет необходимость разработки и внедрения новых технологий планирования, учета, анализа и контроля денежных потоков в современных условиях. Именно поэтому практически востребованными становятся теоретико-методические разработки учета денежных потоков на базе формирования соответствующего учетно-аналитического обеспечения. Выбор такого направления исследования представляется актуальным как в теоретическом, так и в практическом плане.

Точный, полный и своевременный анализ денежных потоков, контроль за их расходованием по целевому назначению позволяет выявить возможности более рационального их использования.

Актуальность поставленных практических вопросов. Тема магистерской диссертации актуальна, поскольку результаты анализа денежных потоков дают возможность составить мнение и принять решения относительно финансовой состоятельности предприятия в конкретный момент времени для погашения долговых обязательств, позволяют оценить ликвидность баланса и платежеспособность предприятия для проведения расчетов и платежей, эффективность формирования денежных потоков.

Цель и задачи исследования. Целью магистерской работы является развитие методики аналитического обеспечения оперативного управления денежными потоками в процессе деятельности организации, обеспечивающего платежеспособность и устойчивое финансовое состояние.

В соответствии с целью исследования были определены следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа денежных средств;
- провести анализ денежных средств как инструмента обеспечения и эффективного использования денежных потоков в ООО «Авт-С»;
- разработать мероприятия, направленные на оптимизацию денежных потоков организации.

Предметом исследования является аналитическое обеспечение управления денежными потоками в деятельности организации.

Объектом исследования выступают денежные потоки организации.

Теоретической и методологической основой исследования. В процессе исследования теоретической и методических основ были изучены методические материалы, специальная литература, результаты исследований фундаментальных и прикладных научных работ отечественных и зарубежных авторов, материалы научных и научно–практических конференций по вопросам экономического анализа. В работе были использованы статистические данные и документы бухгалтерской отчетности ООО «Авт-С».

Степень научной разработанности проблемы. Теоретическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в изучении научных трудов отечественных и зарубежных ученых в области экономических аспектов, связанных с анализом денежных потоков, таких как Н.С. Пласкова, Г.В. Савицкая, Л.С. Сосненко, Р.З. Тумасян.

Практическая значимость магистерской работы заключается в разработке мероприятий по совершенствованию организации оптимизации денежных потоков в ООО «Авт-С».

Из–за необходимости исследования денежных потоков, их анализ стал освещаться во многих работах, поскольку денежный поток подразумевал под собой деятельность хозяйствующего субъекта в динамике с учетом факторов времени. Это фактор был один из самых важных, так как представлялась

возможность оценить риск деятельности, учесть инфляционные риски. Существенный вклад в исследование проблем анализа денежных средств внесли работы отечественных ученых и специалистов в области и анализа: В. И. Стражева, Абрютин М.С., Грачев А.В, О.В. Ефимовой.

В основе исследования лежит диалектический метод для изучения экономических явлений в динамике, исторический метод для оценки состояния и тенденций развития денежных потоков, общенаучные методы познания для экономических исследований: наблюдение, сравнение, методы логического и динамического моделирования, факторный анализ, При проведении анализа денежных потоков использованы методы статистического анализа, группировки, сравнения, индексный, коэффициентный и факторный анализ.

Все методы использовались соответственно их функциональным возможностям, что позволило обеспечить достоверность выводов диссертационного исследования.

Информационная база исследования. Законодательно–нормативной базой работы являются Федеральный закон «О бухгалтерском учете» №402–ФЗ от 06.12.2011г., Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 06.04.2015), Положение о порядке ведения кассовых операций с банкнотами и монетой Банка России на территории Российской Федерации от 12.10.2011г. № 373–П, Положение о правилах осуществления перевода денежных средств, утвержденное Центральным Банком РФ 19.06.2012 № 383–П и другие.

Информационной базой исследования является бухгалтерская финансовая отчетность ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств.

Научная новизна магистерской работы состоит в разработке методических и практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности в управлении денежными потоками.

Научные результаты: уточнено экономическое содержание понятий «денежный поток», «денежный оборот организации и «денежные средства»; выявлены и систематизированы объективные и субъективные факторы, влияющие на формирование и использование денежных потоков предприятий, занимающихся коммерческой деятельностью.

Разработана методика оптимизации денежных потоков, заключающаяся в прогнозировании возможных расходов денежных средств коммерческих организаций, и также контроль за превышением лимитов по расходованию денежных средств по статьям затрат, контрагенту, статьям движения денежных средств.

Основные положения магистерской работы доведены до конкретных методик и рекомендаций, реализация которых способствует совершенствованию методики анализа денежных потоков:

1) предложенные этапы контроля и анализа движения денежных потоков позволяют качественно управлять денежными потоками и осуществлять необходимые мероприятия по их совершенствованию в разрезе денежных средств;

2) разработанная модель оптимизации контроля движения денежных потоков, дает возможность рассчитать величину положительных и отрицательных денежных потоков при соблюдении лимитов расходования денежных средств при расчете с поставщиками.

Результаты, полученные в ходе проведенного исследования, могут использоваться в практической деятельности бухгалтерских финансовых служб коммерческих организаций.

Наиболее существенные теоретические разработки, выполненные в ходе исследования, были представлены в научных сообщениях в 2014 – 2015 годах.

Публикации. По теме магистерской диссертации опубликованы научные работы общим объемом 0,2 п.л.

Объем и структура работы. Магистерская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений; содержит таблицы и графики. Список литературы включает 90 наименований.

1. Теоретические основы учета и анализа денежных потоков

1.1 Понятие, цель, задачи и классификация денежных потоков

Денежные средства являются наиболее ликвидной частью активов организации, которая представляет собой платежные средства в наличной и безналичной форме в российской и иностранной валюте; легко реализуемые ценные бумаги, платежные документы, денежные документы [80].

Денежные средства с экономической точки зрения – это легко реализуемая часть активов организации, которые образуются в результате взаиморасчетов с покупателями, заказчиками, поставщиками, подрядчиками организации.

Для грамотного расходования своих денежных средств организация должна осуществлять необходимый приток денежных средств – выручка, дивиденды, проценты на вложенный капитал, получение заемных средств. Таким образом, в деятельности организации возникает процесс под названием движение денежных потоков.

Денежные потоки являются начальной и конечной стадией кругооборота хозяйственных средств, скоростью движения которых характеризует деятельность всей организации, а именно ее эффективность. Одним из самых важных показателей организации является ее платежеспособность, т.е. финансовое состояние [67].

При обеспечении организации оптимальным объемом денежных средств ведет к условиям осуществления нормальной жизнедеятельности. Недостаток денежных средств влечет за собой негативное, серьезное влияние на всю деятельность организации, в результате чего все это приведет к неплатежеспособности, снижению ликвидности, убыточности, и самый наихудший вариант – организация прекратит функционировать в роли хозяйствующего субъекта.. Избыток денежных средств также влечет за собой негативные, отрицательные последствия для организации, так как

избыточная денежная масса, не участвующая в производственно–коммерческом обороте, не приносит ожидаемого результата – доход.

Организация может испытывать значительные затруднения в обороте средств, вызвать социальную экономическую напряженность во время расчета с контрагентами, работниками, финансовыми органами, негативное положение может возникнуть даже если организация по данным бухгалтерского учета является прибыльным, данная ситуация приведет в итоге к банкротству [82].

По мнению А.А. Канке, И.П. Кошевой эквиваленты денежных средств – финансовые вложения, являющиеся краткосрочными и высоколиквидными, быстро обратимыми, легкообратимыми, в денежные суммы, которые подвергаются незначительному риску колебаний их стоимости [55].

По мнению таких ученых как И.Т. Балабанов, Г. Александров, денежный поток – это деньги организации, которые остаются в ней, т.е. это сумма прихода денежных средств за вычетом суммы расхода денежных средств. Данный подход сконцентрирован на конечный результат денежного потока[36, 29].

По мнению В.В. Бочарова, Н.В. Володина, В.В. Ковалева, Е.М. Сорокиной денежный поток – это поступления и выплаты денежных средств, которые взаимосвязаны со временем во время деятельности организации. Данный подход подразумевает под собой объем поступлений и платежей, представленных в функции времени [45, 51, 58, 76].

Другими словами, денежный поток – это движение денежных средств, при котором учитываются такие параметры, как объем, скорость, интенсивность на протяжении всей жизнедеятельности организации и дает информацию об экономическом финансовом ее состоянии.

Процесс функционирования организации предполагает наличие большого количества видов потоков денежных средств, которые обобщенно можно назвать «денежный поток». Чтобы обеспечить всесторонний,

глубокий анализ денежных потоков организации их необходимо классифицировать по ряду признаков [55].

Для создания непрерывного процесса создания денежного потока необходимо движение денежных средств организации во времени.

Денежным потоком называется такой объем притока и оттока денежных средств, который совокупно распределяется во временном периоде в ходе осуществления финансово–хозяйственной деятельности организации [55].

Под притоком или поступлением денежных средств подразумевается положительный денежный поток. Под оттоком или выбытием денежных средств понимается отрицательный денежный поток.

Соотношение двух вышеуказанных видов денежных потоков, в частности при разности от притока денежных средств и их оттока по каждому виду деятельности или по финансово–хозяйственной деятельности организации в целом, именуется чистым денежным потоком или нетто–результатом.

По мнению Р.З. Тумасяна чистый денежный поток является, как и рентабельность, прибыль, одним из финансовых результатов деятельности организации наряду [80].

Основной целью анализа движения денежных средств является получение с помощью ключевых показателей своевременной, объективной и точной оценки и характеристики структуры и состава, объемов и направлений прихода и расхода денежных потоков, а также оценка объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих определенное влияние на трансформацию денежных потоков[80].

Для проведения анализа движения денежных средств организации следует [80]:

- оценить оптимальность объемов денежных потоков организации;
- оценить денежные потоки по видам хозяйственной деятельности;

- оценить динамику денежных потоков;
- выявить и оценить резервы эффективного использования денежных средств;
- разработать предложения по реализации резервов, способствующих эффективности использования денежных средств.

Одним из оснований, позволяющих классифицировать денежные потоки организации является характер операций, с которыми они связаны, и информация, которую используют пользователи бухгалтерской отчетности организации для принятия решений.

По видам финансово–хозяйственной деятельности организации, наиболее агрегированным является совокупный денежный поток, представляющий собой любое движение денежных средств, происходящее на уровне объекта исследования.

В организации выделяют следующие денежные потоки: денежные потоки агрегированные от текущих операций, денежные потоки от инвестиционных операций и денежные потоки от финансовых операций.

К денежным потокам от текущих операций организации относятся операции, которые связаны с обычной деятельностью организации, в результате этого организация получает выручку, именно эти потоки связаны с формированием прибыли или убытка от продаж [55].

Пользователи бухгалтерской отчетности организации могут получить от информации о денежных потоках от текущих операций каков уровень обеспеченности организации денежными средствами, достаточно ли денежных средств погасить кредиты, поддерживать жизнедеятельность организации, а именно осуществлять запланированный объем производства, выплаты дивидендов и новых инвестиций без привлечения внешних источников финансирования. Для прогнозирования будущих денежных потоков от текущих операций необходима информация о составе денежных потоков от текущих операций в предыдущих периодах в сочетании с информацией, полученной из бухгалтерской отчетности организации.

В зависимости от участия в хозяйственных процессах выделяется несколько видов денежных потоков:

- денежный поток в целом по организации. Является наиболее обобщенным видом денежного потока, поскольку объединяет в себе все виды денежных потоков, обслуживающих хозяйственные процессы по организации в целом;

- денежный поток по отдельным видам хозяйственной деятельности организации. К примеру, от операционной, инвестиционной или финансовой деятельности;

- денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) организации;

- денежный поток по отдельным хозяйственным операциям. Данный вид денежного потока можно отнести к первичному объекту самостоятельного управления.

Также денежные потоки классифицируются по направлению их движения:

- положительный денежный поток – приток денежных средств. Он характеризуется суммарным объемом поступлений денежных средств в организацию от всех видов хозяйственных операций;

- отрицательный денежный поток – отток денежных средств. Он характеризуется суммарным объемом выплат денежных средств организацией в период осуществления всех видов хозяйственных операций.

Денежные потоки классифицируются по уровню оптимальности:

- денежный поток избыточный. Поступление денежных средств значительно превышает существующую потребность организации в целенаправленном их использовании. Данная ситуация приводит к избыточному денежному потоку, т.е. к высокой положительной величине чистого денежного потока, длительное время которую не используют в процессе хозяйственной деятельности организации;

– денежный поток дефицитный. Поступление денежных средств существенно ниже существующей потребности организации в запланированном их использовании. Даже если значение суммы чистого денежного потока является положительным он может являться дефицитным, в результате которого сумма денежных средств не покрывает расходы минимальных потребностей по всем направлениям хозяйственной деятельности организации.

Таким образом, денежными средствами признаются такие финансовые ресурсы организации, которые являются самыми высоко ликвидными активами и которые способны обеспечить выполнение обязательств любого уровня и вида.

Денежным потоком является такой объем притока и оттока денежных средств, который совокупно распределяется во временном периоде в ходе осуществления финансово–хозяйственной деятельности организации.

Денежные потоки организации классифицируются в зависимости от характера операций, с которыми они связаны, а также от того, как используется полученная информация пользователями финансовой отчетности для анализа и принятия решений. Денежные потоки организации подразделяются на денежные потоки от текущих, инвестиционных и финансовых операций.

1.2. Основные методы учета и анализа денежных потоков

На современном этапе развития рыночной экономики многие организации должны самостоятельно принимать решение по выбору тактики и стратегии своего развития. Одной из веских тому причин является самофинансирование организацией своей хозяйственной деятельности. Успешная хозяйственная деятельность организации напрямую взаимосвязана с грамотным движением денежных средств. Следовательно, контроль сохранности денежных средств и их правильное использование является

одной из важнейших задач бухгалтерского учета каждой организации, в частности любой организации следует на постоянной основе рационально вкладывать имеющиеся свободные денежные средства для получения прибыли.

Для того, чтобы создать оптимальную систему учета денежных средств, следует сопоставить действующую методику учета денежных средств с международной практикой, представленной в виде МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств».

В связи с возникновением в России необходимости принятия эффективных экономических и управленческих решений для составления стандартов финансовой отчетности (СФО) экономическими субъектами России в октябре 2003 года был создан Фонд «Национальная организация по стандартам финансовой отчетности» (далее – фонд НСФО).

Существующий авторитет МСФО на международных рынках капитала оказал влияние на необходимость предоставления СФО адаптированного перевода английского текста МСФО [65].

На сегодняшний день российские стандарты бухгалтерского учета (РСБУ) предлагают отдельное положение по бухгалтерскому учету (ПБУ) – ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств», утвержденное Приказом Минфина России от 02.02.2011 № 11н. Данное положение принято с целью гармонизации российских стандартов бухгалтерского учета и Международных стандартов финансовой отчетности. Учет денежных средств по МСФО ведется в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств». Сравнительная характеристика основных положений учета денежных средств по ПБУ 23/2011 и МСФО (IAS) 7 представлена в приложении 1.

В приложении наглядно продемонстрировано, что ПБУ 23/2011 действительно во многом схоже с МСФО 7. Однако отличия все же имеются.

МСФО 7 предусматривает составление отчета о движении денежных средств по разделу операционной деятельности в двух возможных вариантах:

- прямой метод;
- косвенный метод.

Прямой метод является более предпочтительным согласно стандарту, в той связи, что он детализирует те потоки денежных средств, что связаны с основной деятельностью организации, и данная информация в других финансовых отчетах не отражается. Следует отметить, что для российских организаций данный метод наиболее привычен, а также более понятен для всех пользователей отчета.

Косвенный метод характеризуется возможностью соотношения операционной прибыли с потоками денежных средств. Следовательно, косвенный метод более информативен и интересен для анализа деятельности организации.

Повышение эффективности ведения бухгалтерского учета находится в прямой связи с полным приближением РСБУ к МСФО. Преимуществами их сопоставимости является повышение качества управленческой информации, упрощение ведения финансового учета, увеличение прозрачности отчетов, а также повышение деловой репутации.

Анализ денежных потоков включает пять этапов (Приложение 2).

В экономике на практике выделяют три направления анализа и оценки денежных потоков:

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

Вышеперечисленные методы дают возможность составить правильную оценку состояния денежных потоков организации и разработать меры по их оптимизации.

Положительный аспект прямого метода заключается в наглядном представлении общих объемов поступлений и платежей и акцентировании внимания на тех статьях, что генерируют наибольший приток и отток денежных средств. Отрицательный аспект прямого метода заключается в

неполном раскрытии взаимосвязи объемов финансового результата и соответствующего изменения денежных средств. Так, данный метод не позволяет раскрыть причину возникновения ситуации, когда прибыльное предприятие является неплатежеспособным.

Преимущество косвенного метода анализа денежных средств заключается в достаточно полном объяснении причин отклонений финансовых результатов от свободных остатков денежной наличности.

На практике косвенный метод заключается в должной корректировке чистой прибыли на сумму изменений тех статей актива, что относятся к текущей деятельности организации - дебиторская и кредиторская задолженность, запасы, краткосрочные финансовые вложения и другие.

Косвенный метод анализа денежных средств имеет возможность определять влияние определенных аспектов финансово-хозяйственной деятельности организации на чистый денежный поток, а также устанавливать, какие из них оказали наиболее существенное влияние на вывод денежных средств и какие источники были привлечены организацией для компенсации денежной массы [62].

Коэффициентный анализ движения денежных потоков основан на расчете относительных финансовых показателей, наблюдении за их динамикой в определенном интервале времени, а также на изучении воздействия факторов, в той или иной мере повлиявших на финансовый результат деятельности и финансовое состояние субъекта хозяйствования. Данный метод анализа позволяет определять положительные и отрицательные тенденции в изменении финансовых коэффициентов, а также выявлять влияние факторов с целью разработки необходимых решений по оптимизации денежных средств.

Финансовые коэффициенты позволяют рассмотреть денежные потоки с помощью оценки следующих показателей:

- рентабельность денежного потока;
- уровень ликвидности денежного потока;

- реальность денежного потока;
- эффективность денежного потока [80].

Для оценки уровня ликвидности денежного потока организации возможно присоединить обязательную оценку ликвидности организации в целом. Такая оценка показывает взаимозависимость уровня ликвидности организации от уровня ликвидности ее денежных потоков. При этом следует учесть, что потоки от текущей деятельности обладают большей степенью ликвидности, чем потоки от инвестиционной и финансовой деятельности. Это объясняется тем, что инвестиционные операции, как правило, связаны с расходованием средств (вложениями в модернизацию производства, в техническое перевооружение, во внеоборотные активы, в реконструкцию, инвестирование средств в совместную деятельность и т.д.). Финансовые же операции предполагают привлечение финансирования основной деятельности с внешней стороны, по этой причине степень ликвидности денежных потоков в данном случае рассматривается в рамках погашения основной суммы долга по обязательствам организации перед кредитными организациями.

К уровню платежеспособности и ликвидности организации возможно присоединить возможность для погашения обязательств по деятельности организации в целом, а не по какому-либо отдельному направлению - текущему, инвестиционному или финансовому. Более того, общая оценка ликвидности с применением коэффициентов абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности способствует определению реальной возможности организации погасить свои обязательства на определенную дату. Следовательно, оценка уровня ликвидности денежного потока характеризует способность организации погашать свои обязательства в течение отчетного периода, а не по окончании данного периода.

Чистый денежный поток организации может проявиться в двух направлениях:

– денежный поток дефицитный (объем денежных расходов превышает объем денежных поступлений);

– денежный поток избыточный (объем денежных расходов меньше объема поступления денежных средств).

Оба эти состояния чистого денежного потока не являются положительным для деятельности организации. Вместе с тем для прироста объемов деятельности, увеличения уровня доходов собственников организации и других целей существует необходимость в чистом денежном потоке с небольшой долей избытка. Эту долю каждая организация определяет для себя самостоятельно. Избыточный денежный поток от текущих операций вполне может покрыть дефицитный денежный поток от инвестиционных или финансовых операций.

Коэффициентный анализ денежных потоков способствует выявлению возможности организации генерировать необходимый объем притока денежных средств по текущей деятельности для общего поддержания платежеспособности.

Следует отметить, что для большей эффективности рассмотренные выше методы должны применяться в едином комплексе, а не изолированно. Все они плотно взаимосвязаны друг с другом, каждый из них использует предыдущие сведения или представляет данные, необходимые, для последующей обработки.

Метод бухгалтерского учета позволяет не только наблюдать, измерять многочисленные операции, но и экономически обобщать полученные данные. При этом достигается главная цель использования метода бухгалтерского учета – получение информации, необходимой для управления финансово–хозяйственной деятельностью организации.

Выделяют три направления оценки и анализа денежных средств: прямой, косвенный и коэффициентный методы. Они дают возможность составить правильную оценку состояния денежных потоков организации и разработать меры по их оптимизации.

Эффективная система управления денежными средствами основана на научно–обоснованных методах бухгалтерского учета и анализа с учетом современных тенденций их развития.

1.3. Информационная база учета и анализа денежных потоков

Информационной базой анализа движения денежных средств является бухгалтерская (финансовая) отчетность организации.

В соответствии с Приказом Минфина РФ от 02.07.2010г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 06.04.2015) утверждены следующие формы бухгалтерской отчетности [11]:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о целевом использовании средств. Включается в состав бухгалтерской отчетности некоммерческих организаций, не осуществляющих предпринимательской деятельности;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Бухгалтерский баланс служит основной формой бухгалтерской (финансовой) отчетности и представляет собой способ обобщения и группировки имущества предприятия и источников его образования на конкретный момент времени в денежном выражении.

Основными элементами баланса являются активы, капитал и обязательства.

По сроку использования активы подразделяются на:

- внеоборотные. Ресурсы, которые приобретаются для долгосрочного использования, к ним относятся основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения и прочее;

- оборотные или текущие. Ресурсы, которые приобретаются для использования в течение обычного производственного цикла организации или не более одного года, к ним относятся готовая продукция, производственные запасы, краткосрочные финансовые вложения, незавершенное производство, дебиторская задолженность, свободные денежные средства компании и прочие активы.

Пассивы предприятия или источники финансирования по признаку принадлежности подразделяются на: собственный капитал; заемный капитал.

Собственный капитал включает в себя уставной капитал, собственные акции, выкупленные у акционеров, переоценка внеоборотных активов, добавочный капитал, резервный капитал (без переоценки), нераспределенную прибыль (непокрытый убыток).

Заемный капитал подразделяется на долгосрочные обязательства (более 1 года) и краткосрочные обязательства (до 1 года) или текущие пассивы.

В бухгалтерском балансе за 2011г. денежные средства отражаются по строке 1250 «Денежные средства», начиная с бухгалтерской отчетности 2013г. строка «Денежные средства» заменена словами «Денежные средства и денежные эквиваленты».

Отчет о финансовых результатах является главным источником информации о формировании и использовании прибыли. В данной форме показываются доходы и расходы организации, определяется сумма налога на прибыль организации и четко прослеживается последовательность формирования чистой прибыли.

В форме «Отчет об изменениях капитала» раскрывается информация о наличии и изменении собственного капитала организации с выделением источника и причин его изменения, резервов на начало и конец предшествующего и отчетного периодов.

Отчёт о движении денежных средств — это отчёт организации об источниках денежных средств и их использовании в определенном периоде

времени. Данный отчет показывает объем денежных поступлений организации с разбивкой по основным источникам, отражает денежные выплаты с разделением по основным направлениям использования в течение данного периода. Используя отчет о движении денежных средств, можно получить обобщенные сведения о производственных результатах, долгосрочной кредитоспособности и краткосрочной ликвидности. Отчет является хорошим подспорьем для проведения финансового анализа организации с наибольшей легкостью.

Начиная с отчетности за 2011г. отчет о движении денежных средств заполняется по новым правилам. Они содержатся в новом Положении по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011), утвержденном Приказом Минфина России от 02.02.2011 № 11н, принятым с целью гармонизации российских стандартов бухгалтерского учета и Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Отчет о движении денежных средств формируется один раз по итогам отчетного года. В данном отчете обобщаются данные о денежных средствах, куда входят наличные и безналичные деньги, а также денежные эквиваленты (например, депозиты до востребования). В нем отражаются денежные потоки организации, а также остатки денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец отчетного периода.

Денежные потоки организации отражаются в отчете о движении денежных средств с подразделением на денежные потоки от текущих, инвестиционных и финансовых операций. Каждый существенный вид поступлений в организацию денежных средств и (или) денежных эквивалентов отражается в отчете о движении денежных средств отдельно от платежей организации. Показатели отчета о движении денежных средств организации отражаются в валюте Российской Федерации – рублях.

Порядок формирования денежных потоков от текущих операций формы «Отчет о движении денежных средств» представлен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Формирование денежных потоков от текущих операций
формы «Отчет о движении денежных средств»

Денежные потоки от текущих операций
Поступление – всего (строка 4110)
В том числе: – продажа продукции, товаров, работ и услуг (строка 4111); – арендные платежи, лицензионные платежи, роялти, комиссионные и иные аналогичные платежи (строка 4112); – перепродажа финансовых вложений (строка 4113) – прочие поступления (строка 4119)
Платежи – всего (строка 4120)
В том числе: – с поставщиками (подрядчиками) за сырье, материалы, работы, услуги (строка 4121); – оплата труда работников (строка 4122); – проценты по долговым обязательствам (строка 4123); – налог на прибыль (строка 4124); – прочие платежи (строка 4129).
Сальдо денежных потоков от текущих операций (строка 4100)

Порядок формирования денежных потоков от инвестиционных операций формы «Отчет о движении денежных средств» представлен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Формирование денежных потоков от инвестиционных операций формы «Отчет о движении денежных средств»

Денежные потоки от инвестиционных операций
1
Поступление – всего (строка 4210)
В том числе: – от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений) (строка 4211); – от продажи акций других организаций (долей участия) (строка 4212); – от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам) (строка 4213); – дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях (строка 4214); – прочие поступления (строка 4219)
Платежи – всего (строка 4210)
В том числе: – в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов (строка 4221); – в связи с приобретением акций других организаций (строка 4222); – в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам (строка 4223);

Окончание таблицы 1.2

1
– процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива (строка 4224);
– прочие платежи (строка 4229)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций (строка 4200)

Порядок формирования денежных потоков от финансовых операций формы «Отчет о движении денежных средств» представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Формирование денежных потоков от финансовых операций формы «Отчет о движении денежных средств»

Денежные потоки от финансовых операций
Поступление– всего (строка 4310)
В том числе:
– получение кредитов и займов (строка 4311)
– денежных вкладов собственников (участников) (строка 4312)
– от выпуска акций, увеличения долей участия (строка 4313)
– от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др. (строка 4314)
Платежи – всего (строка 4320)
В том числе:
– собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников (строка 4321);
– на уплату дивидендов и иных платежей по распределению (строка 4322);
– в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов (строка 4323);
– прочие платежи (строка 4329)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций (строка 4300)

Следовательно, появление ПБУ 23/2011 увеличивает возможности для анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности и позволяет:

- дать оценку объемам и источникам притока денежных средств, направлениям расходования денежных средств;
- оценить достаточно ли собственных средств у организации для инвестиционной деятельности;
- рассмотреть способность организации к погашению текущих обязательств;

- выявить взаимосвязь инвестиционных и финансовых операций с финансовым состоянием организации, при этом они могут быть как связаны так и не связаны с движением денежных средств;

- дать оценку достаточности полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности; рассмотреть отклонения величины полученной прибыли и наличия денежных средств.

Отчет о движении денежных средств служит эффективным инструментом для планирования. Так, имея прогноз притока и оттока средств по текущей деятельности, прогнозируя их расход на долгосрочные инвестиции возможно произвести расчет дефицита или избытка денежных средств, который, в свою очередь, корректируют путем управления финансами. Полученный результат рекомендует либо привлекать заемные ресурсы вновь либо, напротив, погашать ранее полученные займы.

Таким образом, в первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические основы учета и анализа, денежных средств: понятие, цель, задачи учета и анализа, денежных средств и классификация денежных потоков, основные методы учета и анализа, а также законодательно–нормативная база учета и информационная база анализа движения денежных средств.

Таким образом, денежными средствами признаются такие финансовые ресурсы организации, которые являются самыми высоко ликвидными активами и которые способны обеспечить выполнение обязательств любого уровня и вида.

Денежным потоком является такой объем притока и оттока денежных средств, который совокупно распределяется во временном периоде в ходе осуществления финансово–хозяйственной деятельности организации.

Денежные потоки организации классифицируются в зависимости от характера операций, с которыми они связаны, а также от того, каким образом информация о них используется для принятия решений пользователями бухгалтерской отчетности организации. Денежные потоки организации

подразделяются на денежные потоки от текущих, инвестиционных и финансовых операций.

К элементам метода бухгалтерского учета относят следующие способы: первичного наблюдения и регистрации хозяйственных операций – документирование и инвентаризация; стоимостного измерения объектов бухгалтерского учета – оценка и калькулирование; текущей группировки хозяйственных операций – счета бухгалтерского учета и двойная запись; итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности – баланс и другие формы бухгалтерской отчетности.

Следует отметить, что для большей эффективности методы должны применяться в едином комплексе, а не изолированно. Все они плотно взаимосвязаны друг с другом, каждый из них использует предыдущие сведения или представляет данные, необходимые, для последующей обработки. Метод бухгалтерского учета позволяет не только наблюдать, измерять многочисленные операции, но и экономически обобщать полученные данные. При этом достигается главная цель использования метода бухгалтерского учета – получение информации, необходимой для управления финансово–хозяйственной деятельностью организации.

Выделяют три направления оценки и анализа денежных средств: прямой, косвенный и коэффициентный методы. Они дают возможность составить правильную оценку состояния денежных потоков организации и разработать меры по их оптимизации.

В Российской Федерации разработана многоуровневая нормативная база по учету операций на расчетных счетах организаций, включающая как документы, обязательные к применению, так и носящие рекомендательный характер.

Эффективность и результативность учета и анализа денежных средств непосредственно зависит от полноты и качества используемой информации. Основной информационной базой анализа движения денежных средств является форма «Отчет о движении денежных средств».

2. Анализ движения и эффективности денежных потоков в ООО «Авт-С»

2.1 Техничко–экономическая характеристика организации

Общество с ограниченной ответственностью «Авт-С» является официальным дистрибьютором по реализации запасных частей к Автомобилям LADA на внутреннем рынке, а также в странах ближнего зарубежья. Основной стратегической целью в работе ООО «Авт-С» предоставляет потребителям – владельцам Автомобилей LADA необходимый комплекс услуг для организации ремонта и технического обслуживания Автомобилей на всей территории их эксплуатации на протяжении всего жизненного цикла, включающего в себя оригинальные запасные части по конкурентоспособным ценам в наличии в нужный момент времени.

Место нахождения общества: Самара, Московское ш., 26д. ООО «Авт-С» юридическое лицо и по действующему законодательству, имеет самостоятельный баланс, расчетный счет, фирменное наименование, печать со своим наименованием, эмблему и товарный знак, регистрируемый в установленном законом порядке.

ООО «Авт-С» является собственником принадлежащего ему имущества, включая имущество, переданное ему акционерами. Предприятие осуществляет владение, пользование и распоряжение находящегося в его собственности имущества в соответствии с целями своей деятельности и назначением имущества.

При осуществлении хозяйственной или иной деятельности предприятие может от своего имени приобретать имущественные и неимущественные права, заключать договора, быть истцом и ответчиком в суде и арбитраже, совершать в стране в установленном порядке сделки, осуществлять иную деятельность в соответствии с действующим

законодательством, прекращение деятельности предприятия может осуществляться в виде его ликвидации и реорганизации.

Основной целью деятельности ООО «Авт-С» является осуществление коммерческой деятельности, работ, услуг, удовлетворение потребностей населения и получение прибыли.

В соответствии с условиями действующего Дистрибьюторского договора с ОАО «АВТВАЗ» ООО «Авт-С» ответственно за:

- построение эффективной сбытовой сети по реализации запасных частей;
- формирование и реализацию продуктовой стратегии ОАО «АВТВАЗ» по запасным частям, в т.ч. за их брендинг (внедрение индивидуальной упаковки);
- организацию работ по централизации закупок запасных частей внешних поставщиков.

Организационная структура управления предприятия представлена на рисунке 2.1.

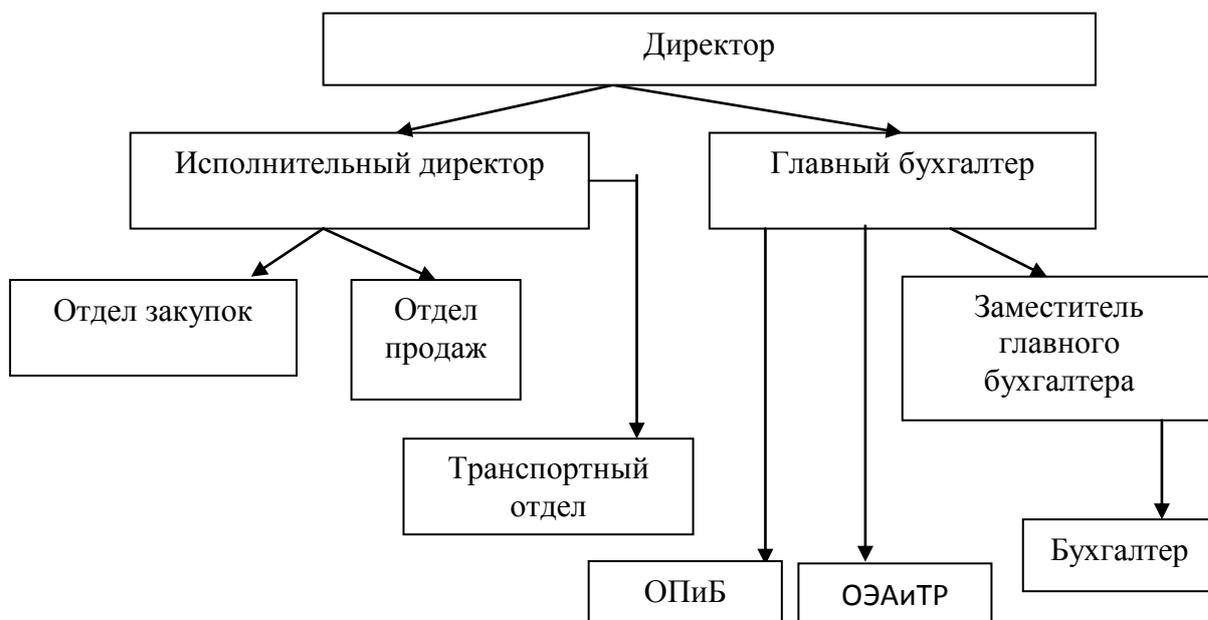


Рисунок 2.1 – Организационная структура управления
ООО «Авт-С»

Бухгалтерский учет в ООО «Авт-С» ведется бухгалтерской службой, которая является его структурным подразделением. Бухгалтерская служба возглавляется главным бухгалтером. Главный бухгалтер обеспечивает правильность постановки учета, его достоверность, осуществляет контроль за сохранностью, рациональным и экономным использованием всех средств предприятия. Главный бухгалтер несет ответственность за формирование учетной политики, обеспечивает контроль и отражение на счетах бухгалтерского учета хозяйственных операций представление оперативной информации, составление и представление в установленные сроки бухгалтерской отчетности.

Учетная политика предприятия разрабатывается Главным бухгалтером в соответствии с ФЗ №402–ФЗ «О бухгалтерском учете» и другими регламентирующими документами, оформляется «Приказом об учетной политике» на отчетный год и утверждается генеральным директором предприятия. Исполнение учетной политики обязательно: для всех работников бухгалтерии, материально – ответственных лиц, главных специалистов и специалистов подразделений, а также лиц, заполняющих и подписывающих бухгалтерские документы – в пределах, относящихся к их компетенции элементов учетной политики.

План счетов и инструкция по его применению являются документами, носящими рекомендательный характер. Как элемент учетной политики рабочий План счетов организация разрабатывает самостоятельно исходя из специфики деятельности и руководствуясь указанными выше нормативными актами. Он содержит весь перечень синтетических и аналитических счетов (включая субсчета), необходимых для ведения бухгалтерского учета.

Все применяемые синтетические счета, субсчета и аналитические счета в ООО «Авт-С» позволяют адекватно отразить любую хозяйственную операцию, которая имела место на момент окончания предыдущего отчетного периода или с большой вероятностью появится в следующем отчетном периоде.

Перечень первичных учетных документов, сроки их составления, представления, обработки, хранения, порядок движения устанавливаются графиком документооборота, который разрабатывает главный бухгалтер и утверждает руководитель организации.

Организация документооборота позволяет увеличить эффективность учетной работы, определить обязанности каждого работника, имеющего отношение к составлению, получению, движению и исполнению первичных документов.

Бухгалтерская служба общества оборудована Автоматизированными рабочими местами. В качестве сервера использован компьютер главного бухгалтера – на нем хранятся бухгалтерские базы (электронный архив документов).

Схема бухгалтерской службы ООО «Авт-С» представлена на рисунке 2.2.

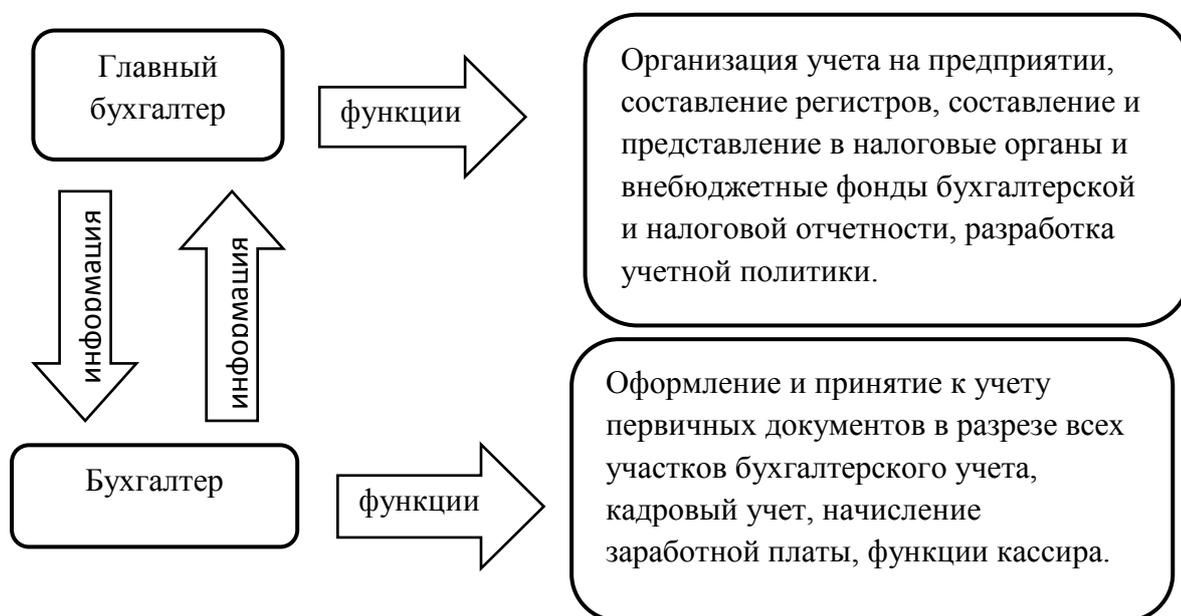


Рисунок 2.2 – Схема бухгалтерской службы ООО «Авт-С»

Основные технико–экономические показатели предприятия на основе приложения 3 представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ основных технико–экономических показателей

ООО «Авт-С»

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютное отклонение		Темп роста (снижения), %	
				2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
Выручка	2818393	4057371	3087114	1238978	−970257	143,96	76,09
Себестоимость продаж	2495841	3541886	2591220	1046045	−950666	141,91	73,16
3.Доля себестоимости продаж к выручке, %	88,56	87,30	83,94	−1,2604	−3,3585	98,58	96,15
4.Прибыль (убыток) от продаж	−3227	28354	−5100	31581	−33454	−878,65	−17,99
5.Чистая прибыль (убыток)	3106	25202	4853	22096	−20349	811,40	19,26
6.Рентабельность продаж, %	−0,11	0,70	−0,17	0,81332	−0,864	−610,34	−23,64
7.Стоимость основных средств, тыс. руб.	4806	241964	56594	237158	−185370	5034,62	23,39
8.Фондоотдача	586,43	16,77	54,55	−569,66	37,78	2,86	325,30
9.Среднесписочная численность, чел.	75	78	69	3	−9	104,00	88,46
10.Среднемесячная заработная плата, руб.	22563	24549	26325	1986	1776	108,80	107,23
11.Фонд оплаты труда, тыс. руб.	20306,7	22977,8	21797,10	2671,16	−1180,76	113,15	94,86

Как видно из данных таблицы 2.1 выручка на конец 2014 г. увеличилась на 1238978 тыс. руб., или на 43,96%, однако на конец 2015 г. уменьшилась на 970257 тыс. руб., или на 23,91%, что является отрицательной тенденцией и свидетельствует о сокращении объемов продаж запасных частей.

Себестоимость продаж в 2014г. по сравнению с 2013г. в абсолютном выражении увеличилась на 1046045 тыс. руб. Рост себестоимости продаж обусловлен увеличением уровня накладных расходов, ростом тарифов на

энергоресурсы, ростом цен на сырье и комплектующие изделия. В 2015г. по сравнению с 2014г. себестоимость продаж в абсолютном выражении уменьшилась на 950666 тыс. руб., или на 26,84%. Следует отметить положительную тенденцию сокращения в течение рассматриваемого периода доли себестоимости продаж в общем составе выручки с 88,56% до 83,94%.

Негативной тенденцией в течение анализируемого периода выступает рост коммерческих расходов с 325780 тыс. руб. до 500994 тыс. руб.

В 2013г. и 2015г. на предприятии наблюдается убыток от продаж, в результате чего рентабельность продаж имеет отрицательное значение. Только в 2014г. прибыль от продаж составляет 28354 тыс. руб., рентабельность продаж 0,7%.

Динамика основных технико–экономических показателей предприятия представлена на рисунке 2.3.

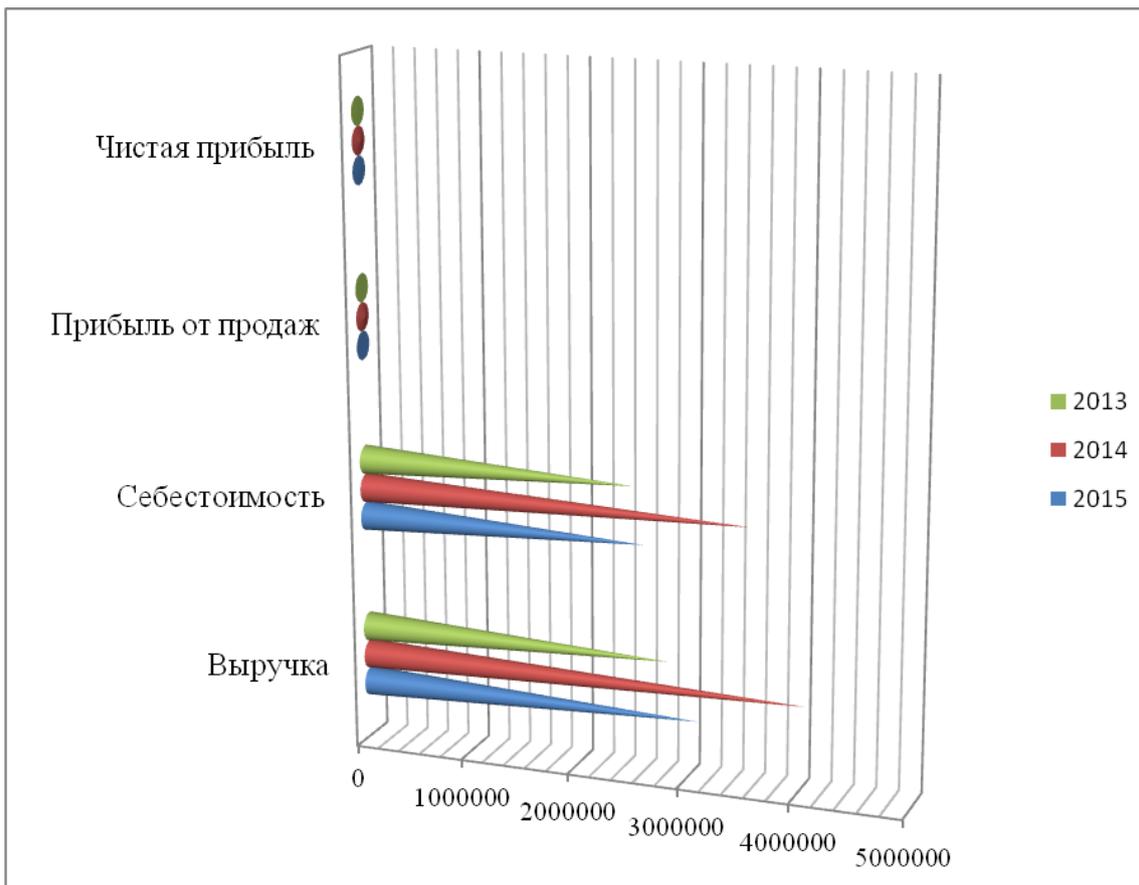


Рисунок 2.3 – Динамика основных технико–экономических показателей ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.

По итогам работы чистая прибыль (конечный финансовый результат) на конец 2014г. увеличилась на 22096 тыс. руб., темп роста составляет 811,4%, однако на конец 2015г. данный показатель сократился на 20349 тыс. руб., или на 80,74%, что является отрицательной тенденцией.

Динамика рентабельности продаж предприятия представлена на рисунке 2.4.

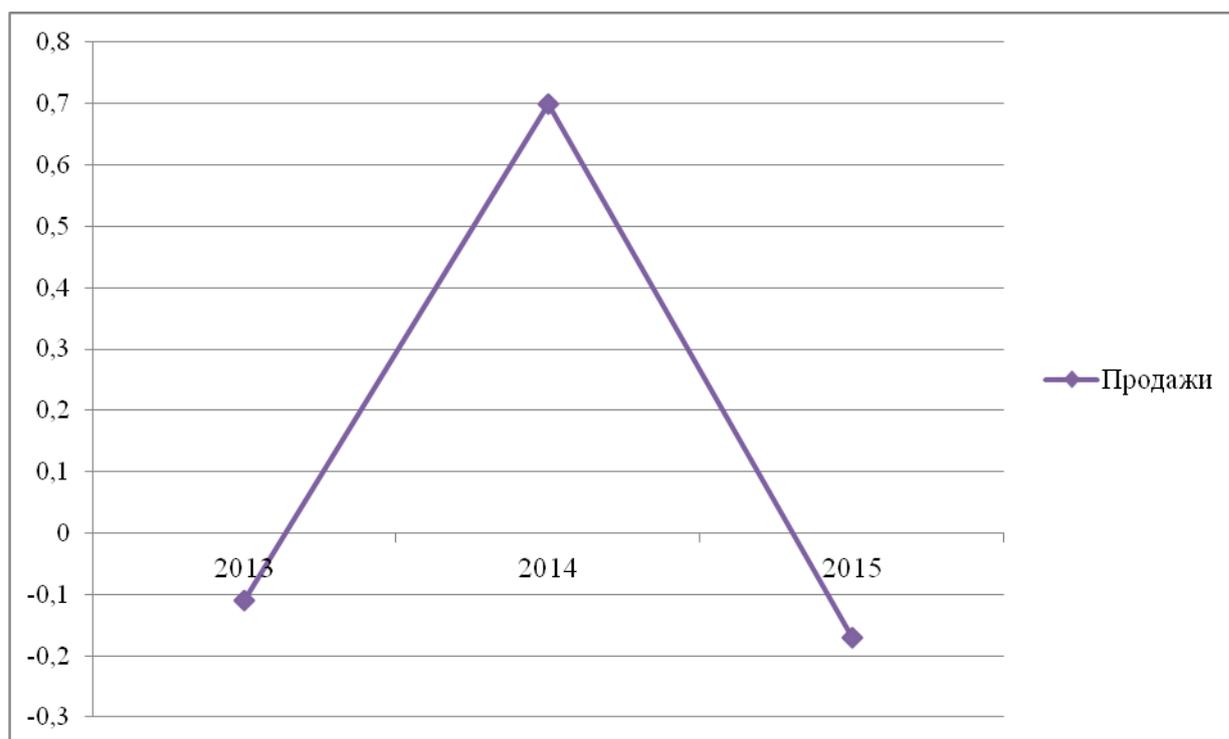


Рисунок 2.4 – Динамика рентабельности продаж ООО «Авт-С» за 2013–2015гг

Среднесписочная численность персонала составляет в 2013г. – 75 чел., в 2014г. – 78 чел., в 2015г. – 69 чел. Среднемесячная заработная плата увеличилась с 22563 руб. до 26325 руб. за счет индексации.

Таким образом, анализ основных технико–экономических показателей предприятия свидетельствует о том, что деятельность ООО «Авт-С» на конец 2015г. неэффективна, так как наблюдается отрицательная тенденция снижения выручки, наличия убытка от продаж, сокращения чистой прибыли и рентабельности продаж.

2.2 Анализ движения денежных потоков и их эффективности с использованием прямого метода

Одно из главных направлений анализа движения денежных потоков — обоснование степени достаточности (недостаточности) формирования объема денежной массы в целом, а также по видам операций, сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и во времени.

Цель анализа движения денежных потоков — выявление основных направлений поступления и выбытия денежных средств, определение факторов влияющих на их изменение, разработка мероприятий по повышению эффективности использования денежных средств организации.

По результатам оценки и анализа движения денежных потоков можно отметить следующее:

- в каком объеме, и из каких источников получены денежные средства, и каковы основные направления их расходования;
- способно ли предприятие в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами и насколько стабильно такое превышение;
- в состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам;
- достаточно ли собственных средств предприятия для финансирования инвестиционной деятельности;
- достаточно ли полученной предприятием прибыли для удовлетворения его текущих потребностей в денежных средствах.

В процессе анализа определяют общую сумму поступления и выбытия денежных средств за период, изменение остатка денежных средств, изучают основные направления поступления и выбытия денежных средств. Чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на предприятии, оценить синхронность поступлений и платежей, а также увязать величину

полученного финансового результата с состоянием денежных средств, следует выделить и проанализировать все направления поступления, а также их выбытие. При анализе выделяют движение в направлении текущих, инвестиционных, финансовых операций и начинается он с изучения результативного чистого денежного потока (чистого увеличения (уменьшения) денежных средств и их эквивалентов).

Анализ результативного чистого денежного потока в разрезе видов операций организации предполагает выделение следующих основных составляющих:

- чистого денежного потока (чистых денежных средств) от текущих операций;
- чистого денежного потока (чистых денежных средств) от инвестиционных операций;
- чистого денежного потока (чистых денежных средств) от финансовых операций.

Горизонтальный и вертикальный анализ результативного чистого денежного потока выполняется в сопоставлении с данными прошлого периода. Результативный чистый денежный поток (РЧДП) рассчитывается по формуле:

$$\text{РЧДП} = \pm\text{ЧДП}_{\text{ТО}} \pm \text{ЧДП}_{\text{ИО}} \pm \text{ЧДП}_{\text{ФО}}, \quad (1)$$

где ЧДП_Т – чистый денежный поток от текущих операций;

ЧДП_И – чистый денежный поток от инвестиционных операций;

ЧДП_Ф – чистый денежный поток от финансовых операций.

Анализ структуры результативного чистого денежного потока позволяет оценить перспективы финансовых операций организации. Если в отчетном периоде основным источником притока денежных средств является распродажа организацией своих активов, то есть наибольший удельный вес в результативном чистом денежном потоке занимает положительный чистый

денежный поток от инвестиционных операций, то это может стать сигналом для инвесторов об ухудшении ликвидности организации и о проблемах, касающихся получения организацией достаточных сумм денежных средств от текущих операций.

Индикатором качества финансово–хозяйственной деятельности является чистый денежный поток от текущих операций. Его положительная динамика характеризует масштабы роста финансового потенциала организации.

При анализе необходимо иметь в виду, что в нормальной ситуации положительный чистый денежный поток от текущих операций должен либо полностью покрывать отрицательный чистый денежный поток от инвестиционных операций, либо покрывать его большую часть с привлечением положительного чистого денежного потока от финансовых операций для покрытия меньшей части отрицательного чистого денежного потока от инвестиционных операций.

Анализ чистого денежного потока (чистых денежных средств) от текущих операций ведется в разрезе суммарного притока и суммарного денежного оттока, связанных с текущими операциями. В процессе анализа суммарный денежный приток от текущих операций разукрупняется на составляющие его элементы: денежные средства, полученные от продажи продукции, товаров, работ, услуг, арендных платежей, от перепродажи финансовых вложений, прочие поступления, денежный отток – платежи поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги, оплата труда, выплата дивидендов и процентов, расчеты по налогам и сборам, прочие платежи.

Чистый денежный поток ($ЧДП_{ТО}$) от текущих операций рассчитывается по формуле:

$$ЧДП_{ТО} = ДП_{ТО} - ДО_{ТО}, \quad (2)$$

где $ДП_{ТО}$ – денежный приток от текущих операций;

$ДО_{ТО}$ – денежный отток от текущих операций.

Особое внимание при проведении вертикального анализа необходимо обратить на изменение удельного веса чистого денежного потока от текущих операций в результативном чистом денежном потоке. Его снижение может рассматриваться как негативное явление, свидетельствующее об ухудшении качества результативного денежного потока.

Анализ чистого денежного потока (чистых денежных средств) от инвестиционных операций ($ЧДП_{ИО}$) ведется в разрезе суммарного денежного притока ($ДП_{ИО}$) и суммарного денежного оттока ($ДО_{ИО}$), связанных с инвестиционными операциями. В процессе анализа суммарный денежный приток от инвестиционных операций разукрупняется на составляющие его элементы: поступления от продажи внеоборотных активов; поступления от продажи акций и иных финансовых вложений; полученные дивиденды; полученные проценты; поступления от погашения займов, предоставленных другим организациями и отток – платежи, связанные с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов, приобретением акций, долговых ценных бумаг и прочих платежей.

Чистый денежный поток ($ЧДП_{ИО}$) от инвестиционных операций рассчитывается по формуле:

$$ЧДП_{ИО} = ДП_{ИО} - ДО_{ИО} \quad (3)$$

Анализ чистого денежного потока (чистых денежных средств) от финансовых операций ($ЧДП_{ФО}$) ведется в разрезе суммарного денежного притока ($ДП_{ФО}$) и суммарного денежного оттока ($ДО_{ФО}$), связанных с финансовой деятельностью. В процессе анализа суммарный денежный приток от финансовых операций разукрупняется на составляющие его элементы: поступления от получения кредитов и займов; от выпуска акций, облигаций и прочие поступления и отток – выплаты суммы кредитов и

займов, платежи собственникам в связи с выкупом у них акций, на уплату дивидендов, погашением векселей и прочих платежей.

Чистый денежный поток (ЧДП_{ФО}) от финансовых операций рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДП}_{\text{ФО}} = \text{ДП}_{\text{ФО}} - \text{ДО}_{\text{ФО}} \quad (4)$$

Совокупный положительный денежный поток (ΣПДП) рассчитывается по формуле:

$$\Sigma\text{ПДП} = \text{ДП}_{\text{ТО}} + \text{ДП}_{\text{ИО}} + \text{ДП}_{\text{ФО}} \quad (5)$$

Совокупный отрицательный денежный поток (ΣОДП) рассчитывается по формуле:

$$\Sigma\text{ОДП} = \text{ДО}_{\text{ТО}} + \text{ДО}_{\text{ИО}} + \text{ДО}_{\text{ФО}} \quad (6)$$

Удельный вес совокупного поступления от текущих операций (УдПДП_{ТО}) рассчитывается по формуле:

$$\text{УдПДП}_{\text{ТО}} = (\text{ПДП}_{\text{ТО}} / \Sigma\text{ПДП}) * 100\%, \quad (7)$$

Удельный вес совокупного поступления от инвестиционных операций (УдПДП_{ИО}) рассчитывается по формуле:

$$\text{УдПДП}_{\text{ИО}} = (\text{ПДП}_{\text{ИО}} / \Sigma\text{ПДП}) * 100\%, \quad (8)$$

Удельный вес совокупного поступления от финансовых операций (УдПДП_{ФО}) рассчитывается по формуле:

$$\text{УдПДП}_{\text{ФО}} = (\text{ПДП}_{\text{ФО}} / \Sigma\text{ПДП}) * 100\%, \quad (9)$$

Удельный вес совокупного расходования от текущих, инвестиционных и финансовых операций (УдОДП_{ТО, ИО, ФО}) рассчитывается по обобщенной формуле:

$$\text{УдОДП}_{\text{ТО, ИО, ФО}} = (\text{ОДП}_{\text{ТО, ИО, ФО}} / \sum \text{ОДП}) * 100\% \quad (10)$$

В результате осуществления финансово–хозяйственной деятельности ООО «Авт-С» на конец 2015г. существенно сократило объем как притока, так и ее оттока денежных средств. Данную ситуацию можно оценить как отрицательную, так как она является следствием сокращения масштабов продажи продукции. Отрицательным моментом в деятельности предприятия является превышение совокупного оттока денежных средств над их совокупным притоком в 2013г. и 2014г., которое привело к формированию отрицательного значения совокупного чистого денежного потока в размере 58106 тыс. руб. и 2459 тыс. руб. соответственно, только в 2015г. совокупный положительный денежный поток превышал совокупный отрицательный денежный поток, в результате на предприятии наблюдается положительное значение совокупного чистого денежного потока в размере 10016 тыс. руб. Результативный чистый денежный поток на конец 2015.г вырос на 12475 тыс. руб., темп роста составляет 407,32%, что является, безусловно, позитивным моментом. Данный рост абсолютной величины результативного чистого денежного потока объясняется увеличением чистого денежного потока от инвестиционных и финансовых операций на 301084 тыс. руб., или на 16,28% и на 29102 тыс. руб., или на 105,24% соответственно, при снижении чистого денежного потока от текущих операций на 317711 тыс. руб., или на 193,25%.

Динамика совокупного чистого денежного потока предприятия представлена на рисунке 2.5.

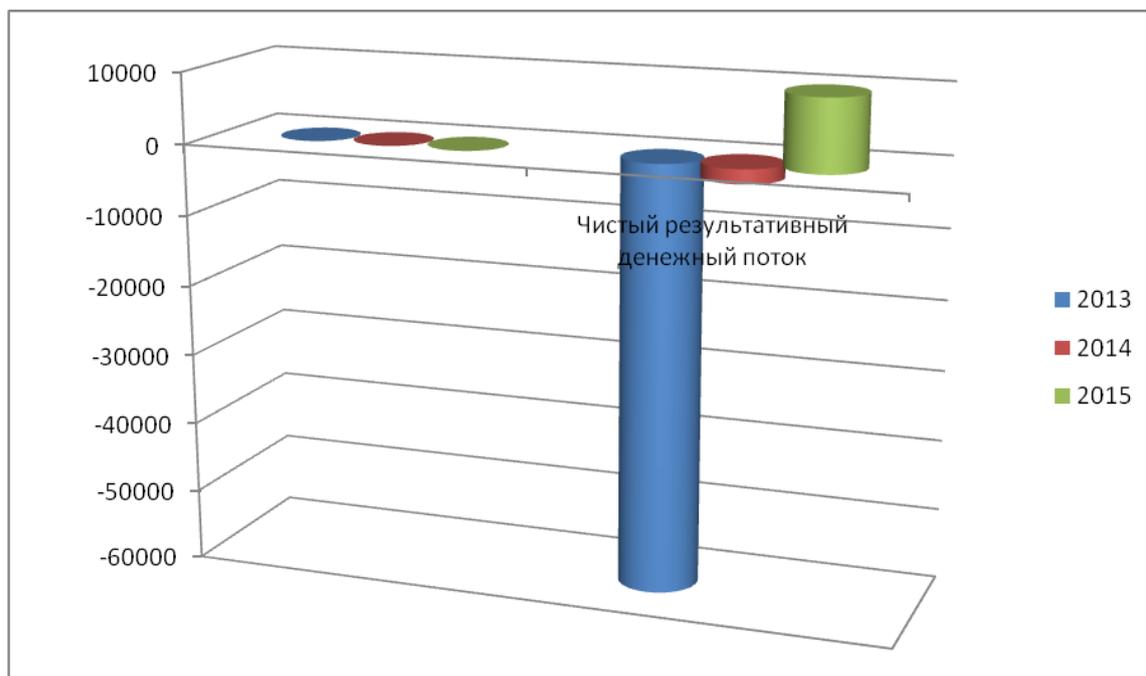


Рисунок 2.5 – Динамика результативного чистого денежного потока
ООО «Авт-С», тыс. руб.

Анализируя показатели денежных потоков по трем видам операций, следует отметить, что наибольший объем денежной массы обеспечивает оборот по текущим операциям. Сумма притока денежных средств по текущим операциям в 2013г. – 2988698 тыс. руб., удельный вес в общем объеме положительного денежного потока составил – 98,71%, в 2014г. – 4085674 тыс. руб., удельный вес в общем объеме положительного денежного потока составил – 99,74%, в 2015г. – 3090464 тыс. руб., удельный вес в общем объеме положительного денежного потока составил – 94,45%.

Следует отметить отрицательную тенденцию, что на конец 2015г. положительный денежный поток от текущих операций сократился на 995210 тыс. руб.

Сумма оттока денежных средств от текущих операций в 2014г. по сравнению с 2013г. увеличилась на 1067373 тыс. руб., или на 37,4%, в 2015г. по сравнению с 2014г. уменьшилась на 677499 тыс. руб., или на 17,28%. Доля данного показателя в общем объеме отрицательного денежного потока составляет в 2013г. – 92,48%, в 2014г. – 95,67%, в 2015г. – 99,44%.

Сравнение данных по текущим операциям свидетельствует о том, что в 2013г. и 2014г. наблюдается превышение притока денежных средств от текущих операций над их оттоком, в результате чистый денежный поток от текущих операций имеет положительное значение и составляет в 2013г. – 134803 тыс. руб., в 2014г. – 164406 тыс. руб., однако в 2015г. на предприятии наблюдается превышение оттока денежных средств от текущих операций над их притоком, в результате чистый денежный поток от текущих операций имеет отрицательное значение – 153305 тыс. руб., что является негативным фактором, так как именно текущие операции обеспечивают условие достаточности денежных средств для осуществления операций по финансовой и инвестиционной деятельности.

Динамика чистого денежного потока от текущих операций предприятия представлена на рисунке 2.6.

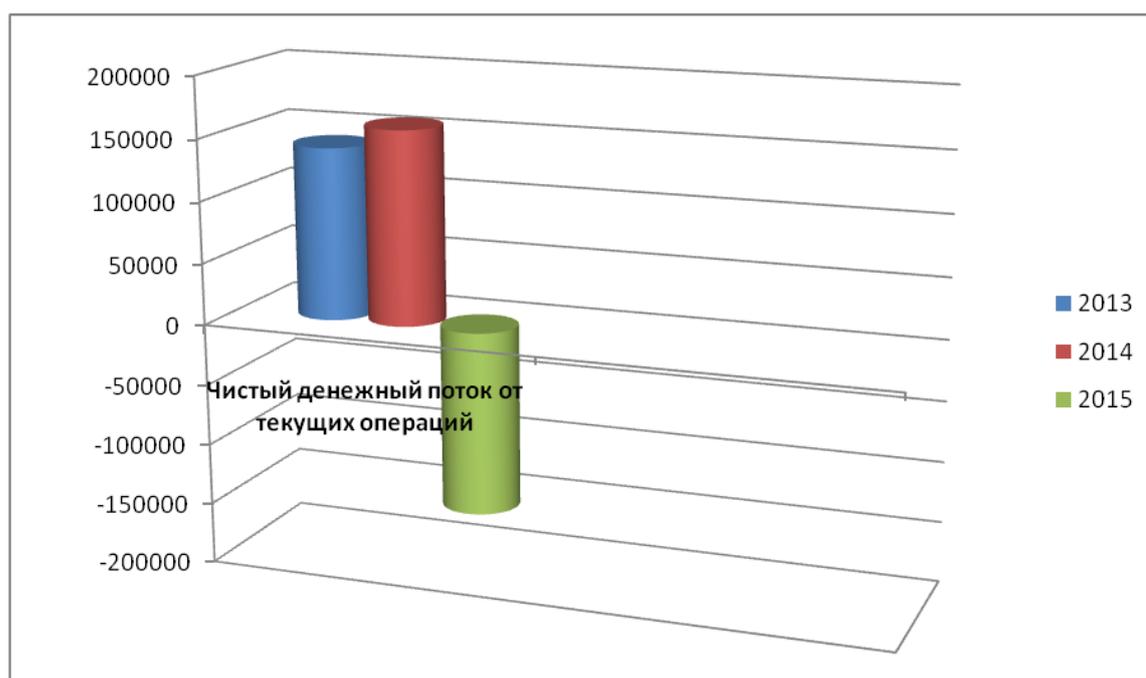


Рисунок 2.6 – Динамика чистого денежного потока от текущих операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

Сумма притока денежных средств от инвестиционных операций в период с 2014г. по сравнению с 2013г. сократилась на 2185 тыс. руб., или на 17,11%, удельный вес данного показателя в общем объеме положительного

денежного потока уменьшился и составляет: в 2013г. – 0,42%, в 2014г. – 0,26%. В 2015г. по сравнению с 2014г. сумма поступлений денежных средств от инвестиционных операций значительно увеличилась на 169327 тыс. руб., или на 1599,99%, удельный вес данного показателя в общем объеме положительного денежного потока увеличился и составляет 5,5%.

Сумма оттока денежных средств от инвестиционных операций в течение рассматриваемого периода сократилась с 219295 тыс. руб. до 18037 тыс. руб., удельный вес данного показателя в общем объеме отрицательного денежного потока уменьшился и составляет: в 2013г. – 7,11%, в 2014г. – 3,65%, в 2015г. – 0,55%.

Чистый денежный поток от инвестиционных операций в 2013г. и 2014г. имеет отрицательное значение и составляет 206527 тыс. руб. и 139211 тыс. руб. соответственно, что свидетельствует о превышении оттока денежных средств от инвестиционных операций над их притоком. Однако на конец исследуемого периода 2015г. наблюдается положительная тенденция превышения притока денежных средств от инвестиционных операций над их оттоком, в результате чего сформировалось положительное значение чистого денежного потока от инвестиционных операций в сумме 161873 тыс. руб.

Динамика чистого денежного потока от инвестиционных операций предприятия представлена на рисунке 2.7.

Финансовая деятельность ориентирована на формирование капитала, привлечение заемных источников средств, что требует их обязательного возврата в точно определенный срок. Поэтому организация должна спланировать объем расходов в будущем периоде и сформировать соответствующий денежный поток для погашения обязательств.

Сумма притока денежных средств от финансовых операций в 2014г. по сравнению с 2013г. уменьшилась на 26360 тыс. руб., удельный вес данного показателя в общем объеме положительного денежного потока сократился и составляет: в 2013г. – 0,87%, в 2014г. – 0,001%. В 2015г. по сравнению с 2014г. сумма поступлений денежных средств от финансовых операций

увеличилась на 1797 тыс. руб., темп роста составляет 7011,54%, удельный вес данного показателя в общем объеме положительного денежного потока вырос и составляет 0,06%.

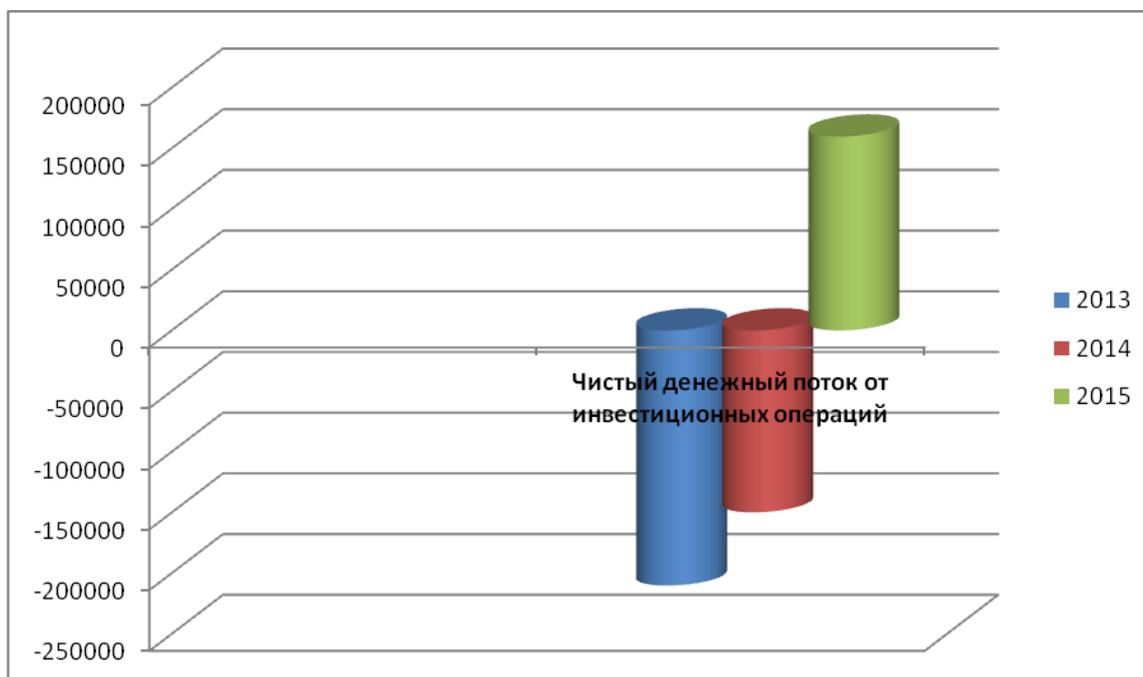


Рисунок 2.7 – Динамика чистого денежного потока от инвестиционных операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

Сумма оттока денежных средств от финансовых операций в 2014г. по сравнению с 2013г. увеличилась на 14912 тыс. руб., удельный вес данного показателя в общем объеме положительного денежного потока вырос и составляет: в 2013г. – 0,41%, в 2014г. – 0,68%. В 2015г. по сравнению с 2014г. сумма поступлений денежных средств от финансовых операций уменьшилась на 27305 тыс. руб., или на 98,65%, удельный вес данного показателя в общем объеме положительного денежного потока сократился и составляет 0,01%.

Чистый денежный поток от финансовых операций в 2013г. и 2015г. имеет положительное значение и составляет 13618 тыс. руб. и 1448 тыс. руб. соответственно, что свидетельствует о превышении притока денежных средств от финансовых операций над их оттоком. В 2014г. чистый денежный

поток от финансовых операций имеет отрицательное значение и составляет 27654 тыс. руб.

Динамика чистого денежного потока от финансовых операций предприятия представлена на рисунке 2.8.

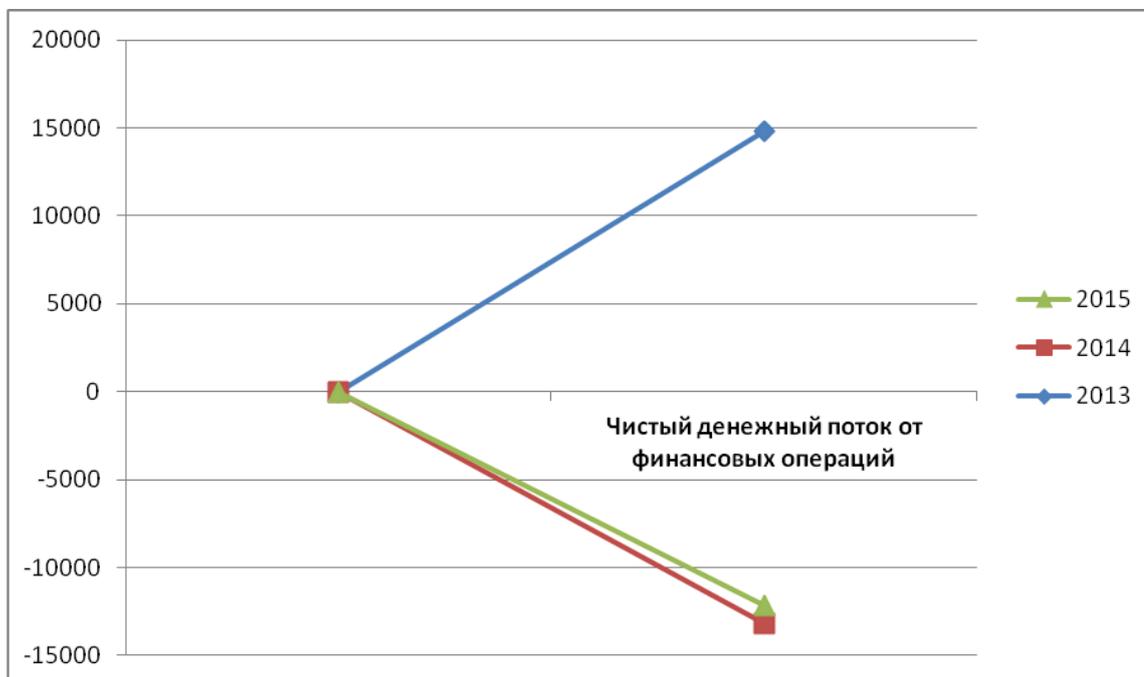


Рисунок 2.8 – Динамика чистого денежного потока от финансовых операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

Таким образом, анализ состава, структуры и динамики денежных потоков предприятия на конец 2015г. показал, что в результате осуществления финансово–хозяйственной деятельности ООО «Авт-С» существенно сократило объем как притока, так и оттока денежных средств. Данную ситуацию можно оценить как отрицательную, так как она является следствием сокращения масштабов продажи продукции.

Положительным моментом в деятельности предприятия на конец исследуемого периода (2015г.) выступает формирование положительного значения результативного чистого денежного потока, чистого денежного потока от инвестиционных и финансовых операций (однако растет зависимость Общества от заемного капитала).

Негативным моментом в деятельности предприятия на конец 2015г. является превышение оттока денежных средств над их притоком, которое привело к формированию отрицательного значения чистого денежного потока от текущих операций.

По результатам оценки динамики и структуры денежных потоков ООО «Авт-С» за период 2013–2015гг. складывается общее представление о направлениях поступления и расходования, денежных средств, структуре денежных потоков, специфике проведения расчетов и обеспеченности организации денежными средствами в конкретный момент времени.

Поступления денежных средств от текущих операций в 2014г. по сравнению с 2013г. увеличились на 1096976 тыс. руб., или на 36,7%, что является положительной тенденцией. Данный рост денежных средств от текущих операций на конец 2014г. обеспечен за счет увеличения поступлений от продажи продукции на 1113644 тыс. руб., или на 39,18% в результате обновления ассортимента запасных частей класса «ORIGINAL». Однако в 2015г. по сравнению с 2014г. поступления денежных средств от текущих операций сократились на 995210 тыс. руб., или на 24,36%, что обусловлено уменьшением поступлений от продажи продукции на 961711 тыс. руб., или на 24,31% и прочих поступлений на 35971 тыс. руб., или на 27,69%, в связи с кризисной ситуацией Автпрома.

В составе прочих поступлений в ООО «Авт-С» показываются суммы поступивших денежных средств, которые связаны с текущей деятельностью организации: безвозмездные поступления, возврат денежных средств от поставщиков, поступления в удовлетворение претензий, суммы страхового возмещения, возврат неиспользованных подотчетных сумм, поступления в возмещение материального ущерба .

Удельный вес поступлений денежных средств от текущих операций в общем составе положительного денежного потока в 2014г. по сравнению 2013г. увеличился с 98,71% до 99,74%, в 2015г. по сравнению с 2014г. незначительно уменьшился с 99,74% до 94,45%. Наибольший удельный вес в

общем составе положительного денежного потока от текущих операций занимают поступления денежных средств от продажи продукции, которые составляют в 2013г. – 93,87%, в 2014г. – 96,57%, в 2015г. – 91,5%.

Состав и динамика притока денежных средств от текущих операций предприятия за 2013–2015гг. представлены на рисунке 2.9.

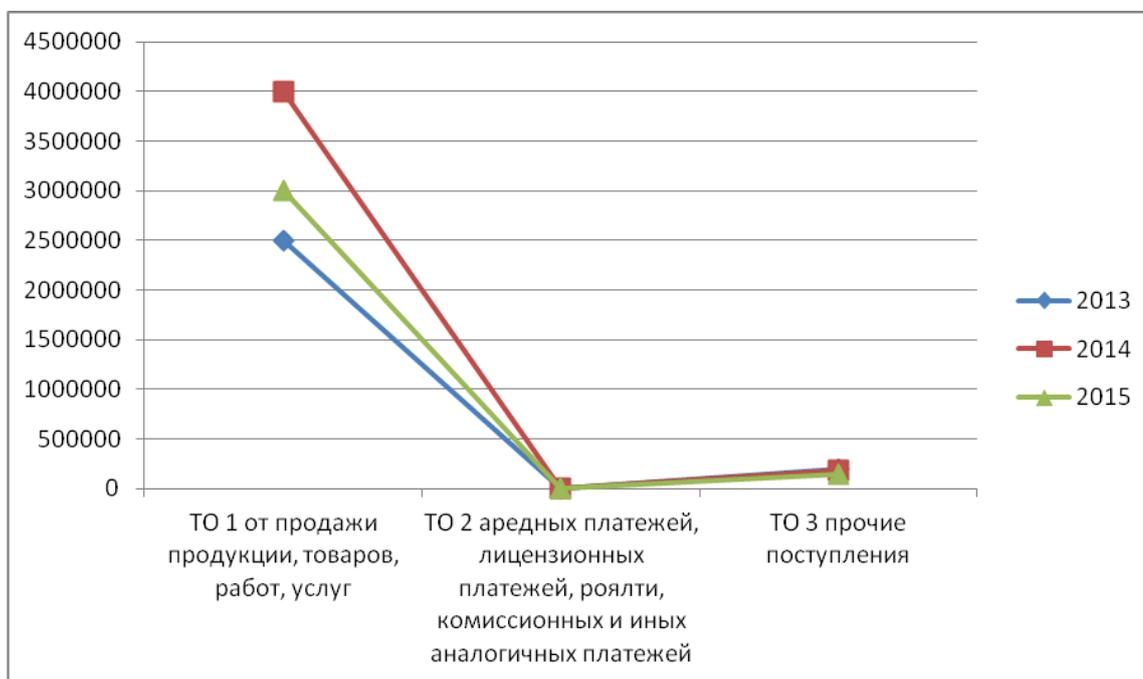


Рисунок 2.9 – Состав и динамика притока денежных средств от текущих операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

Поступления денежных средств от инвестиционных операций в 2014г. по сравнению с 2013г. уменьшились на 2185 тыс. руб., или на 17,11%, что обусловлено сокращением поступлений от полученных дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичным поступлениям от долевого участия в других организациях на 12594 тыс. руб., или на 98,64%, однако следует отметить положительную тенденцию, что на конец 2014г. на предприятии наблюдается поступление денежных средств от депозитов, от продажи ценных бумаг, возврата предоставленных займов в размере 10409 тыс. руб.

В 2015г. по сравнению с 2014г. поступления денежных средств от инвестиционных операций значительно увеличились на 169327 тыс. руб.,

темп роста составляет 1699,99% в результате роста поступлений от депозитов, от продажи ценных бумаг, возврата предоставленных займов на 169338 тыс. руб., или на 1626,84% и поступлений от продажи внеоборотных активов в размере 150 тыс. руб.

Состав и динамика притока денежных средств от инвестиционных операций предприятия за 2013–2015гг. представлены на рисунке 2.10.

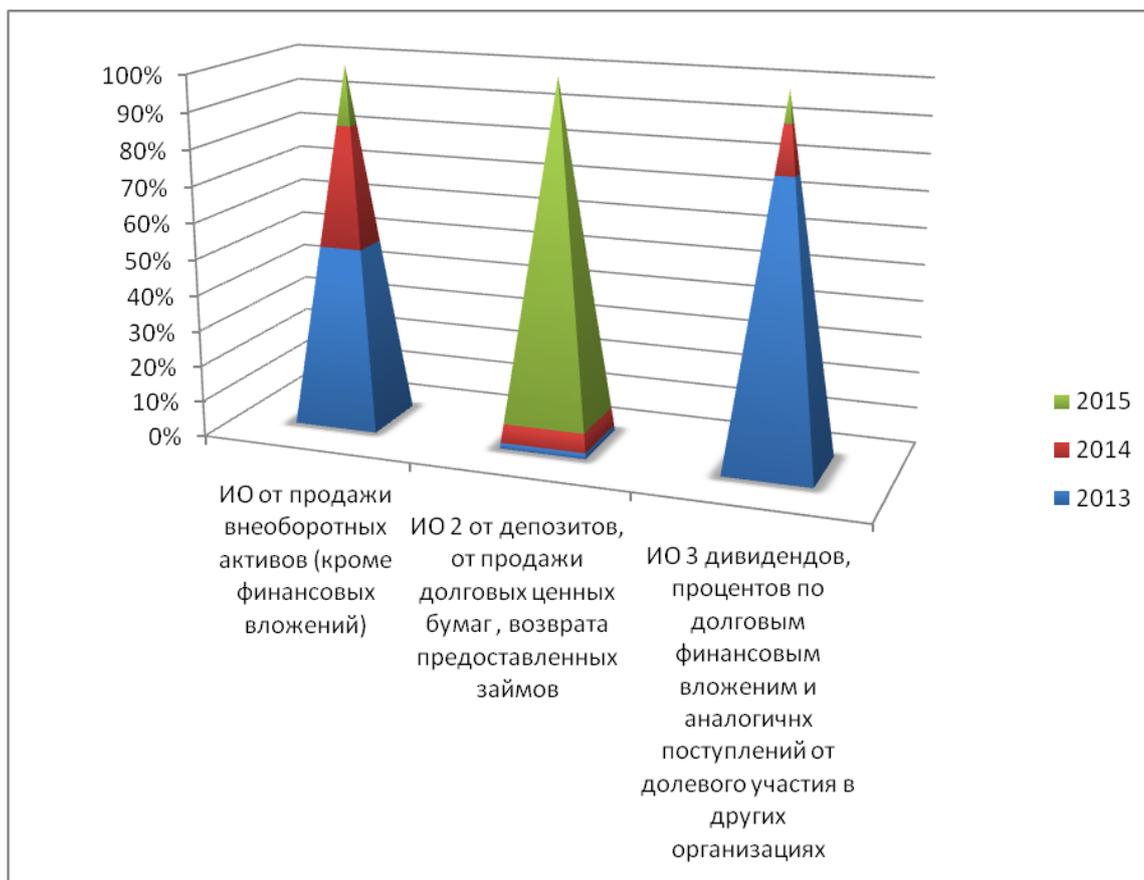


Рисунок 2.10 – Состав и динамика притока денежных средств от инвестиционных операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

В течение рассматриваемого периода в ООО «Авт-С» наблюдаются колебания удельного веса в общем составе положительного денежного потока статей поступлений от инвестиционных операций с 0,42% до 5,5%.

На предприятии положительный денежный поток от финансовых операций в 2014г. по сравнению с 2013г. уменьшился на 26360 тыс. руб., или на 99,9% за счет сокращения поступлений от полученных займов и кредитов с 26385 тыс. руб. до 26 тыс. руб. и отсутствия прочих поступлений.

В 2015г. по сравнению с 2014г. поступления денежных средств от финансовых операций увеличились на 1797 тыс. руб., темп роста составляет 7011,54%, что обусловлено притоком денежных средств от полученных займов и кредитов в сумме 1813 тыс. руб. и прочих поступлений в сумме 10 тыс. руб.

Состав и динамика притока денежных средств от финансовых операций предприятия за 2013–2015гг. представлены на рисунке 2.11.

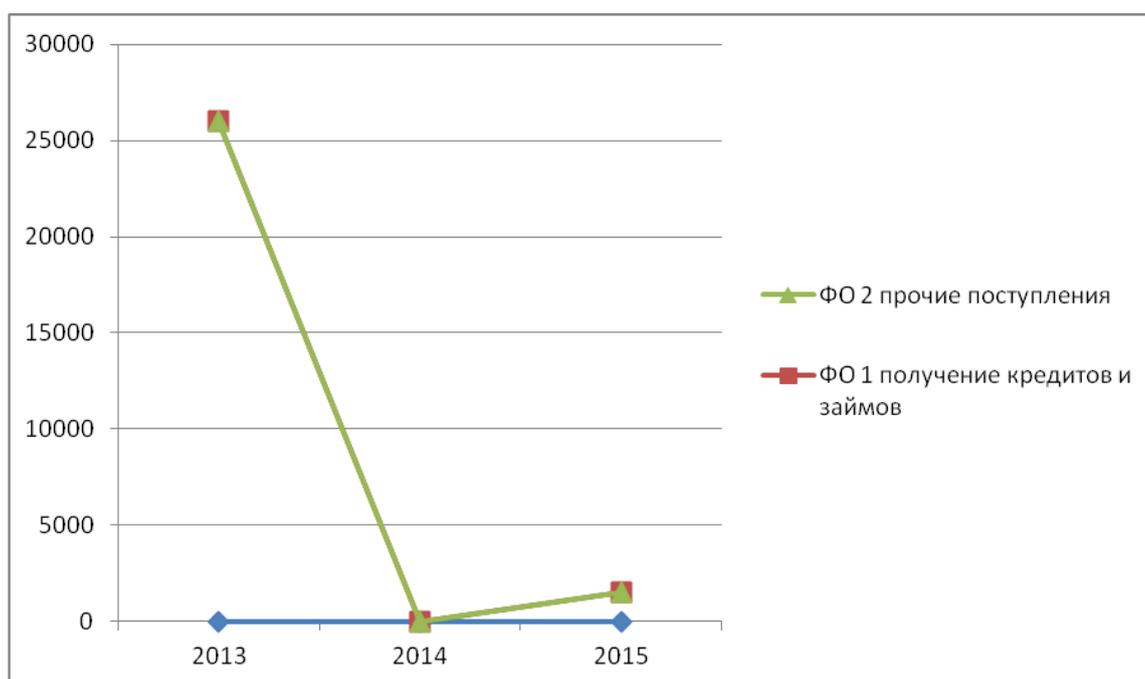


Рисунок 2.11 – Динамика притока денежных средств от финансовых операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

В общем составе положительного денежного потока от финансовых операций наибольший удельный вес на конец 2015г. занимают поступления от кредитов и займов. Таким образом, анализ состава, структуры и динамики положительного денежного потока показал, что положительный денежный поток от трех видов операций в ООО «Авт-С» на конец 2015г. сократился на 20,12% в результате уменьшения поступлений от текущих операций на 24,36%, что нельзя рассматривать положительно.

Из экономического содержания и сущности хозяйственных операций, показатели, отражающие состав, структуру и динамику отрицательных денежных потоков, объединены в группы исходя связанных с оттоком денежных средств.

Состав и динамика оттока денежных средств от текущих операций предприятия за 2013–2015гг. представлены на рисунке 2.12.

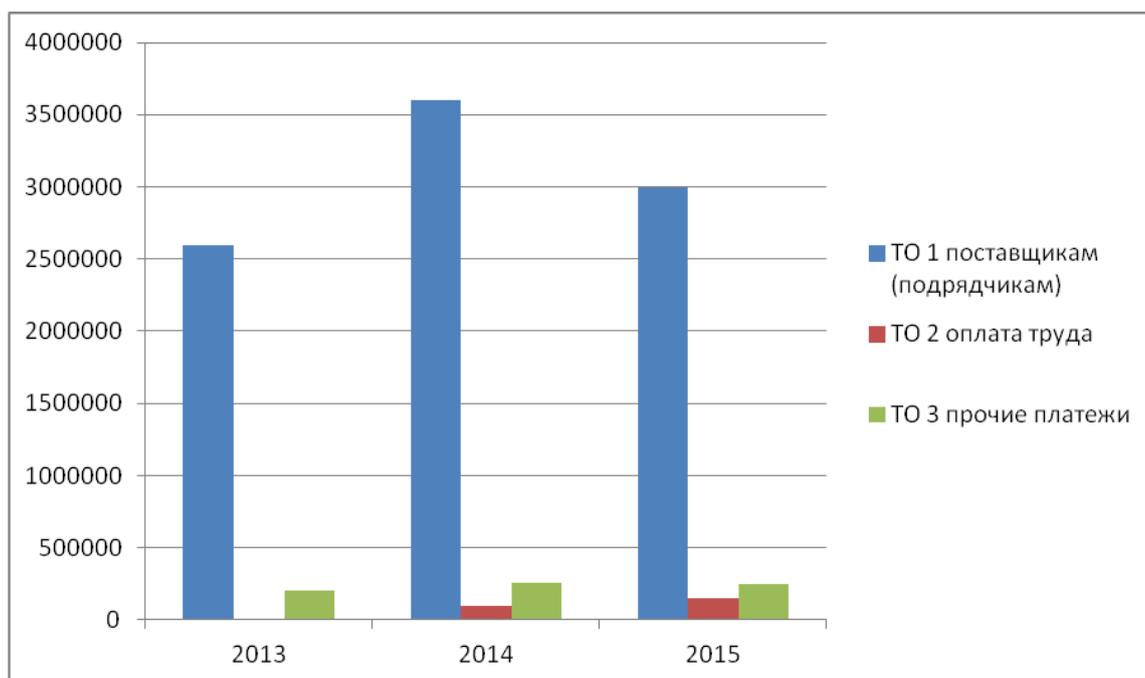


Рисунок 2.12 – Состав и динамика оттока денежных средств от текущих операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

Платежи от текущих операций в 2014г. по сравнению с 2013г. увеличились на 1067373 тыс. руб., или на 37,4%, в 2015г. по сравнению с 2014г. уменьшились на 677499 тыс. руб., или на 17,28%. Рост оттока денежных средств от данного вида операций на конец 2014г. связан с увеличением платежей поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги на 1001304 тыс. руб., или на 37,25%, платежей связанных с оплатой труда на 12597 тыс. руб., или на 35,28% и прочих платежей на 53472 тыс. руб., или на 38,9%. Сокращение расходования денежных средств от текущих операций на конец 2015г. произошло в результате уменьшения платежей поставщикам за

сырье, материалы на 692740 тыс. руб., или на 18,81% и прочих платежей на 376 тыс. руб., или на 0,2%.

Наибольший удельный вес в общем составе отрицательного денежного потока от текущих операций занимают платежи денежных средств поставщикам и подрядчикам, которые составляют в 2013г. – 86,87%, в 2014г. – 89,83%, в 2015г. – 91,46%.

Состав и динамика оттока денежных средств от инвестиционных операций предприятия за 2013–2015гг. представлены на рисунке 2.13.

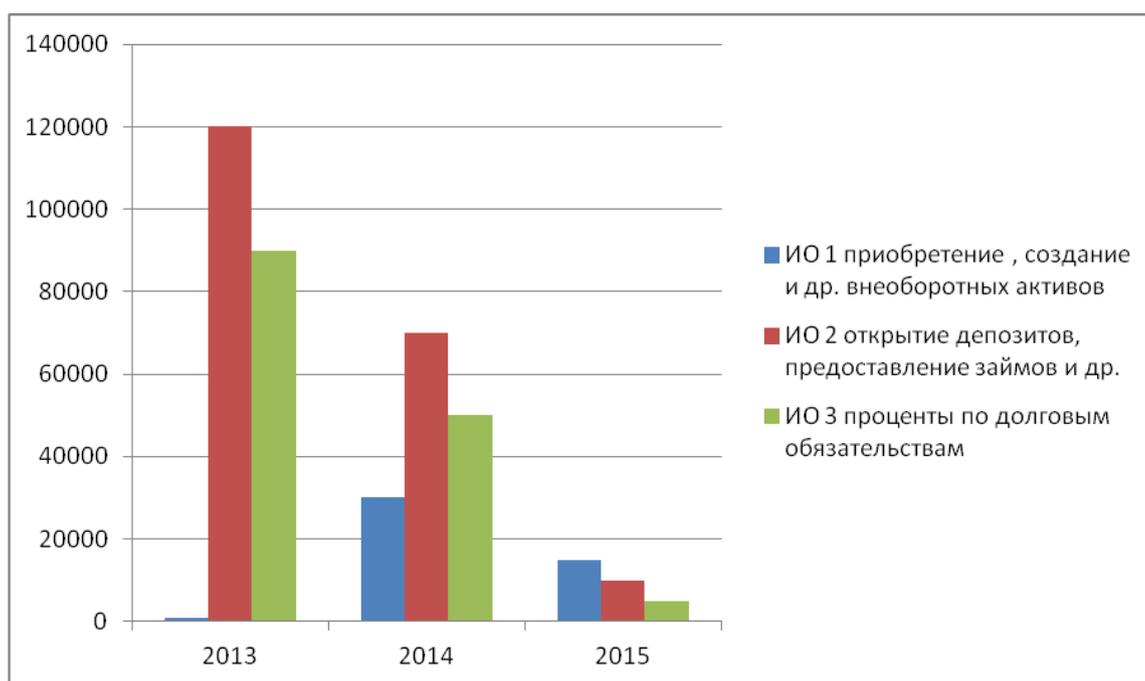


Рисунок 2.13 – Динамика оттока денежных средств от инвестиционных операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

Платежи от инвестиционных операций за исследуемый период сократились с 219295 тыс. руб. до 18037 тыс. руб. на конец 2014г. в результате уменьшения суммы платежей связанных с открытием депозитов, приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим организациям на 52615 тыс. руб., или на 43,72% и процентов по долговым обязательствам на 45431 тыс. руб., или на 46,83%.

В 2015г. по сравнению с 2014г. снижение платежей от инвестиционных операций произошло в связи с приобретением, созданием, модернизацией и

подготовкой к использованию внеоборотных активов на 20616 тыс. руб., или на 67,67%, с открытием депозитов, приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим организациям на 62068 тыс. руб., или на 91,63% и процентов по долговым обязательствам на 49073 тыс. руб., или на 95,13%.

Удельный вес платежей от инвестиционных операций в общем составе совокупного отрицательного денежного потока на конец 2015г. сократился с 7,11% до 0,55%.

Состав и динамика оттока денежных средств от финансовых операций предприятия за 2013–2015гг. представлены на рисунке 2.14.

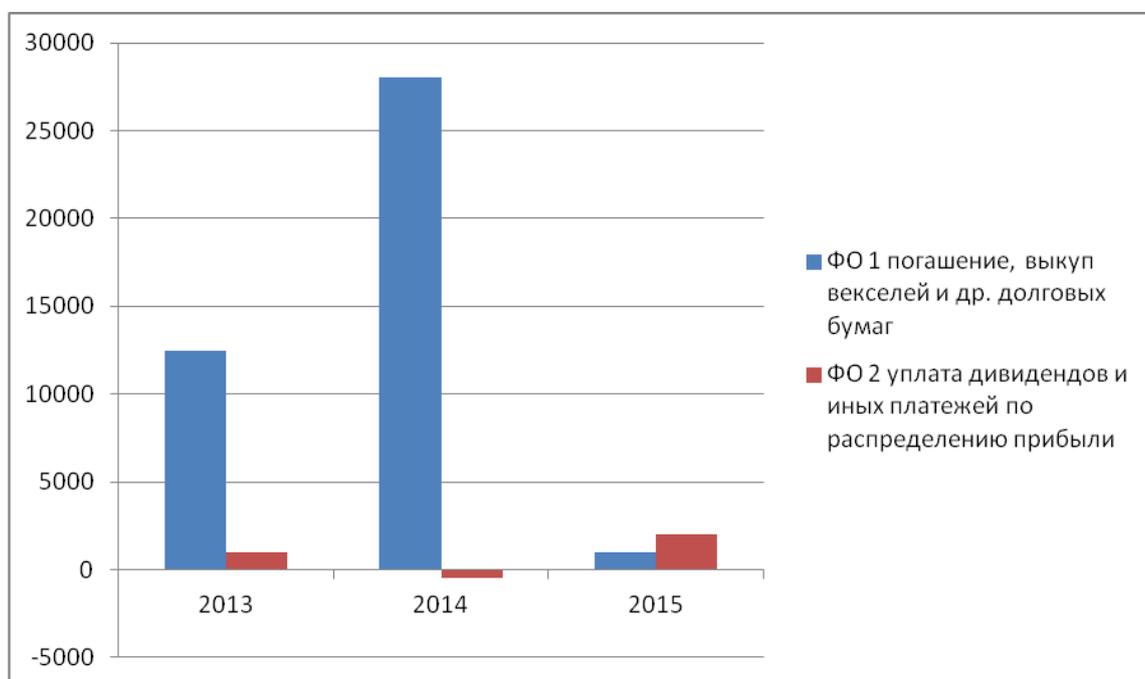


Рисунок 2.14 – Динамика оттока денежных средств от финансовых операций ООО «Авт-С», тыс. руб.

Платежи от финансовых операций в 2014г. по сравнению с 2013г. увеличились на 14912 тыс. руб., или на 116,79% за счет роста платежей связанных с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврата кредитов и займов на 15061 тыс. руб., или на 119,37%, в 2015г. по сравнению с 2014г. платежи от финансовых операций уменьшились на 27305 тыс. руб., или на 98,65%, что обусловлено отсутствием платежей, связанных с

погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврата кредитов и займов.

Дивиденды и иные платежи по распределению прибыли в пользу собственников на конец 2015г. значительно увеличились на 373 тыс. руб., темп роста составляет 18750%.

Таким образом, анализ состава, структуры и динамики отрицательного денежного потока в ООО «Авт-С» свидетельствует о том, что сумма отрицательного денежного потока на конец 2015г. уменьшилась на 20,41% в результате сокращения платежей от текущих операций на 17,28%, инвестиционных операций на 87,96% и финансовых операций на 98,65%.

Таким образом, сопоставляя фактические данные по каждой статье поступлений и расходования денежных средств, можно сделать выводы о способности организации наращивать денежные средства в результате своей основной деятельности. Следовательно, прямой метод анализа денежных потоков показывает общие суммы поступлений и платежей и концентрирует внимание на те статьи, которые генерируют наибольший приток или отток денежных средств, то есть позволяет судить о достаточности средств для оплаты текущих обязательств, а также осуществление инвестиционной деятельности.

Основываясь на результатах прямого анализа движения денежных средств, руководство предприятия может корректировать свою финансовую политику в отношениях с дебиторами и кредиторами, принимать решения по формированию необходимых объемов производственных запасов, созданию резервов, распределению и потреблению прибыли с учетом имеющихся финансовых возможностей и уровня обеспеченности денежными ресурсами.

2.3 Анализ денежных потоков коэффициентным и косвенным методом

Эффективность использования денежных средств может, оценивается с помощью относительных показателей.

Оценка уровня ликвидности денежных потоков хозяйствующего субъекта включает в себя обязательную оценку ликвидности хозяйствующего субъекта в целом. Такая оценка позволяет увязать уровень ликвидности субъекта с уровнем ликвидности его денежных потоков. При этом необходимо учитывать, что потоки от текущих операций обладают большей степенью ликвидности, чем потоки от инвестиционных и финансовых операций. Это объясняется тем, что инвестиционные операции, как правило, связаны с расходованием средств (вложениями во внеоборотные активы, в реконструкцию, модернизацию, техническое перевооружение, инвестирование средств в совместную деятельность и т.д.). Финансовые же операции предполагают привлечение внешнего финансирования основной деятельности, поэтому степень ликвидности денежных потоков при этом рассматривается в контексте погашения основной суммы долга по обязательствам субъекта хозяйствования перед кредитными организациями.

Коэффициентный анализ – неотъемлемая часть анализа денежных потоков. Коэффициентный анализ денежных потоков дает представление о возможности организации генерировать необходимую величину поступлений денежных средств по текущим операциям для поддержания платежеспособности.

Уровень платежеспособности и ликвидности хозяйствующего субъекта в целом характеризует его возможности к погашению обязательств не по какому-либо отдельному направлению (текущему, инвестиционному, финансовому), а по деятельности в целом. Кроме того, общая оценка ликвидности с применением коэффициентов абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности позволяет определить способность хозяйствующего субъекта к погашению своих обязательств на определенную дату. Следовательно, оценка уровня ликвидности денежного потока характеризует способность хозяйствующего субъекта погашать свои обязательства в течение отчетного периода, а не по окончании данного периода.

Таким образом, сначала оценивается ликвидность субъекта, а затем ликвидность его денежных потоков в разрезе направлений деятельности.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{АЛ}$) рассчитывается по формуле

$$K_{АЛ} = \frac{ДСиДЭ + КФВ}{КО}, \quad (11)$$

где ДСиДЭ – денежные средства и денежные эквиваленты;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Данный коэффициент показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним краткосрочных финансовых вложений. Чем выше этот коэффициент, тем выше возможность предприятия рассчитаться с наиболее срочными обязательствами. Рекомендуемое значение 0,2 – 0,5 и зависит от специфики отрасли.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ($K_{БЛ}$) рассчитывается по формуле

$$K_{БЛ} = \frac{ДСиДЭ + КФВ + ДЗ_{кр}}{КО}, \quad (12)$$

где ДЗ_{кр} – краткосрочная дебиторская задолженность.

Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Рекомендуемое значение – 0,7 – 0,8, желательно больше 1. Высокий показатель промежуточной ликвидности свидетельствует о низком финансовом риске и высокой инвестиционной привлекательности компании.

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$) рассчитывается по формуле

$$K_{ТЛ} = \frac{ОА}{КО}, \quad (13)$$

где ОА – оборотные активы.

Этот коэффициент показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Оптимальное значение 2 – 3,5.

Анализ коэффициентов платежеспособности предприятия приведена в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Анализ коэффициентов платежеспособности
ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.

Наименование показателей	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютное отклонение, (+, -)	
				2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
1	2	3	4	5	6
Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	5863	3378	13458	-2485	10080
Финансовые вложения, тыс. руб.	170682	0	0	-170682	0
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	73116	241156	201371	168040	-39885
Оборотные активы, тыс. руб.	420645	449107	449668	28462	561
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	415133	655466	458222	240333	-197244
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,425	0,005	0,029	-0,420	0,024
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,601	0,373	0,469	-0,228	0,096
Коэффициент текущей ликвидности	1,013	0,685	0,981	-0,328	0,296

Динамика относительных показателей платежеспособности предприятия приведена на рисунке 2.15.

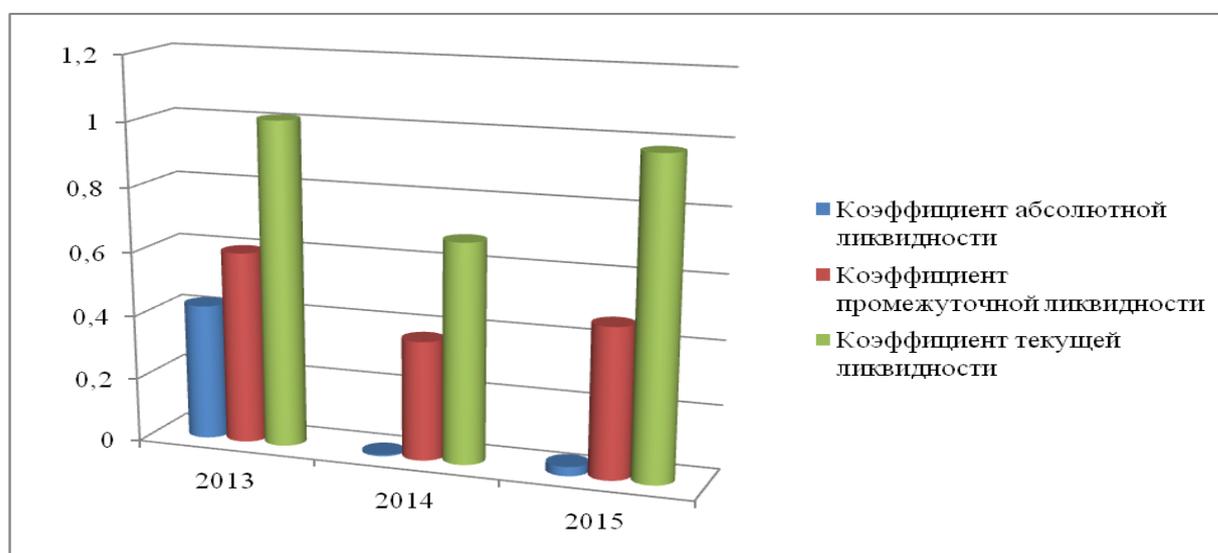


Рисунок 2.15 – Динамика относительных показателей платежеспособности ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.

Как видно из данных таблицы 2.2 и рисунка 2.15:

– коэффициент абсолютной ликвидности в 2013г. составляет 0,425, то есть соответствует рекомендуемому значению, однако в 2014г. и 2015г. данный показатель не соответствует нормативному значению, так как денежных средств и денежных эквивалентов недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности);

– значение коэффициента критической ликвидности, в течение исследуемого периода ниже рекомендуемого значения, то есть денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств;

– коэффициент текущей ликвидности в период с 2013г. по 2015г. находится ниже нормативного значения, то есть величина оборотных активов не покрывает краткосрочные обязательства.

Таким образом, анализ относительных показателей платежеспособности предприятия на конец 2015г. свидетельствует о том, что в ООО «Авт-С» коэффициент абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности не соответствуют рекомендуемым значениям, однако наблюдается положительная тенденция их роста в результате сокращения краткосрочных обязательств.

Оценка уровня ликвидности денежных потоков позволяет определить сбалансированность поступления и расходования денежных средств в условиях финансово–хозяйственной деятельности: когда объем расходов покрывается объемом поступлений, в достаточном ли размере и какой объем свободных средств останется в распоряжении хозяйствующего субъекта после произведенных расходов.

Уровень ликвидности денежных потоков позволяет определить относительные показатели ликвидности совокупного денежного потока ($L_{\Sigma ДП}$), а также коэффициенты ликвидности денежных потоков по видам операций, которые в свою очередь дают возможность выявить влияние уровня ликвидности денежных потоков от текущих, инвестиционных, финансовых операций на уровень ликвидности совокупного денежного потока. Ликвидность совокупного денежного потока определяют по формуле

$$L_{\Sigma ДП} = \Sigma ПДП / \Sigma ОДП \quad (14)$$

Влияние факторов, влияющих на уровень ликвидности совокупного денежного потока хозяйствующего субъекта, определяют путем расчета коэффициентов ликвидности денежного потока от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Ликвидность денежного потока от текущих операций ($L_{ДП_{ТО}}$) рассчитывается по формуле

$$L_{ДП_{ТО}} = ПДП_{ТО} / ОДП_{ТО} \quad (15)$$

Значение данного показателя должно быть в пределах единицы или немногим больше единицы. Это связано с тем, что текущие операции формируют основной денежный поток, при котором объем поступления средств должен покрывать объем расходования и позволять создать небольшой резерв в виде положительного чистого денежного потока.

Ликвидность денежного потока от инвестиционных операций ($L_{ДП_{ИО}}$) определяют по формуле

$$L_{ДП_{ИО}} = ПДП_{ИО} / ОДП_{ИО} \quad (16)$$

При оценке ликвидности денежного потока от инвестиционных операций следует учитывать, что данное направление обычно генерирует расходование средств (инвестирование собственной деятельности: вложение средств во внеоборотные активы, реконструкцию, модернизацию и т.д., участие в совместных проектах), а потому уровень ликвидности данного потока всегда ниже уровня ликвидности потока от текущих операций. Кроме того, дефицит денежного потока от инвестиционных операций оказывает в целом отрицательное влияние на уровень ликвидности совокупного денежного потока. Поэтому для данного показателя нельзя устанавливать конкретные критерии нормативного значения, они определяются субъективно каждым хозяйствующим субъектом исходя из объема поступления и расходования денежных средств.

Уровень ликвидности денежного потока от финансовых операций (ЛДП_{ФО}) рассчитывается по формуле

$$\text{ЛДП}_{\text{ФО}} = \text{ПДП}_{\text{ФО}} / \text{ОДП}_{\text{ФО}} \quad (17)$$

Финансовые операции связаны с внешним финансированием субъекта хозяйствования – привлечением кредитов и займов. Поэтому денежные потоки по данному направлению деятельности связаны с получением и возвратом основной суммы долга. Уровень ликвидности денежного потока от финансовых операций зависит от возможности субъекта погашать основную сумму долга по своим обязательствам в точно фиксированный срок. Для акционерных обществ уровень ликвидности потока от финансовых операций, кроме того, определяется способностью и возможностью погашения обязательств перед учредителями (собственниками, акционерами) в виде дивидендов по акциям, облигациям. Оптимальным значением, характеризующим уровень ликвидности потоков от финансовых операций субъекта хозяйствования, признается значение равное единице. Однако и здесь, так же как и при определении норматива ликвидности денежных

потоков от инвестиционных операций, должна учитываться специфика деятельности хозяйствующего субъекта.

Основные показатели ликвидности денежных потоков от текущих, инвестиционных и финансовых операций предприятия сведены в приложении 4, динамика денежных потоков от текущих, инвестиционных и финансовых операций представлена на рисунке 2.16.

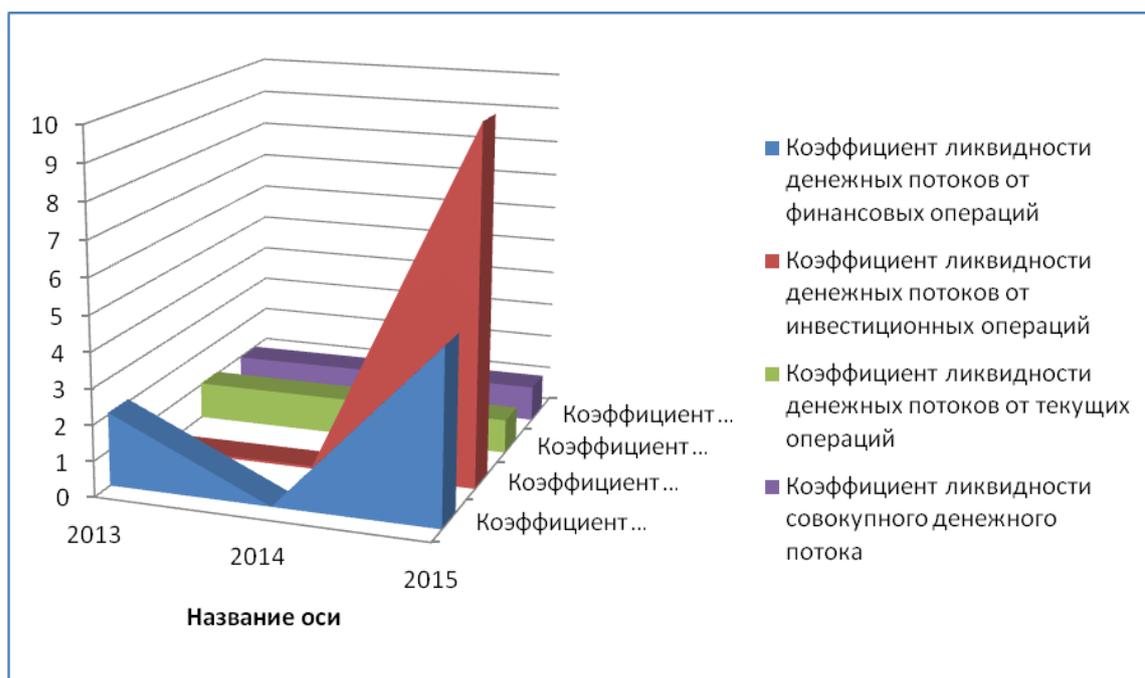


Рисунок 2.16 – Динамика коэффициентов ликвидности денежных потоков ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.

Анализ данных таблицы 2.3 позволяет сделать следующие выводы:

– коэффициент ликвидности совокупного денежного потока в течение рассматриваемого периода увеличился с 0,981 до 1,003. Значение данного показателя в пределах единицы и имеет тенденцию к росту, следовательно, можно охарактеризовать ликвидность совокупного денежного потока в пределах рекомендуемого значения;

– коэффициент ликвидности денежного потока от текущих операций в течение анализируемого периода в пределах рекомендуемого значения, так как значение коэффициента составляет в 2013г. – 1,047, в 2014г. – 1,042, в 2015г. – 0,953, однако наблюдается незначительное снижение данного

показателя на конец исследуемого периода в результате превышения расходования денежных средств над их поступлением;

– в период с 2011г. по 2014г. неликвидным является денежный поток от инвестиционных операций, так как размер расходования средств не покрывается объемом поступлений денежных средств. Это не является негативным моментом в деятельности предприятия, так как инвестиционные операции чаще всего связаны с расходованием денежных средств (приобретением, созданием, модернизацией внеоборотных активов, приобретением акций, депозитов и т.д.);

– коэффициент ликвидности денежного потока от финансовых операций в течение рассматриваемого периода выше нормативного значения и составляет в 2011г. – 6,439, в 2013г. – 4,477, в 2014г. – 3,615, что связано с объемом полученных кредитов и займов.

Оценка эффективности денежных потоков позволяет понять, достаточен ли объем денежных средств для проведения расчетов с поставщиками, персоналом по оплате труда, бюджетами и внебюджетными фондами, кредитными учреждениями, акционерами и т.д.; какой объем свободных денежных средств (так называемый чистый денежный поток) сформировался после проведенных расходов и какова его специфика (избыточен ли он или дефицитен, достаточен ли для финансирования текущих и растущих потребностей хозяйствующего субъекта для обеспечения, и развития, либо для покрытия дефицитного денежного потока от инвестиционных или финансовых операций и т.д.). В рамках данного направления оценки и анализа эффективности денежных потоков – изучается влияние факторов на результативное значение данного показателя: проводится расчет коэффициента эффективности денежных потоков от текущих, инвестиционных и финансовых операций.

Чистый денежный поток хозяйствующего субъекта может выступать в двух качествах:

– в виде дефицитного денежного потока – когда объем денежных расходов превышает объем денежных поступлений;

– в виде избыточного денежного потока – когда объем денежных поступлений превышает объем расходования средств.

Оба эти состояния чистого денежного потока не являются положительным для деятельности субъекта хозяйствования. Вместе с тем для увеличения объемов деятельности, повышения уровня доходов собственников хозяйствующего субъекта и иных целей необходим чистый денежный поток с небольшой долей избытка (которую каждый субъект определяет для себя самостоятельно). Следует также иметь в виду, что избыточный денежный поток от текущих операций вполне может покрыть дефицитный денежный поток от инвестиционных или финансовых операций.

Расчет коэффициентов эффективности денежных потоков по видам операций позволяет изучить их влияние на показатель эффективности совокупного потока хозяйствующего субъекта.

Расчет эффективности совокупного денежного потока ($\mathcal{E}_{\Sigma ДП}$) производится по формуле

$$\mathcal{E}_{\Sigma ДП} = \Sigma ЧДП / \Sigma ОДП \quad (18)$$

Расчет эффективности денежного потока от текущих операций ($\mathcal{E}_{ДП_{ТО}}$) осуществляется по формуле

$$\mathcal{E}_{ДП_{ТО}} = ЧДП_{ТО} / ОДП_{ТО} \quad (19)$$

Эффективность денежного потока от инвестиционных операций ($\mathcal{E}_{ДП_{ИО}}$) определяют по формуле

$$\mathcal{E}_{ДП_{ИО}} = ЧДП_{ИО} / ОДП_{ИО} \quad (20)$$

Эффективность денежного потока от финансовых операций ($\mathcal{E}_{ДП_{ФО}}$) определяется по формуле

$$\text{ЭДП}_{\text{ФО}} = \text{ЧДП}_{\text{ФО}} / \text{ОДП}_{\text{ФО}} \quad (21)$$

Результаты оценки основных показателей эффективности денежных потоков предприятия представлены в таблице 2.3 и рисунке 2.17.

Таблица 2.3 - Динамика основных показателей эффективности денежных потоков ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.

Наименование показателей	Значение коэффициента		
	2013г.	2014г.	2015г.
1	2	3	4
Совокупный чистый денежный поток, тыс. руб.	-58106	-2459	10016
Совокупный отрицательный денежный поток, тыс. руб.	3085958	4098742	3262181
Чистый денежный поток от текущих операций, тыс. руб.	134803	164406	-153305
Чистый денежный поток от инвестиционных операций, тыс. руб.	-206527	-139211	161873
Чистый денежный поток от финансовых операций, тыс. руб.	13618	-27654	1448
Отрицательный денежный поток от текущих операций, тыс. руб.	2853895	3921268	3243769
Отрицательный денежный поток от инвестиционных операций, тыс. руб.	219295	149794	18037
Отрицательный денежный поток от финансовых операций, тыс. руб.	12768	27680	375
Коэффициент эффективности совокупного денежного потока	-0,019	-0,001	0,003
Коэффициент эффективности денежного потока от текущих операций	0,047	0,042	-0,047
Коэффициент эффективности денежного потока от инвестиционных операций	-0,942	-0,929	8,974
Коэффициент эффективности денежного потока от финансовых операций	1,067	-0,999	3,861

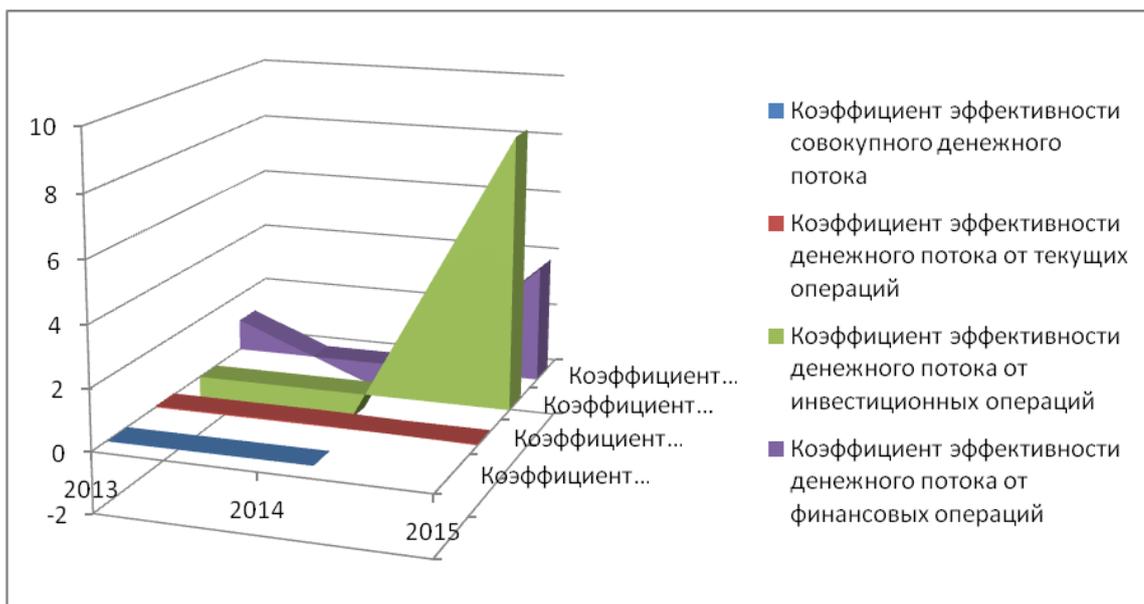


Рисунок 2.17 – Динамика основных показателей эффективности денежных потоков ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.

Анализ основных показателей эффективности денежных потоков ООО «Авт-С» по трем видам операций в 2013–2015гг. позволяет сделать следующие выводы:

- совокупный денежный поток эффективный только 2015г., в 2013г. 2014г. является неэффективным (имеет отрицательное значение) в результате отрицательного значения совокупного чистого денежного потока;

- коэффициент эффективности денежного потока от текущих операций в 2013г. и 2014г. является эффективным, однако в 2015г. – неэффективный, так как имеет отрицательное значение, что обусловлено образованием отрицательного чистого денежного потока от текущих операций за данный период;

- в 2013г. и 2014г. сформирован неэффективный денежный поток от инвестиционных операций (имеет отрицательное значение), это связано с большими расходами, необеспеченными соответствующим объемом поступлений денежных средств, однако следует отметить положительную тенденцию, что на конец 2015г. сформирован эффективный денежный поток от инвестиционных операций, который составляет 8,974;

– в период с 2013г. и 2015г. сформировался эффективный денежный поток от финансовых операций, поскольку сумма полученных займов и кредитов превышает сумму погашения займов и кредитов в этот период, в 2014г. данный показатель имеет отрицательное значение.

Оценка рентабельности денежных потоков характеризует уровень доходности хозяйствующего субъекта за конкретный период, уровень доходности движения денежного потока, а именно: какой размер прибыли при фактическом поступлении и расходовании денежных средств был получен по итогам деятельности, какой объем прибыли приходится на объем денежного потока по тем или иным направлениям деятельности и т.д. Важным отличительным моментом оценки рентабельности денежных потоков от традиционной оценки рентабельности деятельности хозяйствующего субъекта является определение уровня доходности фактически (реально) поступивших денежных средств в кассу или на банковский счет хозяйственного субъекта.

При расчете рентабельности совокупного положительного денежного потока ($R_{\Sigma ПДП}$) используется показатель чистой прибыли организации, полученной за анализируемый период. Данный показатель определяется по формуле

$$R_{\Sigma ПДП} = ЧП / \Sigma ПДП, \quad (22)$$

где ЧП – чистая прибыль организации по итогам хозяйственной деятельности в анализируемом периоде.

Рентабельность совокупного чистого денежного потока ($R_{\Sigma ЧДП}$) позволяет оценить взаимосвязь чистой прибыли организации с чистым денежным потоком в отчетном (анализируемом) периоде: насколько объем полученной по итогам деятельности чистой прибыли соответствует сформированному чистому денежному потоку от реального поступления и расходования денежных средств. Данный показатель рассчитывается по формуле

$$R_{\Sigma\text{ЧДП}} = \text{ЧП} / \Sigma\text{ЧДП} \quad (23)$$

Рентабельность денежного потока от текущих операций ($R_{\text{ТО}}$) является критерием эффективного осуществления текущей деятельности в виде оплаченных покупателями денежных средств за товары (работы, услуги). Для расчета данного показателя используется формула

$$R_{\text{ТО}} = \text{ВП} / \text{ПДП}_{\text{от прод.}}, \quad (24)$$

где ВП – валовая прибыль организации в анализируемом периоде;

ПДП_{от прод.} – положительный денежный поток от текущих операций от продажи продукции, товаров, работ, услуг.

Результаты оценки основных показателей рентабельности денежных потоков предприятия приведены в таблице 2.4 и на рисунке 2.18.

Таблица 2.4 - Анализ основных показателей рентабельности денежных потоков ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.

Наименование показателей	Значение коэффициента			Темп роста, %	
	2013г.	2014г.	2015г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2013г.
1	2	3	4	5	6
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	1777	25202	4853	1418,23	19,26
Валовая прибыль, тыс. руб.	322553	515484	495894	159,81	96,20
Совокупный положительный денежный поток, тыс. руб.	3027852	4096283	3272197	135,29	79,88
Совокупный чистый денежный поток, тыс. руб.	-58106	-2459	10016	4,23	-407,32
Денежные средства, полученные от продажи продукции, товаров, работ, услуг, тыс. руб.	2842141	3955785	2994074	139,18	75,69
Коэффициент рентабельности совокупного положительного денежного потока	0,001	0,006	0,001	1048,32	24,11
Коэффициент рентабельности совокупного чистого денежного потока	-0,031	-10,249	0,485	33512,75	-4,73
Коэффициент рентабельности денежного потока от текущих операций	0,113	0,130	0,166	114,82	127,10

Как видно из данных таблицы 2.4 и рисунка 2.18:

– коэффициент рентабельности совокупного положительного денежного потока уменьшился на конец 2015г. до значения 0,001, что обусловлено сокращением чистой прибыли и является отрицательной тенденцией;

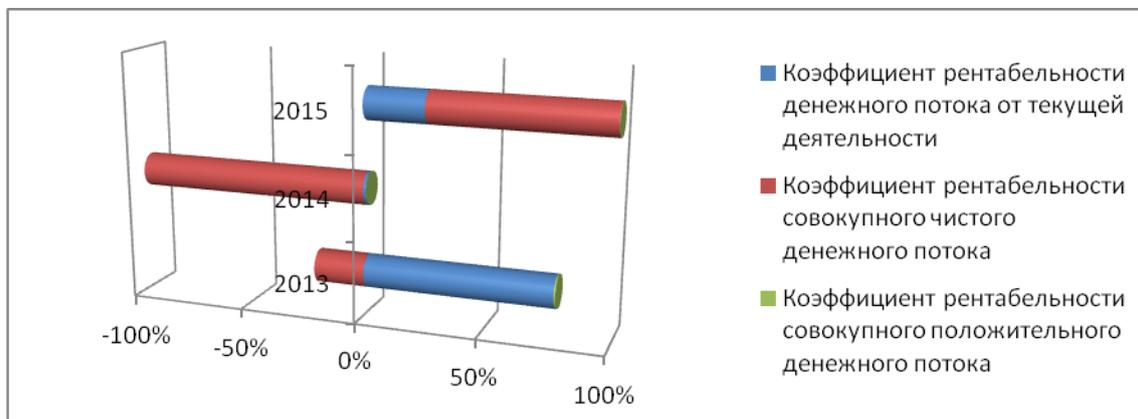


Рисунок 2.18 – Динамика основных показателей рентабельности денежных потоков ООО «Авт-С» за 2013–2015гг.

– коэффициент рентабельности совокупного чистого денежного потока на конец исследуемого периода увеличился до значения 0,485 в результате положительного значения совокупного чистого денежного потока;

– коэффициент рентабельности денежного потока от текущих операций в течение анализируемого периода имеет тенденцию к росту, что обусловлено на конец 2014г. превышением темпа роста валовой прибыли над темпом роста поступления денежных средств от продажи продукции, на конец 2015г. – уменьшением поступления денежных средств от продажи продукции.

При косвенном методе финансовый результат преобразуется с помощью ряда корректировок в величину изменения денежных средств за период. Такие корректировочные операции проводятся по текущим, инвестиционным и финансовым операциям. Процесс этот трудоемкий, но данные корректировочных таблиц содержат ценную управленческую информацию, в которой заинтересовано руководство организации и инвесторы. С ее помощью руководство организации может контролировать

текущую платежеспособность, оценивать возможность дополнительных инвестиций.

Косвенный метод помогает вовремя обнаружить негативные тенденции (например, существенный рост отвлечения денежных средств, компенсацией которого являются кредиты и займы, имеющие высокий уровень платности) и своевременно принять адекватные меры по предотвращению возможных негативных финансовых последствий.

В наиболее упрощенном виде процедура корректировок чистой прибыли для преобразования ее в чистый денежный поток может быть реализована с использованием данных бухгалтерского баланса. Скорректированная величина чистой прибыли равна приросту остатка денежных средств:

$$\begin{aligned} \text{Чистая прибыль} \pm \text{Общая сумма корректировок} = \\ = \text{Чистый денежный поток} \end{aligned} \quad (25)$$

Косвенный метод анализа денежных потоков позволяет определить влияние различных факторов финансово–хозяйственной деятельности организации на чистый денежный поток.

Благодаря этому методу можно установить, какие факторы сыграли наиболее существенную роль в плане отвлечения денежных средств и какие источники были привлечены организацией для компенсации денежной массы.

Порядок расчета денежных потоков косвенным методом представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Порядок расчета денежных потоков косвенным методом

Прибавляется к чистой прибыли	Вычитается из чистой прибыли	Источник информации
1	2	3
Начисленная амортизация	–	Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Уменьшение дебиторской задолженности	Увеличение дебиторской задолженности	Бухгалтерский баланс
Уменьшение запасов	Увеличение запасов	Бухгалтерский баланс
Увеличение кредиторской задолженности	Уменьшение кредиторской задолженности	Бухгалтерский баланс
Уменьшение основных средств	Увеличение основных средств	Бухгалтерский баланс
Уменьшение нематериальных активов	Увеличение нематериальных активов	Бухгалтерский баланс
Увеличение долгосрочных обязательств	Уменьшение долгосрочных обязательств	Бухгалтерский баланс
Увеличение краткосрочных обязательств	Уменьшение краткосрочных обязательств	Бухгалтерский баланс
Уменьшение отложенных налоговых активов	Увеличение отложенных налоговых активов	Отчет о финансовых результатах
Уменьшение финансовых вложений	Увеличение финансовых вложений	Бухгалтерский баланс
Уменьшение прочих внеоборотных активов	Увеличение прочих внеоборотных активов	Бухгалтерский баланс
Увеличение уставного капитала	Уменьшение уставного капитала	Бухгалтерский баланс

В таблице 2.6 представлены расчеты по данным ООО «Авт-С» за 2015г., в результате которых сумма чистой прибыли (4853 тыс. руб.) скорректирована на изменение балансовых остатков и стала равной величине положительного чистого денежного потока 10016 тыс. руб. (Отчета о движении денежных средств).

Таблица 2.6 – Корректировки чистой прибыли ООО «Авт-С» за 2015г.
(косвенный метод)

Наименование показателя	код строки	Сумма (+, -), тыс. руб.
1	2	3
Чистая прибыль (убыток)	2400	4853
Чистый денежный поток	4400	10016
Корректировки чистой прибыли в связи с изменением балансовых остатков:		
нематериальные активы	1110	96
основные средства	1150	185370
отложенные налоговые активы	1180	1
запасы	1210	-29981
ндс	1220	11284
дебиторская задолженность	1230	12885
прочие оборотные активы	1260	15329

уставный капитал	1310	0
добавочный капитал	1350	7179
резервный капитал	1360	0
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370 (за минусом чистой прибыли отчетного года)	9706
отложенные налоговые обязательства	1420	305
кредиторская задолженность	1520	-201055
оценочные обязательства	1540	3810
Итого сумма корректировок чистой прибыли (убытка)	-	14929
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	60
Чистая прибыль(убыток) с учетом корректировок	-	10016

По данным таблицы 2.6 видно, что ООО «Авт-С» эффективно использовало денежные средства на финансирование внеоборотных активов.

Активизация производственной деятельности предприятия в 2015г. потребовала дополнительного отвлечения денежных средств в запасы (-29981 тыс. руб.).

Рассматривая влияние динамики показателей пассива баланса на денежный оборот, можно отметить, что для наращивания источников вложения средств капитального характера предприятию потребовались дополнительные краткосрочные заимствования в части отложенных налоговых обязательств 305 тыс. руб. и оценочных обязательств 3810 тыс. руб., что привело к ослаблению финансовой зависимости.

Использование косвенного метода позволяет констатировать, что ООО «Авт-С» проводило в 2015г. не совсем эффективную денежную политику, о чем свидетельствует отрицательное значение чистого денежного потока от текущих операций.

Анализ денежных потоков косвенным методом свидетельствует о том, что источником поступления денежных средств являются преимущественно инвестиционные операции, что является негативным моментом, так как основной приток денежных средств должны обеспечивать текущие операции.

Косвенный метод помогает вовремя обнаружить негативные тенденции (например, существенный рост отвлечения денежных средств, компенсацией которого являются кредиты и займы, имеющие высокий уровень платности) и своевременно принять адекватные меры по предотвращению возможных негативных финансовых последствий.

Основываясь на результатах прямого и косвенного анализа движения денежных средств, руководство организации может корректировать свою финансовую политику в отношении с дебиторами и кредиторами, принимать решения по формированию оптимальных объемов производственных запасов, созданию резервов, реинвестированию прибыли, ее распределению и потреблению с учетом имеющихся финансовых возможностей и уровня обеспеченности денежными ресурсами.

Во второй главе магистерской работы рассмотрена технико-экономическая характеристика предприятия и проведен анализ денежных потоков ООО «Авт-С». Анализ основных технико-экономических показателей предприятия свидетельствует о том, что деятельность ООО «Авт-С» на конец 2015г. неэффективна, так как наблюдается отрицательная тенденция снижения выручки, наличия убытка от продаж, сокращения чистой прибыли и рентабельности продаж.

Анализ состава, структуры и динамики денежных потоков предприятия на конец 2015г. показал, что в результате осуществления финансово-хозяйственной деятельности ООО «Авт-С» существенно сократило объем как притока, так и оттока денежных средств. Данную ситуацию можно оценить как отрицательную, так как она является следствием сокращения масштабов продажи продукции.

Положительным моментом в деятельности предприятия на конец исследуемого периода (2015г.) выступает формирование положительного значения результативного чистого денежного потока, чистого денежного потока от инвестиционных и финансовых операций (однако растет зависимость Общества от заемного капитала).

Анализ состава, структуры и динамики положительного денежного потока показал, что положительный денежный поток от трех видов операций в ООО «Авт-С» на конец 2015г. сократился на 20,12% в результате уменьшения поступлений от текущих операций на 24,36%, что нельзя рассматривать положительно.

Анализ состава, структуры и динамики отрицательного денежного потока в ООО «Авт-С» свидетельствует о том, что сумма отрицательного денежного потока на конец 2015г. уменьшилась на 20,41% в результате сокращения платежей от текущих операций на 17,28%, инвестиционных операций на 87,96% и финансовых операций на 98,65%.

Анализ относительных показателей платежеспособности предприятия на конец 2015г. свидетельствует о том, что в ООО «Авт-С» коэффициент абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности не соответствуют рекомендуемым значениям, однако наблюдается положительная тенденция их роста в результате сокращения краткосрочных обязательств.

Анализ ликвидности денежных потоков предприятия говорит о том, что:

- ликвидность совокупного денежного потока в пределах рекомендуемого значения;

- коэффициент ликвидности денежного потока от текущих операций в течение анализируемого периода в пределах рекомендуемого значения, однако наблюдается незначительное снижение данного показателя на конец исследуемого периода в результате превышения расходования денежных средств над их поступлением;

- в период с 2011г. по 2014г. неликвидным является денежный поток от инвестиционных операций, так как размер расходования средств не покрывается объемом поступлений денежных средств. Это не является негативным моментом в деятельности предприятия, так как инвестиционные операции чаще всего связаны с расходованием денежных средств

(приобретением, созданием, модернизацией внеоборотных активов, приобретением акций, депозитов и т.д.);

– коэффициент ликвидности денежного потока от финансовых операций в течение рассматриваемого периода выше нормативного значения, что связано с объемом полученных кредитов и займов.

Анализ основных показателей эффективности денежных потоков ООО «Авт-С» по трем видам операций в 2013–2015гг. позволяет сделать следующие выводы:

– совокупный денежный поток эффективный только 2015г., в 2013г. 2014г. является неэффективным (имеет отрицательное значение) в результате отрицательного значения совокупного чистого денежного потока;

– коэффициент эффективности денежного потока от текущих операций в 2013г. и 2014г. является эффективным, однако в 2015г. – неэффективный, так как имеет отрицательное значение, что обусловлено образованием отрицательного чистого денежного потока от текущих операций за данный период;

– в 2013г. и 2014г. сформирован неэффективный денежный поток от инвестиционных операций (имеет отрицательное значение), это связано с большими расходами, необеспеченными соответствующим объемом поступлений денежных средств, однако следует отметить положительную тенденцию, что на конец 2015г. сформирован эффективный денежный поток от инвестиционных операций, который составляет 8,974;

– в период с 2013г. и 2015г. сформировался эффективный денежный поток от финансовых операций, поскольку сумма полученных займов и кредитов превышает сумму погашения займов и кредитов в этот период, в 2014г. данный показатель имеет отрицательное значение.

Анализ рентабельности денежных потоков предприятия показал:

– коэффициент рентабельности совокупного положительного денежного потока уменьшился на конец 2015г. до значения 0,001, что

обусловлено сокращением чистой прибыли и является отрицательной тенденцией;

– коэффициент рентабельности совокупного чистого денежного потока на конец исследуемого периода увеличился до значения 0,485 в результате положительного значения совокупного чистого денежного потока;

– коэффициент рентабельности денежного потока от текущих операций в течение анализируемого периода имеет тенденцию к росту.

Использование косвенного метода позволяет констатировать, что ООО «Авт-С» проводило в 2015г. не совсем эффективную денежную политику, о чем свидетельствует отрицательное значение чистого денежного потока от текущих операций.

3. Обеспечение оперативного управления денежными потоками

3.1 Факторы, влияющие на эффективность денежных потоков ООО «Авт-С»

Одной из важных задач организации является минимизировать затраты. В результате этого в организации стабильно проводят тендеры и технико-экономические обоснования для заключения более выгодных договоров с поставщиками.

Тендеры по закупкам товаров, работ, услуг проводятся по мере необходимости, но не менее одного раза в год, если сумма закупки превышает 300 тыс. рублей.

Выбор Поставщика по сделкам, плановая сумма по которым составляет от 150 тыс. рублей до 300 тыс. рублей, осуществляется на основании технико-экономического обоснования.

При осуществлении сделок плановая сумма, по которым не превышает 150 тыс. рублей, согласование приобретения товаров, выполнения работ, оказания услуг регламентируется Порядком согласования счетов и Регламентом согласования договоров.

Тендер не проводится при заключении сделок в условиях монополии. В таком случае Инициатор направляет на Секретаря тендерной комиссии служебную записку, согласованную с Дирекцией по экономике и финансам.

Главными условиями выбора поставщика являются: оплата поставщикам с отсрочкой 60 календарных дней с даты подписания акта выполненных работ, полное соответствие техническому заданию, а также минимальные цены на рынке. Ежегодно проводится тендер по группам товаров, что позволяет выявить стабильную экономию.

Основными задачами при организации тендера являются:

– достижения оптимального и рационального использования денежных средств;

- обеспечение прозрачности и эффективности процедуры закупок, за счет системы внутреннего контроля;

- усиление конкуренции за счет выбора, при необходимости, более одного Поставщика.

Основными принципами, заложенными в основу тендерных процедур, являются:

- Принцип открытости. При проведении открытого тендера условия закупок и объявление их победителей осуществляются публично.

- Принцип равноправия. Условия проведения закупок, методы, критерии и порядок определения победителя устанавливаются заранее, и для всех участников они одинаковы.

- Принцип эффективности. Достижение максимального конечного результата – осуществления закупок ресурсов требуемого качества и количества с максимальной экономической выгодой.

К области деятельности тендерной комиссии относится определение победителя тендера.

В состав тендерной комиссии входят:

- генеральный директор ООО «Авт-С» – председатель тендерной комиссии;

- директор по экономике и финансам – секретарь тендерной комиссии;

- директор по операционной деятельности;

- директор по безопасности;

- руководитель структурного подразделения, инициировавшего проведение тендера.

К заседаниям тендерной комиссии, по решению Председателя тендерной комиссии, могут привлекаться и другие специалисты, компетентное мнение которых может повлиять на решения, принимаемые тендерной комиссией. Привлекаемые специалисты не имеют права голоса при выборе победителя тендера.

Председатель тендерной комиссии председательствует и осуществляет руководство на заседаниях тендерной комиссии.

Секретарь тендерной комиссии:

- формирует повестку заседания тендерной комиссии, обеспечивает тендерную комиссию необходимыми документами, организывает проведение заседания тендерной комиссии;
- оформляет и организывает подписание протоколов заседаний тендерной комиссии;
- обеспечивает сохранность документов, связанных с деятельностью тендерной комиссии;
- организывает контроль своевременного подписания договора с Победителем тендера;
- осуществляет иные функции, предусмотренные Положением.

Члены тендерной комиссии обязаны обеспечить свое присутствие на заседаниях тендерной комиссии или присутствие своего полномочного представителя с разрешения Председателя тендерной комиссии.

Основанием для составления технико-экономического обоснования является служебное письмо Инициатора на имя Директора по экономике и финансам.

В письме указываются наименование необходимых товаров, работ, услуг, технические характеристики, количество и сроки поставки, выполнения работ (услуг), а так же другие необходимые для проведения анализа параметры.

Директор по экономике и финансам принимает решение по экономической целесообразности предполагаемой закупки, выполнения работ (услуг) и подтверждает наличие ресурсов в Годовом бюджете, в течение 3 рабочих дней.

Ответственные подразделения за составление технико-экономических обоснований:

– при рассмотрении технико-экономических обоснований, касающихся вопросов поставки запасных частей и аксессуаров, рекламно-имиджевой продукции, а также касающихся маркетинговой деятельности Общества, ответственность за их подготовку на основании мониторинга рынка возлагается на сотрудников подразделения – Инициатора.

– при рассмотрении технико-экономических обоснований, касающихся поставки прочих ресурсов, ответственность за их подготовку, на основании мониторинга рынка, возлагается на сотрудников отдела экономического анализа и тендерной работы.

Срок проведения мониторинга не может превышать 7 рабочих дней.

В технико-экономическом обосновании оцениваются параметры, отраженные в письме на Директора по экономике и финансам.

Подготовленное технико-экономическое обоснование направляется Директору по экономике и финансам на согласование, срок рассмотрения – в течение 2 рабочих дней.

Общая последовательность действий при проведении тендера представлена в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Общая последовательность действий при проведении тендера

Действия при проведении тендера
1
4.1. Инициация проведения тендера и согласование потребности в ресурсах.
Ответственный: Инициатор
Срок: 2 рабочих дня
4.2. Формирование тендерной документации, подготовка тендерного задания
Ответственный: Инициатор
Срок: 3 рабочих дня со дня согласования потребности в ресурсах
РЕГЛАМЕНТ ОЦЕНКИ КОММЕРЧЕСКИХ ПРЕДЛОЖЕНИЙ
1. Подготовка, размещение и отправка Тендерной документации.
Ответственный: согласно п. 4.2.2. Положения
Срок: 3 рабочих дня
2. Получение и оценка Тендерных заявок от Участников тендера

1
Ответственный: согласно п. 4.2.2. Положения
Срок: согласно Регламента
3. Подготовка информации к заседанию тендерной комиссии
Ответственный: согласно п. 4.2.2. Положения
Срок: согласно Регламента
4.3. Проверка Дирекцией по безопасности
Ответственный: Дирекция по безопасности
Срок: согласно п. 4.3 Положения
4.4. Проведение заседания Тендерной комиссии
Ответственный: Секретарь тендерной комиссии
Срок: устанавливает Председатель Тендерной комиссии
4.5. Оформление результатов проведения тендера и Извещение Участников об итогах тендера
Ответственный: Отдел экономического анализа и тендерной работы
Срок: 3 рабочих дня

Инициатор тендера направляет на имя Секретаря тендерной комиссии служебную записку с обоснованием необходимости закупаемого ресурса, где указывает наименование, количество, а так же предполагаемый способ проведения тендера и предполагаемую сумму для закупки ресурса.

Обоснование потребности в ресурсе предварительно согласовывается с Дирекцией по экономике и финансам на предмет:

- экономической целесообразности;
- наличия ресурса в Годовом бюджете на текущий год;
- соответствия утвержденным нормативам обеспечения;

Срок согласования: 2 рабочих дня;

Способы проведения тендера:

- открытый тендер
- закрытый тендер

Базовым способом является открытый тендер, как наиболее соответствующий принципам рыночного ценообразования на потребляемые Обществом ресурсы.

В зависимости от необходимого ресурса выделяются следующие виды тендеров:

- тендер по выбору Поставщиков ТМЦ на технологические нужды;
- тендер по выбору перевозчиков;
- тендер по выбору Поставщиков запасных частей и аксессуаров;
- тендер по выбору Поставщиков рекламно-имиджевой продукции;
- тендер по маркетинговой деятельности;
- прочие тендеры.

Для каждого вида тендера разработан регламент подготовки тендерной документации. Не зависимо от способа проведения тендера Инициатор подготавливает по форме определенной Положением тендерное задание, где указывает основные характеристики, объем, а так же другие обязательные требования, предъявляемые к закупаемому ресурсу.

4.2.1. Инициатор в течение 3 рабочих дней со дня согласования потребности в закупаемом ресурсе подготавливает тендерное задание, исходя из принципа достаточности информации для определения соответствия Претендента и его предложений, установленным требованиям и выполнению необходимых функций.

Тендерное задание должно содержать:

- наименование и место нахождения ООО «Авт-С»;
- описание и требуемые технические, качественные и эксплуатационные характеристики закупаемых товаров, работ, услуг, включая, при необходимости, нормативно-технической документацию;
- ориентировочные объемы товаров, работ, услуг, являющихся предметом проводимых закупок;
- условия поставки ресурсов;
- необходимые сроки и дискретность поставки ресурсов;
- определяются способы, с помощью которых потенциальные Претенденты могут запрашивать разъяснения по содержанию тендерной документации;

– информацию о последствиях представления потенциальным Претендентом недостоверной информации по квалификационным требованиям, признания потенциального Претендента ненадёжным;

– другую информацию, необходимую для эффективной оценки Претендента.

4.2.2. В зависимости от вида тендера, определенного в соответствии скупаемым ресурсом, организация тендерной работы возлагается:

4.2.2.1 при проведении тендеров на поставку ТМЦ на технологические нужды, выбору перевозчиков, а также прочих тендеров, на сотрудников отдела экономического анализа и тендерного работы;

В этом случае Инициатор тендера передает в отдел экономического анализа и тендерной работы Тендерное задание, а также список рекомендуемых Поставщиков и Подрядчиков.

4.2.2.2 при проведении тендеров на поставку запасных частей и аксессуаров, рекламно-имиджевой продукции для целей их последующей реализации контрагентам ООО «Авт-С», а также тендеров, касающихся маркетинговой деятельности Общества, на сотрудников подразделения – Инициатора.

4.2.3. Ответственное подразделение, согласно п 4.2.2., на основании тендерного задания подготавливает и, в зависимости от способа проведения тендера, размещает в открытых источниках информации или доводит до потенциальных Поставщиков извещение о проведении тендера, где указывает способ проведения тендера, сроки проведения тендера, условия и сроки поставки и оплаты. В обязательном порядке к извещению прикладывается тендерное задание.

Тендерное задание может содержать перечень значений по условиям проведения тендера, изменение которых не влечет изменения существакупаемых товаров, работ, услуг.

Помимо информации по существу планируемых к закупке ресурсов запрашиваются:

– бухгалтерская отчетность потенциальных Поставщиков за последний календарный год (баланс, отчет о прибылях и убытках);

– копии свидетельств ОГРН и ИНН;

– документы, подтверждающие полномочия лица подавшего заявку.

В зависимости от способа проведения проверки Дирекция по безопасности проводит работу по допуску потенциальных Поставщиков к тендеру:

– при необходимости выезда на объект проверки – не более 14 рабочих дней;

– без выезда на объект (заочная проверка) – не больше 4 рабочих дней.

Результаты проведенной Дирекцией по безопасности работы оформляются в виде служебной записки на имя Секретаря тендерной комиссии. В случае если Претендент не допускается к тендеру, в служебной записке указываются причина отказа. Председатель тендерной комиссии принимает решение по очному или заочному проведению заседания тендерной комиссии.

Результаты проведения заседания тендерной комиссии оформляются протоколом. Ответственный за ведение протокола – Секретарь тендерной комиссии.

При проведении очного заседания тендерной комиссии протокол направляется на подписание членам тендерной комиссии на следующий день после проведения тендера. В случае несогласия протокол подписывается с листом разногласий (или резолюцией на протоколе). Срок подписания протокола тендерной комиссии не может превышать 3 рабочих дней.

После подписания протокола Членами тендерной комиссии протокол утверждается Председателем тендерной комиссии.

Ответственным за ведение журнала регистрации и хранения архивов тендерных документов, протоколов тендерной комиссии является отдел экономического анализа и тендерной работы.

Подписанный и зарегистрированный протокол рассылается всем Членам тендерной комиссии и Инициатору.

Отдел экономического анализа и тендерной работы организует направление участникам тендера информацию о проведенном тендере, а также организует размещение на сайте организации (в случае проведения открытого тендера), в разделе: «Тендеры. Архив конкурсов»

При наличии претензий от участников тендера юридический отдел Общества организует претензионную работу.

Тендерное положение введено в работу. Проведение тендера осуществляется строго по Положению. Однако тендерное положение никак не взаимосвязано с базой данных 1С, что приводит к незапланированным нарушениям из-за не Автоматизированного контроля. В следующем параграфе мы разработаем техническое задание, в котором привяжем условия по тендерному положению к данным из базы данных 1С, тем самым наладим Автоматический контроль за расходованием денежных средств.

3.2 Организация внутреннего контроля за денежными потоками

Автоматизация тендерного процесса производится на основании Приказа директора от 07.11.2014 года 143 Об утверждении стандарта организации СТО В2-01-2014 «Положение о проведении тендеров на поставку товаров, выполнение работ и оказание услуг для нужд ООО «Авт-С». Однако работы, выполняемые согласно стандарту никак не связаны с базой данной 1С, что влечет за собой не соблюдение стандарта. В результате исполнения приказа, затрачивается большое количество времени, т.к. специалистам ответственных за соблюдения тендерного положения приходится вручную проверять превышение суммы по статье затрат, движении денежных средств и контрагента. Из-за человеческого фактора возникают ситуации несвоевременного выявления превышении суммы закупки. Поэтому изучив «Положение о проведении тендеров на поставку

товаров, выполнение работ и оказание услуг для нужд ООО «Авт-С», разработали технические задания на основе правил тендерного положения и базой данных 1С. Благодаря данному заданию мы сможем:

- устранить отклонения и выявленные недостатки;
- скорректировать действующие стандарты и процедуры контроля.

Общий порядок Автоматического контроля закупки ресурсов отражен в Схеме «Автоматизация тендерного процесса в базе данных 1С» представлен в таблице 3.2. Основными параметрами контроля являются контроль по сумме закупаемого ресурса, которая без проведения тендера не может превышать 300 тыс. рублей (сумма закупки по статье НДС, по статье затрат, по контрагенту). Контрольные фильтры будут устанавливаться в договорах, находящиеся в базе данных 1С, а именно в свойствах договора (наличие тендера, инициатор, сроки действия тендера, фиксированные цены по договору). Также к договору будут прикрепляться вся документация по тендерному протоколу. В результате заполнение этих данных, будет представлена возможность выгружать отчет из базы данных 1С, где будет указан контрагент и превышающая сумма по нему. Отчет по план – фактическому исполнению закупки по тендеру, где план предполагаемая сумма закупки по тендеру, а факт сумма закупки на дату формирования отчета; отчет по договорам с отражение сумм превышения параметров, по которым предоставлен льготный периодом устранения нарушений, отражение особого статуса в реестре платежей.

Таблица 3.2 – Автоматизация тендерного процесса в базе данных 1С

1. Основные параметры контроля:
1
контроль по сумме закупаемого ресурса: без проведения тендера не может превышать 300 т.р.
сумма закупки по статье НДС > 300 т.р.
сумма закупки по статье затрат > 300 т.р.
сумма по контрагенту > 300 т.р.
контроль по сроку проведения тендера: срок действия тендера не более 1 года, если иное не указано в решении тендерной комиссии.
2. Контрольные фильтры

1
Контрольные фильтры устанавливаются в действующей системе документооборота в программе 1С при занесении параметров договора в БД
признак тендерной закупки – тендер проведен;
ответственный за проведение тендера;
сроки начала и окончания тендера, продление тендера по решению тендерной комиссии;
предполагаемая сумма по тендеру, сообщение о превышении на 30%;
условия оплаты по тендеру;
признак тендерных цен;
особые условия по тендеру, в т.ч. ограничение на количественный объем поставки.
3. Формирования электронного архива
К договору в программе 1С прикрепляется:
протокол тендерной комиссии;
тендерное задание;
коммерческие предложения;
предполагаемая сумма по тендеру, сообщение о превышении на 30%;
тендерный лист.
4. Система отчетности
формирование плана проведения тендеров на заданный период с учетом параметров п. 1;
отчет с отражением тендеров с параметрами превышающими установленные п.1;
отчет по план – фактическому исполнению закупки по тендеру, где план предполагаемая сумма закупки по тендеру, а факт сумма закупки на дату формирование отчета;
отчет по договорам с отражение сумм превышения параметров согласно п.1 по которым предоставлен льготный периодом устранения нарушений, отражение особого статуса в реестре платежей.
Схема Автоматизации тендерного процесса в базе данных 1С

В результате введения данного технического задания будет налажен Автоматизированный контроль по наличию проведенных тендеров.

Активная фаза контроля:

1) Область контроля – ресурс:

– Предоплата. Документы: счет – заявка на расходование денежных средств, договор – заявка на расходование денежных средств. Фильтрами контроля для счетов и договоров являются срок действия, сумма по статье движения денежных средств, сумма по контрагенту.

– Оплата по факту. Документы: договор – поступление товаров и услуг, счет – поступление товаров и услуг. Фильтрами контроля для счетов и договоров являются срок действия, сумма по статье затрат, сумма по контрагенту.

Пассивная фаза контроля: Автоматический контроль в БД (ежедневно)
 – Договор (больше одного года, 45 дней до окончания).

1. Контроль срока

Во время работы возникает такая проблема, как срок действия тендера истек и необходимо вновь его проведения, а в плане тендеров пропустили данный вид затрат. Поэтому первое техническое задание будет направлено на своевременное Автоматическое оповещение о необходимости провести тендер по какому-либо предмету. Для этого было написано техническое задание, которое будет перенесено в базу данных 1С (Таблица 3.3).

Таблица 3.3 - Контроль срока действия тендера

способы организации контроля	
пассивный	активный
1	2
срок действия тендера > 1 год	
1. база данных 1С	
отправка Автоматического сообщения	
отправка Автоматического сообщения инициатору тендера и в отдел экономического анализа и тендерной работы	
напоминание о необходимости проведения тендера за 60 дней; сообщение о необходимости провести тендер за 45 дней.	при блокировки проведения документов при срабатывании любого из способов организации контроля
срок: ежедневно	срок: по мере необходимости
2. база данных 1С	
отправка Автоматического сообщения	
отправка Автоматического сообщения инициатору тендера и в отдел экономического анализа и тендерной работы	
при отсутствии тендера в течение 30 дней с момента окончания действия тендера – блокировка договора	
3. инициатор тендера	
в случае необходимости согласование с секретарем тендерной комиссии установки льготного периода действия договора.	
нет	да
4. отдел экономического анализа и тендерной работы	
установка в базе данных отметки о предоставлении льготного периода действия договора	
срок: в день принятия решения	

Согласно данному заданию к договорам, которые закреплены в базе данных 1С, появляется новые свойства: № тендера, срок действия тендера. В результате внедрения данного технического задания будет Автоматическое

оповещение инициатору тендера: напоминание о необходимости проведения тендера за 60 дней, сообщение о необходимости провести тендер за 45 дней. Если тендер не проведен своевременно, то блокируется проведение документов, а при отсутствии тендера в течение 30 дней с момента окончания действия тендера – блокировка договора. Предусмотрен также случай, в связи со срочной поставкой продукции и для предотвращения срыва производства продлить срок действия тендера. Данный вопрос решает Секретарь тендерной комиссии. В результате чего, в договоре ставится дополнительное свойство: «Продлить тендер на (количество) дней», где необходимо указать согласованное количество дней продления тендера. Следующие технические задания будут напрямую связаны с данным заданием.

В результате введения данного технического задания будет налажен Автоматизированный контроль по сроку действия тендеров.

2. Контроль сумм по статье движения денежных средств

При создании заявки на оплату обязательным пунктом является заполнение строки «Статья движения денежных средств». Из-за большого объема заявок и ограниченного времени на согласование заявок возникает ситуация о несоблюдении одного из пунктов тендерного положения. Для этого было написано техническое задание и перенесено в базу данных 1С (Таблица 3.4). В результате, которого во время создания заявки и заполнения поля «Статья движения денежных средств», будет Автоматически заполняться поле «Сумма превышена по ДДС», где если сумма будет превышать 300 тыс. рублей, то заявка не проводится. Что означает не пройдет в оплату. Если первый раз превышение, то поступает сообщение о необходимости провести тендер в течение 45 дней. Если повторное превышение – то платежи по статье ДДС блокируются до проведения тендера. Здесь также предусмотрен случай, согласовать продления срока тендера с Секретарем тендерной комиссии. В результате чего, в свойствах заявки проставляется дополнительное свойство: «Продлить тендер на

(количество) дней», где необходимо указать согласованное количество дней продления тендера.

Таблица 3.4 - Контроль сумм по статье движения денежных средств

1. инициатор закупки ресурса		
отправка документа на оплату		
срок: по мере необходимости		
2. финансовый отдел		
создание заявки на расходование ДС		
срок: согласно Порядка платежей		
3. база данных 1С		
Автоматический контроль: сумма закупки по статье ДДС > 300 т.р.		
срок: постоянно, при создании документа		
нет	да	
документ записывается	документ записывается	
документ проводится	документ НЕ проводится	
4. база данных 1С		
отправка Автоматического сообщения ответственному за статью и в отдел экономического анализа и тендерной работы		
4.1 первый раз превышение	4.2 повторное превышение	
в случае необходимости повторной закупки – сообщение о необходимости провести тендер в течении 45 дней	сообщение – "платежи по статье ДДС заблокированы до проведения тендера"	
5. ответственный за статью движений денежных средств		
согласование с секретарем тендерной комиссии платежа без проведения тендера		
да		нет
есть необходимость в повторной закупке	нет необходимости в повторной закупке	остановка оплат до проведения тендера
установка льготного периода проведения тендера	отметка в заявке на расход "согласовано"	
льготный период распространяется на последующие документы в рамках установленного срока	Автоматическое сообщение в ФО	
срок: 2 р/дн		
6. финансовый отдел		
проведение заявки на расходование в БД		
срок: в день получения сообщения		

В результате введения данного технического задания будет налажен Автоматизированный контроль за суммой по статье движения денежных средств.

3. Контроль суммы по статье затрат

Наиболее сложным контролем является контроль суммы по статье затрат. В организации объем поставок продукции необходимой в производстве очень большой, поэтому сумма превышает лимит очень быстро. Благодаря первому техническому заданию, мы будем своевременно реагировать на необходимость проведения тендера, поскольку по данным договорам стоит Автоматическое формирование выплат, т.е. отсрочка платежа от 30 до 60 календарных дней после поставки товара. При создании документа поступления товаров и услуг в бухгалтерии будет выходить ошибка в связи с истекшим сроком тендера, т.е. документ не будет проводиться (Таблица 3.5). В результате чего Автоматическое оповещение сразу поступает на электронную почту Инициатора тендера. Если первый раз превышение, то поступает сообщение о необходимости провести тендер в течение 45 дней. Если повторное превышение – то платежи по статье затрат заблокированы до проведения тендера. Здесь также предусмотрен случай, согласовать продления срока тендера с Секретарем тендерной комиссии. В результате чего, в самом документе проставляется дополнительное свойство: «Продлить тендер на (количество) дней», где необходимо указать согласованное количество дней продления тендера.

Таблица 3.5 – Контроль суммы по статье затрат

1. инициатор закупки ресурса
1
передача документа подтверждающего закупку
срок: по мере поступления
2. бухгалтерия
создание документа поступления товаров и услуг
срок: 3 рабочих дня
3. база данных 1С

Окончание таблицы 3.5

1	
Автоматический контроль: сумма закупки по статье затрат > 300 т. р. + в договоре отсутствует активная отметка о проведении тендера	
срок: постоянно, при создании документа	
нет	да
документ записывается	документ записывается
документ проводится	документ НЕ проводится
4. база данных 1С	
отправка Автоматического сообщения ответственному за статью и в отдел экономического анализа и тендерной работы	
4.1 первый раз превышение	4.2 повторное превышение
в случае необходимости повторной закупки сообщение о необходимости провести тендер в течении 45 дней	сообщение – платежи по статье затрат заблокированы до проведения тендера
5. ответственный за договор	
согласование с секретарем тендерной комиссии оплаты документов без проведения тендера	
есть необходимость в повторной закупке	нет необходимости в повторной закупке
установка льготного периода проведения тендера льготный период распространяется на последующие документы в рамках установленного срока	отметка в поступлении товаров и услуг "согласовано"
Автоматическое сообщение направляется в бухгалтерию	
срок: 2 раб./дня	
6. бухгалтерия	
проведение документов поступления товаров и услуг.	
срок: в день получения сообщения	

В результате введения данного технического задания будет налажен Автоматизированный контроль за суммой по статье затрат.

4. Контроль суммы по контрагенту.

По техническому заданию будет осуществляться контроль за суммой по контрагенту (Таблица 3.6). При создании заявки на расходование денежных средств сотрудником из финансового отдела или проведении документа поступления товаров и услуг в бухгалтерии будет блокироваться проводка документов, если сумма закупки превышает по контрагенту 300 тыс. рублей и отсутствует тендер или срок действия тендера истек. Если первый раз превышение, то поступает сообщение о необходимости провести

тендер в течение 45 дней. Если повторное превышение – то платежи по статье затрат и по статье ДДС блокируются до проведения тендера. Здесь также предусмотрен случай, согласовать продления срока тендера с Секретарем тендерной комиссии. В результате чего, в договоре ставиться дополнительное свойство: «Продлить тендер на (количество) дней», где необходимо указать согласованное количество дней продления тендера.

Таблица 3.6 – Контроль суммы по контрагенту

1. инициатор закупки ресурса		
отправка документа на оплату/передача документа подтверждающего закупку		
срок: по мере необходимости		
2. финансовый отдел/бухгалтерия		
создание заявки на расходование ДС/документа поступления товаров и услуг		
срок: согласно Порядка платежей/3 рабочих дня		
3. база данных 1С		
Автоматический контроль: сумма закупки по контрагенту > 300 т.р.		
срок: постоянно, при создании документа		
нет	да	
документ записывается	документ записывается	
документ проводится	документ НЕ проводится	
4. база данных 1С		
отправка Автоматического сообщения ответственному за договор и в отдел экономического анализа и тендерной работы		
4.1 первый раз превышение		4.2 повторное превышение
в случае необходимости повторной закупки – сообщение о необходимости провести тендер в течении 45 дней		сообщение – "платежи по контрагенту заблокированы до проведения тендера"
5. ответственный за договор		
согласование с секретарем тендерной комиссии платежа без проведения тендера		
да		нет
есть необходимость в повторной закупке	нет необходимости в повторной закупке	остановка оплат по предоплате до проведения тендера
установка льготного периода проведения тендера	отметка в заявке на расход/поступлении товаров и услуг "согласовано"	
льготный период распространяется на последующие документы в рамках установленного срока	Автоматическое сообщение в ФО/бухгалтерию	
срок: 2 раб./дня		
6. финансовый отдел/бухгалтерия		
проведение заявки на расходование в БД/документа поступления товаров и услуг		
срок: в день получения сообщения		

В результате введения данного технического задания будет налажен Автоматизированный контроль за суммой по контрагенту.

Основные принципы достижения эффективного внутреннего контроля в организации обусловлены: своевременным и глубоким анализом результатов ранее проведенных контрольных мероприятий; соответствием проведенного контроля целям; эффективностью проведения контрольных мероприятий; экономичностью и простым экономической выгоды при проведении контроля.

Заключение

Исследование действующей практики и методических рекомендаций по анализу движения денежных потоков в коммерческих организациях позволило сделать определенные выводы и сформулировать предложения по совершенствованию методики анализа движения денежных потоков, а именно ввести Автоматический контроль за денежными потоками.

Первая группа проблем, исследованных в магистерской диссертации, связана с рассмотрением терминологии и методики анализа движения денежных потоков.

Предложено использовать в анализе определенные понятия денежных средств, денежных потоков. Денежные средства – это финансовые ресурсы организации, самые высоко ликвидные активы, которые могут обеспечить выполнение обязательств любого уровня и вида. Денежный поток представляет собой совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия, денежных средств в процессе осуществления финансово–хозяйственной деятельности организации.

Анализ и управлять денежными потоками является одним из важных значений для коммерческих организаций с точки зрения необходимости: регулирования ликвидности баланса; оптимизации оборотных активов; планирования временных параметров капитальных затрат и источников их финансирования; управления текущими расходами и их оптимизации в процессе производства и продажи готовой продукции. Составной частью управления является анализ. В экономической науке и практике выделяют три направления оценки и анализа денежных потоков: прямой, косвенный и коэффициентный методы. Они позволяют оценить состояние денежных потоков организации и разработать меры по их оптимизации, однако мы рекомендуем Автоматизировать контроль за движением денежных потоков с бухгалтерской программой.

Вторая группа проблем, исследованных в магистерской диссертации, связана с анализом движения денежных потоков на конкретной организации и выявления негативных последствий из-за отсутствия оперативного контроля.

Рассмотрена технико–экономическая характеристика предприятия и проведен анализ денежных потоков ООО «Авт-С».

Анализ основных технико–экономических показателей предприятия свидетельствует о том, что деятельность ООО «Авт-С» на конец 2015г. неэффективна, так как наблюдается отрицательная тенденция снижения выручки, наличия убытка от продаж, сокращения чистой прибыли и рентабельности продаж.

Анализ состава, структуры и динамики денежных потоков предприятия на конец 2015г. показал, что в результате осуществления финансово–хозяйственной деятельности ООО «Авт-С» существенно сократило объем как притока, так и оттока денежных средств. Данную ситуацию можно оценить как отрицательную, так как она является следствием сокращения масштабов продажи продукции.

Положительным моментом в деятельности предприятия на конец исследуемого периода (2015г.) выступает формирование положительного значения результативного чистого денежного потока, чистого денежного потока от инвестиционных и финансовых операций (однако растет зависимость Общества от заемного капитала).

Анализ состава, структуры и динамики положительного денежного потока показал, что положительный денежный поток от трех видов операций в ООО «Авт-С» на конец 2015г. сократился на 20,12% в результате уменьшения поступлений от текущих операций на 24,36%, что нельзя рассматривать положительно.

Анализ состава, структуры и динамики отрицательного денежного потока в ООО «Авт-С» свидетельствует о том, что сумма отрицательного денежного потока на конец 2015г. уменьшилась на 20,41% в результате

сокращения платежей от текущих операций на 17,28%, инвестиционных операций на 87,96% и финансовых операций на 98,65%.

Анализ относительных показателей платежеспособности предприятия на конец 2015г. свидетельствует о том, что в ООО «Авт-С» коэффициент абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности не соответствуют рекомендуемым значениям, однако наблюдается положительная тенденция их роста в результате сокращения краткосрочных обязательств.

Анализ ликвидности денежных потоков предприятия говорит о том, что:

– коэффициент ликвидности совокупного денежного потока в течение рассматриваемого периода увеличился с 0,981 до 1,003. Значение данного показателя в пределах единицы и имеет тенденцию к росту, следовательно, можно охарактеризовать ликвидность совокупного денежного потока в пределах рекомендуемого значения;

– коэффициент ликвидности денежного потока от текущих операций в течение анализируемого периода в пределах рекомендуемого значения, однако наблюдается незначительное снижение данного показателя на конец исследуемого периода в результате превышения расходования денежных средств над их поступлением;

– в период с 2011г. по 2014г. неликвидным является денежный поток от инвестиционных операций, так как размер расходования средств не покрывается объемом поступлений денежных средств. Это не является негативным моментом в деятельности предприятия, так как инвестиционные операции чаще всего связаны с расходованием денежных средств (приобретением, созданием, модернизацией внеоборотных активов, приобретением акций, депозитов и т.д.);

– коэффициент ликвидности денежного потока от финансовых операций в течение рассматриваемого периода выше нормативного значения, что связано с объемом полученных кредитов и займов.

Анализ основных показателей эффективности денежных потоков ООО «Авт-С» по трем видам операций в 2013–2015гг. позволяет сделать следующие выводы:

– совокупный денежный поток эффективный только 2015г., в 2013г. 2014г. является неэффективным (имеет отрицательное значение) в результате отрицательного значения совокупного чистого денежного потока;

– коэффициент эффективности денежного потока от текущих операций в 2013г. и 2014г. является эффективным, однако в 2015г. – неэффективный, так как имеет отрицательное значение, что обусловлено образованием отрицательного чистого денежного потока от текущих операций за данный период;

– в 2013г. и 2014г. сформирован неэффективный денежный поток от инвестиционных операций (имеет отрицательное значение), это связано с большими расходами, необеспеченными соответствующим объемом поступлений денежных средств, однако следует отметить положительную тенденцию, что на конец 2015г. сформирован эффективный денежный поток от инвестиционных операций, который составляет 8,974;

– в период с 2013г. и 2015г. сформировался эффективный денежный поток от финансовых операций, поскольку сумма полученных займов и кредитов превышает сумму погашения займов и кредитов в этот период, в 2014г. данный показатель имеет отрицательное значение.

Анализ рентабельности денежных потоков предприятия показал:

– коэффициент рентабельности совокупного положительного денежного потока уменьшился на конец 2015г. до значения 0,001, что обусловлено сокращением чистой прибыли и является отрицательной тенденцией;

– коэффициент рентабельности совокупного чистого денежного потока на конец исследуемого периода увеличился до значения 0,485 в результате положительного значения совокупного чистого денежного потока;

– коэффициент рентабельности денежного потока от текущих операций в течение анализируемого периода имеет тенденцию к росту, что обусловлено на конец 2014г. превышением темпа роста валовой прибыли над темпом роста поступления денежных средств от продажи продукции, на конец 2015г. – уменьшением поступления денежных средств от продажи продукции.

Использование косвенного метода позволяет констатировать, что ООО «Авт-С» проводило в 2015г. не совсем эффективную денежную политику, о чем свидетельствует отрицательное значение чистого денежного потока от текущих операций.

Третья группа проблем, решению которых посвящена магистерская диссертация, связана с Автоматизацией контроля за денежными потоками. Прогнозирование денежных потоков на основании ретроспективной информации.

Одной из важных задач организации является минимизировать затраты. В результате этого в организации стабильно проводят тендеры и технико-экономические обоснования для заключения более выгодных договоров с поставщиками. Тендеры по закупкам товаров, работ, услуг проводятся по мере необходимости, но не менее одного раза в год, если сумма закупки превышает 300 тыс. рублей. Выбор Поставщика по сделкам, плановая сумма по которым составляет от 150 тыс. рублей до 300 тыс. рублей, осуществляется на основании технико-экономического обоснования.

Основными задачами при организации тендера являются:

- достижения оптимального и рационального использования денежных средств;
- обеспечение прозрачности и эффективности процедуры закупок, за счет системы внутреннего контроля;
- усиление конкуренции за счет выбора, при необходимости, более одного Поставщика.

Тендерное положение введено в работу. Проведение тендера осуществляется строго по Положению. Однако тендерное положение никак не взаимосвязано с базой данных 1С, что приводит к незапланированным нарушениям из-за не Автоматизированного контроля. Автоматизация тендерного процесса производится на основании Приказа Генерального директора от 07.11.2014 года 143 Об утверждении стандарта организации СТО В2-01-2014 «Положение о проведении тендеров на поставку товаров, выполнение работ и оказание услуг для нужд ООО «Авт-С». Однако работы выполняемые согласно стандарту никак не связаны с базой данной 1С, что влечет за собой не соблюдение стандарта. В результате исполнения приказа, затрачивается большое количество времени, т.к. специалистам ответственных за соблюдения тендерного положения приходится вручную проверять превышение суммы по статье затрат, движении денежных средств и контрагента. Из-за человеческого фактора возникают ситуации несвоевременного выявления превышении суммы закупки. Поэтому изучив «Положение о проведении тендеров на поставку товаров, выполнение работ и оказание услуг для нужд ООО «Авт-С», разработали технические задания на основе правил тендерного положения и базой данных 1С. Благодаря данному заданию мы сможем: устранить отклонения и выявленные недостатки; скорректировать действующие стандарты и процедуры контроля.

Основные принципы достижения эффективного внутреннего контроля в организации: своевременный и глубокий анализ результатов ранее проведенных контрольных мероприятий; соответствие проведенного контроля целям; своевременность и эффективность проведения контрольных мероприятий; экономичность и экономическая выгода при реализации контрольных мероприятий.

Представленные в магистерской диссертации положения являются уточнением теоретических и методологических основ анализа эффективности использования денежных потоков на примере коммерческой организации.

Список использованных источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994г. № 51–ФЗ (ред. от 03.07.2016) [Электронный курс]
2. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996г. № 14–ФЗ (ред. от 23.05.2016) [Электронный курс]
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 г № 146–ФЗ (ред. от 30.11.2016) [Электронный курс]
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г № 117–ФЗ (ред. от 30.11.2016) [Электронный курс]
5. Трудовой кодекс от 30.12.2001 №197–ФЗ (ред. от 03.07.2016) [Электронный курс]
6. Федеральный Закон «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ от 06.12.2011г. (ред. от 23.05.2016 г.) / Интернет: Консультант Плюс
7. Федеральный Закон от 26.12.1995 №208–ФЗ (ред. от 03.07.2016) «Об акционерных обществах» [Электронный курс]
8. Федеральный закон от 22.05.2003 г. № 54–ФЗ (в ред. от 03.07.2016) «О применении контрольно–кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием электронных средств платежа» [Электронный курс]
9. Приказ Минфина РФ от 06.10.2008г. № 106н (в ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)» [Электронный курс]
10. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» [Электронный курс]
11. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 г № 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организации» [Электронный курс]
12. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999г. №43н (в ред. от

08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [Электронный курс]

13. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998г. №34н (в ред. от 24.12.2010, с изм. от 08.07.2016) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» [Электронный курс]

14. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н (в ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово–хозяйственной деятельности предприятия и Инструкции по его применению» [Электронный курс]

15. Приказ Минфина РФ от 06.10.2008 № 107н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008)» [Электронный курс]

16. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 №32н (в ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99)» [Электронный курс]

17. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 №33н (в ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99)» [Электронный курс]

18. Приказ Минфина РФ от 13.06.1995 №49 (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств» [Электронный курс]

19. Приказ от 27.11.2006г. № 154н (ред. от 24.12.2010) Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006)» [Электронный курс]

20. Положение о правилах осуществления перевода денежных средств, утвержденное Банком России 19.06.2012 № 383–П (ред. от

06.11.2015) [Электронный курс]

21. Положение о платежной система Банка России, утвержденное Банком России 29.06.2012 №384–П (ред. от 05.11.2015) [Электронный курс]

22. Положение «О порядке ведений кассовых операций с банкнотами и монетой Банка России на территории РФ от 12.10.2011 №373–П (утв. Банком России 12.10.2011) [Электронный курс]

23. Постановление Госкомстата Российской Федерации от 18.08.1998 № 88 (ред. от 03.05.2000) «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету кассовых операций, по учету результатов инвентаризации» [Электронный курс]

24. Постановление Госкомстата России от 01.08.2001 г. № 55 «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации №АО–1 «Авансовый отчет»» [Электронный курс]

25. Кодекс Российской Федерации об административных нарушениях от 30.12.2001 №195–ФЗ (в ред. от 05.12.2016) [Электронный курс]

26. Инструкция Банка России от 14.09.2006 № 28–И (в ред. от 28.08.2012) «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам)» [Электронный курс]

27. Методические указания по инвентаризации имущества и финансовых обязательств. Утверждены приказом Минфина РФ от 13.06.1995г. № 49 (в ред. от 08.11.2010) [Электронный курс]

28. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности организации. М.: Дело и Сервис, 2011. – 228с.

29. Александров О. А. Методика анализа использования денежных средств в коммерческих организациях // Экономический анализ: теория и практика. — 2013. – 115 с.

30. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, - 2013 – 362 с.
31. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / под ред. В. И. Стражева. - 4-е изд., доп.и перераб. - Минск: Высшая школа, - 20 – 253 с.
32. Анисимова Ю.А., Коваленко О.Г. «Система мероприятий по управлению денежными потоками в условиях финансового оздоровления организации» УДК 65.01 ББК 65.291.21 А43 Актуальные проблемы менеджмента в России. Проблемы развития экономического анализа и бухгалтерского учета в условиях финансового кризиса: сборник материалов Всероссийской научной конференции, Тольятти, 3-5 марта 2013. / отв. Ред. Е.В. Никифорова В 2-х т. – Тольятти: ТГУ, 2013. – Т. II. – 338с.
33. Артеменко В.Г.. Беллендир Т.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. М.: Дело и Сервис, 2014. – 265с.
34. Бабаев Ю.А. Бухгалтерский финансовый учет. Учеб. Пособие для вузов – 2–е издан. перераб. и доп. Издательство М.: «Вузовский учебник» 2011г., 496с. [Текст]
35. Баканов М.И., Чернов В.А. Анализ коммерческого риска. М.: Омега – Л, 2010. – 387с.
36. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. М.: ЭКСМО, 2010. – 295с.
37. Барыкин С.Е. Логистическая система управления финансами корпоративных структур. М., 2014.
38. Белов А.А., Белов А.Н. «Учет денежных, валютных и расчетных операций» Изд. «КНОРУС», 2010г., 352с. [Текст]
39. Белов А.А., Белов А.Н., Бухгалтерский учет. Теория и практика: Учебник. –.: Издательство Эксмо, 2010г., 624с. [Текст]
40. Белых Л. П., Федотова М. А. Реструктуризация организации. М.: ЮНИТИ, 2010. – 187с.

41. Бланк И. А. Управление денежными потоками. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2013. – 736 с.
42. Бланк И. А. Управление использованием капитала. Киев: Ника-Центр: Эльга, 2010. – 201с.
43. Бланк И.А. Управление денежными потоками: Учеб пособие. К.: Ника–Центр, Эльга, 2014г., 736с.; [Текст]
44. Бородина В.В. «Все о кассовых операциях: Практическое пособие».– М.: «Книжный мир», 2010г., 142с. [Текст]
45. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учебник. СПб: Питер, 2010г, 219с. [Текст]
46. Бухгалтерский финансовый учет: Учебное пособие/ П.П. Солодко. – М: Издательство «Экзамен», 2010. – 240с. [Текст]
47. Бухгалтерский учет: Учебное пособие / Н.П. Кондраков. – изд., пераб. и доп. – М.: Инфра–М, 2011. – 592 с. ISBN 5–16–00–1615–5 [Текст]
48. Ваганова О. Е. «Перспективный анализ развития предприятий на основе показателей движения денежных средств». Саратов, 2010 г. 18 с.; [Текст]
49. Васильева Л.С., Петровская М.В. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Экзамен, 2010. – 320 с.;
50. Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учебник для вузов. М.: Омега–Л, 2010 г, 527с. [Текст]
51. Володина Н. В. Анализ движения денежных средств. Правовая система «ГАРАНТ» (учебное пособие). 2-е изд. М.: Дело, 2015. – 320с.
52. Гусев В.И., Антикризисное управление: конспект лекций. М.: МИЭМП, 2011. – 123с.
53. Денежные средства в рублях и иностранной валюте (Агабекян О.В., Макарова К.С.) («Налоговый вестник», 2013)

[Электронный курс]

54. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. М.: Омега-Л, 2010. – 263с.

55. Канке А.А., Кошечая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2010 г., 288с. [Текст]

56. Кирсанов К. А., Попов С. А. Антикризисное управление. М.: Собрание, 2009. – 321с.

57. Ковалев А.П. Диагностика банкротства. М.: Фин. стат. информ., 2009. – 310с.

58. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: Учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2010г., 560с. [Текст]

59. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2009. – 382с.

60. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - 2-е изд. М.: Финансы и статистика, 2013. – 352с.

61. Ковалев В.В. Как читать баланс. М.: Финансы и статистика, 2013. – 326с.

62. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.:, 2010. – 672с. [Текст]

63. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие М.: Дело и Сервис, 2010. - 150с.

64. Любушин Н.Н., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности организации. М.: ЮНИТИ, 2009. – 238с.

65. НСФО [Электронный ресурс] - <http://cyclowiki.org/wiki/%D0%9D%D0%A1%D0%A4%D0%9E>

66. Парушина Н.В. «Анализ движения денежных средств».

Бухгалтерский учет. – 2010 [Текст]

67. Пешкова Е.П., Маркетинговый анализ в деятельности фирмы. М.: Ось-89, 2009. – 269с.

68. Пипко В.А. «Денежные средства: учет, анализ, аудит». Учебное пособие. «Финансы и статистика». 2009г. 240с. [Текст]

69. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник. – М.:Эксмо, 2010 – 704с. – (Высшее экономическое образование) [Текст]

70. Раднаева С.Э. Платежеспособность российских предприятий в современных условиях. М.: Дис, 2010. – 143с.

71. Ришар Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности. М: Аудит, ЮНИТИ, 2009. – 241с.

72. Савенков Д.Л. Практика внедрения «Бережливого производства» на промышленных предприятиях машиностроительного комплекса России. – М.: Финансы и статистика, 2009. 224с.

73. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. - М: ИНФРА-М, 2013.- 703 с.

74. Савицкая Г.В. Экономический анализ. – М.: Новое знание, 2008.

75. Серебрякова Т.Ю. Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография – М.: Инфра-М, 2014. - 111с.

76. Соколова А. А. Проблемы и перспективы управления экономическим ростом организации: сборник трудов первой заочной Международной научной конференции. Вып.2. В 2-х ч. – Тольятти: ТГУ, 2011. –ч.2. -267с.

77. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков организации // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №17. – С. 6-14

78. Сосненко, Л.С, Черненко, А.Ф., Свиридова, Е.Н., Кивелиус, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Краткий курс: учебное пособие / Л.С. Сосненко, А.Ф. Черненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус. – М.: КНОРУС, 2011. – 344

с [Текст]

79. Слинков Д. Г. Управленческий учет: постановка и применение. – С-пб.: Питер, 2014. -304с.

80. Сыч Д.И. Технология проведения финансового анализа коммерческой организации. Пособие по проведению финансового анализа/ Д.И. Сыч. – М.: Инфра-М, - 2009.

81. Тумасян Р.З. Бухгалтерский учет. 11–е изд. Перераб и доп. Издательство: Омега–Л, 2011г, 883с. [Текст]

82. Учетная политика 2013: бухгалтерская и налоговая (Крутякова Т., Кондратов В.) ("АйСи Групп", 2013) [Электронный курс]

83. Чая, В.Т., Латыпова, О.В. Бухгалтерский учет [Текст]: учебное пособие /. – М.: КНОРУС, 2011. – 528с. [Текст]

84. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 2010. - 368с

85. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа - 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2011. – 305с.

86. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М, 2009. – 450с.

87. Шупелов Л.Ф. Бизнес-планирование в современных условиях. Иркутск: Изд-во Иркутской гос. академии, 2009. – 289с.

88. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 5-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. - 615с.

89. Юшкова М.А. Учет безналичных расчетов. – СПб.: Питер, 2013. – 210 с.

90. Яругова А. Управленческий учет. Опыт экономически развитых стран. – М.: Финансы и статистика, 2009. - 238с.

Сравнительная характеристика ПБУ 23/2011 и МСФО (IAS) 7

<i>Сравнительная характеристика</i>	
ПБУ 23/2011	МСФО 7
<i>Определения</i>	
<p>Денежные эквиваленты – высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.</p> <p>Денежные потоки организации – платежи организации и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов</p>	<p>Эквиваленты денежных средств представляют собой краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости.</p> <p>Денежные потоки представляют собой притоки и оттоки денежных средств и их эквивалентов</p>
<i>Классификация денежных средств</i>	
<p>Денежные потоки организации подразделяются на денежные потоки от текущих, инвестиционных и финансовых операций</p>	<p>В отчете о движении денежных средств денежные потоки за период должны быть классифицированы как потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности</p>
<i>Операционная деятельность</i>	
<p>Денежные потоки организации от операций, связанных с осуществлением обычной деятельности организации, приносящей выручку, классифицируются как денежные потоки от текущих операций</p>	<p>Денежные потоки от операционной деятельности преимущественно связаны с основной приносящей доход деятельностью организации</p>
<i>Инвестиционная деятельность</i>	
<p>Денежные потоки организации от операций, связанных с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов организации, классифицируются как денежные потоки от инвестиционных операций</p>	<p>Только те затраты, которые влекут за собой признание актива в отчете о финансовом положении, могут классифицироваться как инвестиционная деятельность</p>
<i>Финансовая деятельность</i>	
<p>Денежные потоки организации от операций, связанных с привлечением организацией финансирования на долговой или долевого основе, приводящих к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации, классифицируются как денежные потоки от финансовых операций</p>	<p>Отдельное раскрытие информации о денежных потоках от финансовой деятельности имеет важное значение, поскольку данная информация полезна при прогнозировании требований в отношении будущих денежных потоков от сторон, представляющих капитал организации</p>

Основные этапы анализа денежных потоков



Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация ООО «Авт-С» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности реализация зап.частей по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью/частная по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) Самара, Московское ш., д.26

Коды		
0710001		
31	12	2015
64951052		
6312104937		
45.3		
47	16	
384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31	На 31
		На <u>декабря</u> 20 <u>15</u> г.3	<u>декабря</u> 20 <u>14</u> г.4	<u>декабря</u> 20 <u>13</u> г.5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	96	41	35
	Основные средства	56 594	241 964	4 806
	Финансовые вложения	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1	1	1
	Прочие внеоборотные активы	-	-	-
	Итого по разделу I	56 691	242 006	175 524
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	29 981	161 979	304 196
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	11 284	11 936	11 974
	Дебиторская задолженность	12 885	241 156	73 116
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	13 458	3 378	5 863
	Прочие оборотные активы	15 329	30 658	25 496
	Итого по разделу II	449 668	449 107	420 645
	БАЛАНС	506 359	691 113	596 169

Продолжение приложения 3

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31	На 31
		На <u>декабря</u> 20 <u>15</u> г. 3	декабря 20 <u>14</u> г. 4	декабря 20 <u>13</u> г. 5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	81	81	81
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	7 179	7 179	7 179
	Резервный капитал	4	4	4
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 853	25 202	3 106
	Итого по разделу III	12 117	32 466	10 370
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	35 715	2 876	170 361
	Отложенные налоговые обязательства	305	305	305
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	36 020	3 181	170 666
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	253 357	279 623	255 963
	Кредиторская задолженность	201 055	369 523	154 632
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	3 810	6 320	4 538
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	458 222	655 466	415 133
	БАЛАНС	506 359	691 113	596 169

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 29 ” марта 20 16 г.

Продолжение приложения 3

(в ред. Приказа Минфина России
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах на 31 декабря 2015 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация ООО «Авт-С» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности реализация зап. частей по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью/частная по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2015
64951052		
6312104937		
45.3		
47	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>январь-декабрь</u> <u>2015</u> г. ³	За <u>январь-декабрь</u> <u>2014</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	3 087 114	4 057 371
	Себестоимость продаж	(2 591 220)	(3 541 886)
	Валовая прибыль (убыток)	495 894	515 484
	Коммерческие расходы	(295 800)	(282 174)
	Управленческие расходы	(205 194)	(204 956)
	Прибыль (убыток) от продаж	-5 100	28 354
	Проценты к получению	11 438	36 471
	Проценты к уплате	(320)	(33 575)
	Прочие доходы	-	-
	Прочие расходы	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	6 018	31 250
	Текущий налог на прибыль	(1 165)	(6 048)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	4 853	25 202

Продолжение приложения 3

Пояснения 1	Наименование показателя 2	январь-	январь-
		За декабрь	За декабрь
		20 15 г. 3	20 14 г. 4
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода 6	4 853	25 202
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 29 ” марта 20 16 г.

Отчет о движении денежных средств

за 31 декабря 20 15 г.

Организация ООО «Авт-С» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности реализация зап. частей по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной
ответственностью/частная по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2015
64951052		
6312104937		
45.3		
47	16	
384 (385)		

Наименование показателя	Код	За <u>31 декабря</u> <u>20 15</u> г.	За <u>31 декабря</u> <u>20 14</u> г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	3 090 464	4 085 674
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	2 994 074	3 955 785
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	2 472	-
прочие поступления	4119	93 918	129 889
Платежи - всего	4120	(3 243 769)	(3 921 268)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(1 496 326)	(1 925 856)
в связи с оплатой труда работников	4122	(1 747 443)	(1 995 412)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	-	-
прочие платежи	4129	-	-
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(153 305)	164 406

Продолжение приложения 3

Наименование показателя	Код	За 31 декабря 20 15 г.	За 31 декабря 20 14 г.
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	179 910	10 583
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	150	-
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	179 747	10 409
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4219	13	174
Платежи - всего	4220	(18 037)	(149 794)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	(20 616)
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 лицам	4223	(18 037)	(62 068)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	(49 073)
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	161 873	(139 211)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	1 823	26
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	1 813	26
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	10	-

Окончание приложения 3

Наименование показателя	Код	За <u>31 декабря</u> <u>20 15</u> г.	За <u>31 декабря</u> <u>20 14</u> г.
Платежи - всего	4320	(375)	(27 680)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(375)	(2)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-	(27 678)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1 448	(27 654)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	10 016	(2 459)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	3 378	5 863
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	13 458	3 378
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	60	26

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 29 ” _____ марта _____ 20 16 г.

Анализ показателей ликвидности денежных потоков предприятия
ООО «Авт-С» за 2013 – 2015гг.

Наименование показателей	Значение коэффициента			Абсолютное отклонение	
	2013г.	2014г.	2015г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
1	2	3	4	5	6
Совокупный положительный денежный поток, тыс. руб.	3027852	4096283	3272197	1068431	-824086
Совокупный отрицательный денежный поток, тыс. руб.	3085958	4098742	3262181	1012784	-836561
Положительный денежный поток от текущих операций, тыс. руб.	2988698	4085674	3090464	1096976	-995210
Отрицательный денежный поток от текущих операций, тыс. руб.	2853895	3921268	3243769	1067373	-677499
Положительный денежный поток от инвестиционных операций, тыс. руб.	12768	10583	179910	-2185	169327
Отрицательный денежный поток от инвестиционных операций, тыс. руб.	219295	149794	18037	-69501	-131757
Положительный денежный поток от финансовых операций, тыс. руб.	26386	26	1823	-26360	1797
Отрицательный денежный поток от финансовых операций, тыс. руб.	12768	27680	375	14912	-27305
Коэффициент ликвидности совокупного денежного потока	0,981	0,999	1,003	0,02	0,00
Коэффициент ликвидности денежного потока от текущих операций	1,047	1,042	0,953	-0,01	-0,09
Коэффициент ликвидности денежного потока от инвестиционных операций	0,058	0,071	9,974	0,01	9,90
Коэффициент ликвидности денежного потока от финансовых операций	2,067	0,001	4,861	-2,07	4,86

Магистерская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в одном экземпляре.

Библиография составляет 90 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «_____» _____ 2017 г.

Дата «_____» _____ 2017 г.

Студент _____ (Подпись) (Н.С. Шамышева)
(Имя, отчество, фамилия)