

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

Институт финансов, экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит  
(наименование профиля, специализации)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Управление денежными средствами предприятия (на примере ООО  
СК «Регул»)»

Студент А.А. Романов \_\_\_\_\_  
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Руководитель О.Е. Медведева \_\_\_\_\_  
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Консультант \_\_\_\_\_  
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор, доцент А.А. Курилова \_\_\_\_\_  
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 г.

Тольятти 2017

## Аннотация

Выпускная квалификационная работа включает 73 страницы (без учета приложений), 11 рисунков, 12 таблиц, 36 библиографических источников, 7 приложений.

Объект исследования: ООО СК «Регул».

Цель работы – анализ осуществления контроля и регулирования денежных средств на предприятии.

В бакалаврской работе рассматривается вопрос управления денежными средствами ООО СК «Регул».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав и заключения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, формулируется цель и задачи исследования, указывается объект и предмет исследования.

Первая глава посвящена рассмотрению теоретических аспектов управления денежными средствами. Представлены и рассмотрены различные принципы и методы управления денежными средствами, а также эффективность управления денежными средствами.

Во второй главе проведен анализ общего финансового состояния ООО СК «Регул», а также проанализировано управление денежных средств на предприятии.

В третьей главе были представлены пути повышения эффективности управления денежными средствами.

Заключение содержит основные выводы и предложения по управлению денежными средствами на примере ООО СК «Регул».

Ключевые слова: денежные средства, управление, эффективность, анализ, коэффициенты, бюджетирование, механизм, денежные потоки, ликвидность, платежеспособность.

## Abstract

The graduation work consists of an explanatory note on 73 pages, including 11 figures, 12 tables, the list of 36 references including 5 foreign sources and 7 appendixes.

The object of the research: OOO SK «Regul».

The aim of the work is to analyze of cash and cash flows.

The graduation work deals with the issue of cash management of OOO SK «Regul».

Graduation work consists of introduction, three chapters and conclusion.

In the introduction substantiates the relevance of the chosen topic, formulates the goal and objectives of the study, specifies the object and subject of research.

The first chapter deals with the theoretical aspects of cash management. Various principles and methods of cash management and efficiency of cash management are presented and discussed.

In the second chapter, an analysis of the overall financial condition of OOO SK «Regul», and cash management in the enterprise were analyzed.

The third chapter is devoted to the ways to improve the efficiency of cash management.

Conclusion contains the main summaries and proposals for cash management on example of OOO SK «Regul».

Key words: cash management, efficiency, analysis, ratios, budgeting, mechanism, cash flows, liquidity, solvency.

## Содержание

Введение .....	5
1 Теоретические основы управления денежными средствами .....	7
1.1 Экономическая сущность и структура денежных средств организации .	7
1.2 Принципы и методы управления денежными средствами .....	11
1.3 Эффективность управления денежными средствами .....	16
2 Анализ и оценка управления денежными средствами на предприятии ООО СК «Регул».....	33
2.1 Технико-экономическая характеристика ООО СК «Регул» .....	33
2.2 Анализ управления денежными средствами на ООО «СК «Регул».....	43
3 Пути повышения эффективности управления денежными средствами на ООО «СК «Регул» .....	50
3.1 Система бюджетирования как эффективный механизм управления денежными средствами .....	50
3.2 Направления совершенствования управления денежными средствами на ООО «СК «Регул».....	57
Заключение .....	66
Список использованной литературы.....	71
Приложения.....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>

## Введение

Актуальность темы сводится к тому, что денежные средства жизненно необходимы каждому предприятию и являются начальным и конечным этапом хозяйственной деятельности предприятия. Денежные средства – это единственный вид средств, который обладает абсолютной ликвидностью.

Поэтому анализ денежных средств и денежных потоков необходим предприятию, чтобы умело управлять ими, оптимизировать денежные потоки и соответственно иметь возможность поддерживать платежеспособность предприятия, улучшать финансовое состояние и планировать поступление и отток денежных средств.

При грамотном управлении денежными средствами предприятие будет иметь возможность вовремя платить свои обязательства, и в большей мере извлекать чистую прибыль и дополнительные доходы.

Все это придает особое значение анализу потоков денежных средств как важнейшему инструменту управления, контроля сохранности, законности и эффективности использования денежных средств, поддержания повседневной платежеспособности предприятия.

Объектом исследования является ООО «СК «Регул».

Предметом исследования – движение денежных средств на предприятии сферы торговли.

Период исследования охватывает три года – с 2014 по 2016 годы.

Целью данного исследования является анализ осуществления контроля и регулирования денежных средств на предприятии на примере ООО «СК «Регул».

Задачи:

– рассмотреть экономическую сущность и структуру денежных средств предприятия, изучить принципы и методы управления денежными средствами;

- провести анализ финансово-экономического положения организации и управления денежными средствами ООО «СК «Регул»;
- предложить рекомендации по повышению эффективности управления денежными средствами на ООО «СК «Регул» и рассчитать их эффективность.

В основу данной бакалаврской работы легли положения, посвященные данной проблеме, которые изложены в трудах российских ученых, таких как: Л.А. Бернштейн, Ю. Бригхем, Дж.К.ВанХорн, Б. Райан, Д. Стоун, К. Хитчинг, Э. Хелферт и др.

В последнее десятилетие данные проблемы находят отражение и в работах отечественных экономистов: И.Т. Балабанова, В.В. Бочарова, В.В. Ковалева, М.Н. Крейниной, В.П. Привалова, Е.С. Стояновой, Т.В. Теплова, А.Д. Шеремета и других авторов. Однако комплексные публикации, посвященные исследованию только данной проблемы, практически отсутствуют.

Методологическое обоснование заключается в том, что в ходе решения поставленных задач бакалаврской работы были использованы следующие методы и методики исследования как: экономико-статистический, горизонтальный и вертикальный анализ баланса; метод коэффициентов (относительных показателей); сравнительный и факторный анализ; методика комплексного анализа финансового состояния предприятий.

Теоретической и методологической базой исследования являются материалы трудов отечественных и зарубежных исследователей вопросов анализа, и эффективности использования денежных средств.

В результате исследования использовались метод сбора и обработки данных; методы сравнительного анализа и прогнозирования; анализ эффективности использования.

Научная новизна исследования заключается в предложении рекомендаций по оптимизации использования денежных средств для ООО «СК «Регул».

# 1 Теоретические основы управления денежными средствами

## 1.1 Экономическая сущность и структура денежных средств организации

Понятие «денежные средства» применяется по отношению к хозяйствующим субъектам. В экономической литературе даются различные трактовки этой категории.

Профессор В.В. Ковалев считает, что «денежные средства – совокупность средств предприятия, представленная денежным (наличным или безналичным) оборотом». [8, с.143]

Б.А. Райзберг и другие определяют понятие «денежные средства» как аккумулированные в наличной и безналичной формах деньги государства, предприятий, населения и другие средства, легко обращаемые в деньги.

В финансово-экономическом энциклопедическом словаре приводится следующее определение: «Денежные средства (англ. cash) – важнейший вид финансовых активов, представляющих собой средства в российской и иностранной валютах, легко реализуемые ценные бумаги, платежные и денежные документы».

С точки зрения бухгалтеров-аналитиков, денежные средства – это наиболее ликвидный актив, необходимый для своевременного погашения обязательств и поддержания кредитоспособности и платежеспособности хозяйствующего субъекта. Схожее определение предлагает Н.Б. Ермасова, которая описывает денежные средства как наиболее ликвидные активы, которые в определенном размере должны постоянно присутствовать в составе оборотных средств, иначе организация будет признана неплатежеспособной.

Значимость денежных средств подчеркивает А.Д. Шеремет, считая их обязательной частью оборотных активов каждого хозяйствующего субъекта.

По мнению В.Е. Леонтьева, денежные средства являются деньги (в наличной и безналичной формах), которые находятся в полном

распоряжении коммерческой организации и используемые ею без всяких ограничений. Как видно, специалисты в целом схожи во мнениях. [16, с.76]

Денежные средства организации являются одним из наиболее важнейших финансовых активов экономического субъекта. Они представляют собой совокупность денег, находящихся в кассе, на счетах в банках, переводах в пути и денежных документах и т.д. Любые операции с денежными средствами занимают одно из центральных мест в хозяйственной деятельности экономического субъекта. От их наличия в достаточных размерах и скорости оборачиваемости зависит стабильное функционирование и развитие коммерческих организаций. Поэтому значимость этого актива переоценить трудно. [2, с.109]

В своих научных трудах В.В. Ковалев определяет значимость денежных средства тремя причинами:

а) рутинность – денежные средства используются для погашения текущих обязательств и обеспечивают платежеспособность экономического субъекта;

б) предосторожность – денежные средства формируются в качестве резерва для выполнения непредвиденных платежей, так как деятельность экономического субъекта не носит жестко предопределенного характера;

в) спекулятивность – денежные средства нужны по спекулятивным соображениям.

Они предназначены для увеличения капитала за счет использования благоприятных для экономического субъекта состояний отдельных рынков, так как постоянно необходима ненулевая вероятность, что неожиданно представится возможность выгодного вложения. [12, с.89]

В процессе осуществления хозяйственной деятельности все без исключения хозяйствующие субъекты сталкиваются с необходимостью осуществлять расчетные операции как внутри самой организации, так и со сторонними экономическими субъектами и физическими лицами. С помощью денежных средств осуществляются расчеты с поставщиками и



подрядчиками, с покупателями и с заказчиками, с бюджетом и внебюджетными фондами, с банками, с персоналом, с различными юридическими и физическими лицами.

Обращение денежных средств совершается непосредственно в организациях и учреждениях, и этот процесс непрерывен во времени и пространстве. От непрерывности движения денежных средств и их наличия во многом зависит производственно-хозяйственная деятельность коммерческих структур.

Поэтому, функционирование организации в современных условиях возможно только при условии непрерывного движения денежных средств. Значит, денежные средства, участвуя во всех стадиях воспроизводства (производство продукции, распределение, обращение и потребление), характеризуют конечную и начальную стадии кругооборота средств. [25, с.76]

Денежные средства, как важный элемент оборотного капитала экономического субъекта, являются основными средствами расчетов за поставляемые материальные ценности. Объемом имеющихся у организации денег определяется платежеспособность – одна из важнейших характеристик ее финансового положения. По экономической сущности денежные средства являются единственным оборотным средством, которое обладает абсолютной ликвидностью – это значит, что они практически мгновенно и без потерь способны обмениваться на все иные виды активов.

Для определения уровня ликвидности объем денежных средств сопоставляется с размером текущих обязательств организации перед своими кредиторами. Платежеспособными считаются организации, которые обладают достаточным количеством финансовых ресурсов для расчетов по имеющимся текущим обязательствам. [19, с.98]

Структура денежных средств предприятия состоит из следующих элементов (рисунок 1.1)

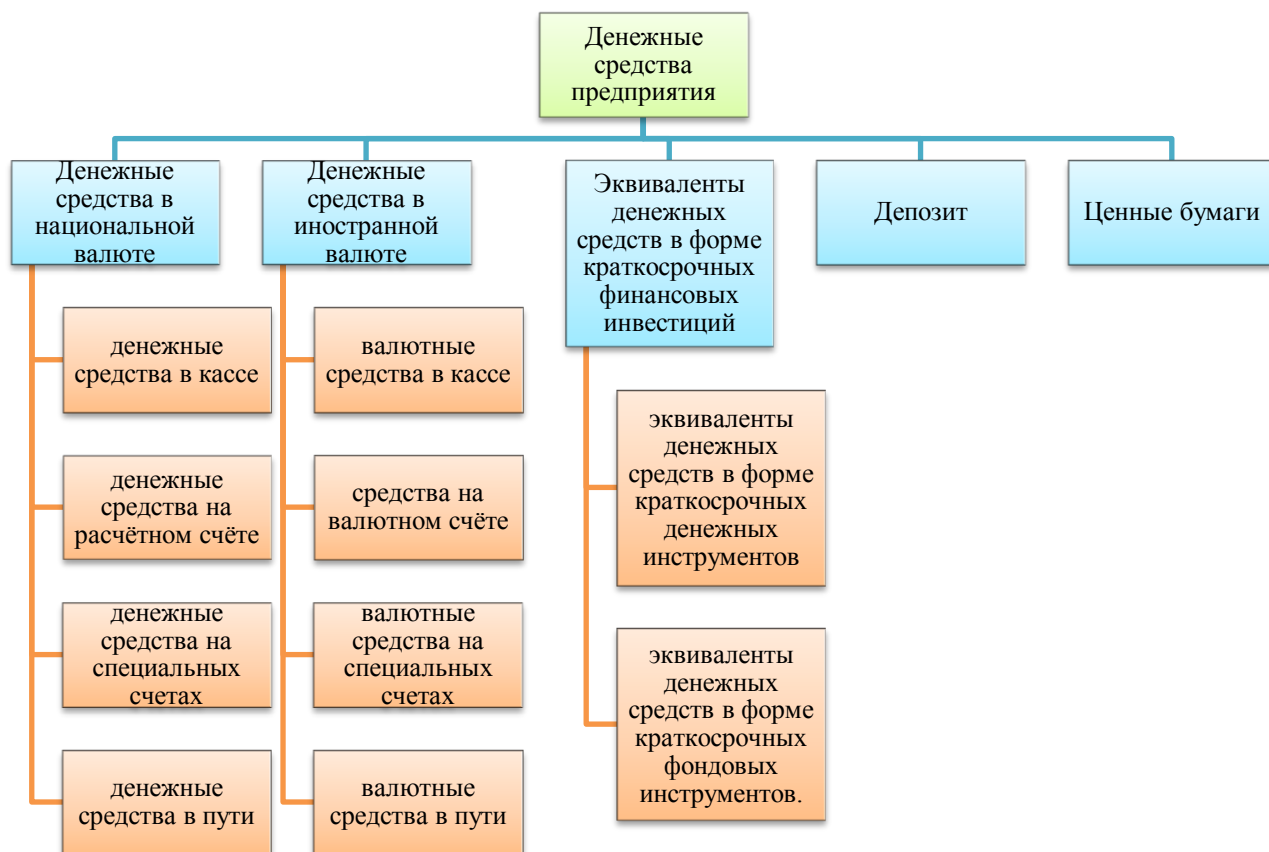


Рисунок 1.1 - Структура денежных средств фирмы [1, с.121]

Обобщив вышесказанное можно заключить, что деятельность организации сама по себе является объективной предпосылкой возникновения движения денежных средств. Финансовое благополучие экономического субъекта во многом зависит от притоков финансовых ресурсов, которые обеспечивают покрытие его обязательств. Отсутствие минимального уровня денежных средств может непосредственно указывать на финансовые затруднения.

Таким образом, в условиях рыночной экономики денежные средства являются не только важнейшими, но и наиболее ограниченными ресурсами предприятия, поэтому эффективное управление денежными средствами обеспечивает финансовую стабильность и благополучие хозяйствующего субъекта в процессе его развития.

## 1.2 Принципы и методы управления денежными средствами

Управление денежными средствами предприятия является важнейшей составляющей общей системы управления всей его финансово-хозяйственной деятельностью. Оно дает возможность решать различные задачи финансового менеджмента и подчинено его основной цели [5, с.95].

Принципы управления денежными средствами организации представлены на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2 - Принципы управления денежными средствами предприятия

Процесс управления денежными средствами предприятия основывается на следующих принципах:

1. Принцип достоверности информации. Создание информационной базы вызывает определенные трудности, поскольку прямая финансовая отчетность, которая основывается на единых методических основах бухгалтерского учета, отсутствует. Международные стандарты формирования отчетности начали разрабатываться с 1971 года и, по мнению некоторых специалистов, еще далеки от завершения (однако общие параметры этих стандартов уже утверждены, они предполагают

вариативность методов расчета отдельных показателей принятой системы финансовой отчетности).

2. Принцип сбалансированности. Управление денежными средствами предприятия включает работу со многими их разновидностями, которые были рассмотрены в процессе их классификации. Их подчиненность единым задачам и целям управления требует формирования сбалансированности денежных средств организации по объемам, видам, временным интервалам и прочим существенным характеристикам. Обеспечение этого принципа непосредственно связано с оптимизацией денежных потоков организации в процессе их управления.

3. Принцип обеспечения эффективности. Денежные средства предприятия характеризуются значительной неравномерностью расходования и поступления денежных средств в разрезе временных интервалов, что сводится к образованию значительных объемов временно свободных финансовых активов предприятия. Эти временно свободные остатки денежных средств являются непроизводительными активами (до стадии их использования в хозяйственном обороте), которые теряют стоимость во времени в зависимости от инфляции и по прочим причинам. Реализация этого принципа в процессе управления денежными средствами сводится к обеспечению эффективного их использования с помощью осуществления финансовых инвестиций организации.

3. Принцип ликвидности. Высокая неравномерность некоторых видов денежных потоков создает временный дефицит финансовых средств предприятия, который может отрицательно сказаться на степени его неплатежеспособности. Поэтому во время управления денежными средствами нужно обеспечивать необходимый уровень их ликвидности на всем рассматриваемом периоде. Реализация принципа ликвидности обеспечивается с помощью соответствующей синхронизации отрицательного и положительного денежных потоков по каждому временному интервалу рассматриваемого периода [4, с.121].

Отрицательные последствия дефицита денежных средств выражаются в снижении ликвидности и степени платежеспособности организации, увеличении просроченной кредиторской задолженности поставщикам материалов и сырья, росте доли просроченной задолженности по кредитам, задержке выплаты заработной платы сотрудникам, росте продолжительности финансового цикла, и в итоге – в снижении рентабельности собственного капитала и активов организации. [7, с.76]

Отрицательные последствия избытка денежных средств выражаются в утере реальной стоимости временно свободных денежных активов от инфляции, снижении потенциального дохода неиспользуемой части денежных средств в области краткосрочного вложения.

Главной целью управления денежными средствами является формирование финансового равновесия организации в процессе его развития с помощью балансирования объемов расходования и поступления денежных средств и синхронизации их во времени.

Одним из самых важных и достаточно сложных этапов управления денежными средствами организации является их оптимизация или ускорение, что является особенно актуально во времена финансовых кризисов.

Оптимизация денежных средств является процессом выбора наилучших форм их организации с учетом особенностей и условий осуществления хозяйственной деятельности предприятия.

Важными целями оптимизации являются следующие:

- обеспечение сбалансированности объёма денежных средств;
- обеспечение синхронности во времени денежных потоков;
- обеспечение роста ЧДП (чистого денежного потока) организации.

Основными объектами оптимизации денежных ресурсов являются:

- отрицательный денежный поток;
- положительный денежный поток;
- ЧДП (чистый денежный поток);

– остаток денежных средств.

Основой оптимизации денежных средств организации составляет обеспечение баланса объемов отрицательного и положительного денежных потоков. [17]

Методы оптимизации дефицита денежных средств, зависят от характера самой дефицитности – долгосрочной или краткосрочной:

Сбалансированность дефицита денежных средств в краткосрочном периоде осуществляется путем использования «Системы замедления-ускорения платежного оборота».

Суть этой системы сводится к разработке в организации организационных мер по ускорению привлечению финансовых средств и замедлению выплат. Таким образом, решается проблема сбалансированности объема дефицита денежных средств в краткосрочный период времени, но одновременно создает множество проблем дефицитности такого потока в последующие периоды.

Таким образом, отметим, что методика оптимизации избыточности денежных средств связана с обеспечением роста инвестиционной активности:

- рост объема расширенного воспроизводства операционных внеоборотных активов;
- ускорение времени разработки реальных инвестиционных проектов и сроков начала их осуществления;
- активное формирование инвестиционного портфеля;
- осуществление диверсификации в региональном аспекте операционной деятельности организации;
- долгосрочное погашение долгосрочных кредитов. [18]

Управление денежными средствами производится, как правило, одновременно фирмой и обслуживающим ее банком, однако эффективность

этого процесса главным образом зависит от самой фирмы, политики ее управления.

К методам управления денежными средствами относятся:

1) синхронизация денежных потоков – это сопоставление по срокам и объемам притоков и оттоков денежных средств, что позволяет сократить остаток средств на счете.

2) использование денежных средств в пути (float) - это разница между остатком денежных средств, отраженных в текущем счете фирмы и проходящем по банковским документам. Если по бухгалтерским документам фирмы остаток денежных средств меньше, чем по банковским документам, то эта разница называется средства в пути к оплате (disbursement float), в обратном случае разница называется средства в пути к поступлению (collection float) Прибыльным фирмам удается значительно ускорить погашение дебиторской задолженности, в то же время они стараются замедлить выплаты на столько, на сколько это возможно.

3) ускорение денежных поступлений. Определяется способом расчетно-кассового банковского обслуживания. Скорость расчетов во многом зависит от банковских операций. В частности, существует 3 способа расчетов:

- систему локбоксов (lockboxes) (чеки поступают в банк покупателя);
- система расчетов в порядке плановых платежей с последующим акцептом (pre-authorize debits) (автоматический перевод денег со счета покупателя;

- без чека, очевидно, что при этом фирма теряет способ управления денежными потоками;

- использование средств в пути) концентрация банковских операций (concentration banking) применяется система центр»

- сеть обслуживания. Одним из наиболее часто используемых инструментов является депозитный переводной чек (Depository Transfer Check) и электронный депозитный перевод (electronic depository transfer).

4) контроль выплат – грамотное управление расходами и выплатам. Можно прибегнуть к централизованному расчету с кредиторами, к счетам с нулевым сальдо (zero-balance accounts могут быть открыты только в банке-накопителе – в случае отрицательного сальдо счет пополняется займом за счет кредитной линии) или к контролируемым счетам расходов может находиться в любом банке [6, с.104].

Создание и использование сложной системы управления денежными средствами связано с дополнительными финансовыми затратами, именно поэтому все действия по ее созданию должны оцениваться с точки зрения дополнительных выгод и затрат.

### 1.3 Эффективность управления денежными средствами

Управление денежными средствами – важный элемент финансовой политики организации. Значение и важность управления денежными средствами организации трудно переоценить, так как от качества такого управления и его эффективности непосредственно зависит не только устойчивость фирмы в определенный период времени, но и дальнейшее развитие, достижение финансового успеха на долгосрочную перспективу.

С одной стороны фирма постоянно нуждается в наличности в целях оплаты счетов. С другой – наличие денежных средств сопровождается издержками – стоимостью упущенных возможностей извлечения прибыли от использования денежных активов предприятия либо их инвестирования. Следовательно, организации должны балансировать между уровнем достаточной ликвидностью и уменьшением рентабельности активов.

Управление денежными средствами сводится к оптимизации объема имеющихся у фирмы денежных средств и также максимизации дохода от временно свободных, незаимствованных в этот момент средств.

В качестве методов, применяемых для оценки перемещения денежных средств хозяйствующего субъекта можно использовать метод коэффициентов, позволяющий рассмотреть уровни отдельных показателей,



раскрывающих, денежные потоки, определить эффективность использования денег субъектом хозяйствования.

Основными методами, используемыми для решения этой задачи, являются метод скорректированной доходности, метод прогнозируемых пропорций и модель Баумоля [41].

Метод прогнозируемых пропорций заключается в том, что организация должна держать некоторый процент от продаж в форме денежных средств.

Метод скорректированной доходности являет собой «точку нулевого кассового остатка» и отражает такой объем продаж, когда совокупный приток денежных средств равен совокупному денежному оттоку.

Оба перечисленных метода не учитывают стоимости хранения денежных средств. Этот недостаток отсутствует в модели Баумоля.

Данная модель основывается на предположении, что компания начинает функционировать и при этом имеет максимальный и целесообразный для него уровень денежных средств, далее компания расходует данные средства на протяжении определенного периода.

Денежные средства, которые поступают от покупателей в результате реализации товаров и услуг компания авансирует в краткосрочные ценные бумаги. В то время, когда запас денег истощается, т. е. становится равным нулю или достигает некоторого заданного уровня безопасности, хозяйствующий субъект осуществляет продажу части своих ценных бумаг на рынке. Совершая данную операцию, компания пополняет запас денежных средств до первоначальной величины.

Сумма пополнения вычисляется по формуле (1):

$$Q = \frac{\overline{2VC}}{r} \quad (1)$$

где  $V$  прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде (год, квартал, месяц):

$c$  – единовременные расходы по конвертации денежных средств в ценные бумаги;

$r$  – приемлемый и возможный для предприятия процентный доход, но краткосрочным финансовым вложениям (например, в государственные ценные бумаги)

Таким образом, средний запас денежных средств составляет  $Q/2$ , а общее количество сделок по конвертации ценных бумаг в денежные средства ( $k$ ) рассчитаем по формуле (2):

$$K = \frac{V}{Q} \quad (2)$$

Затраты на осуществление данной политики управления денежными средствами рассчитаем по формуле (3):

$$C_t = ck + \frac{rQ}{2} \quad (3)$$

Денежные активы играют активную роль в процессе обеспечения платежеспособности по двум видам финансовых обязательств предприятия.

Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности

Рассмотрим некоторые определения, которые будут необходимы для данного исследования.

Касса – наличные денежные средства, ценные бумаги и денежные документы, хранящиеся непосредственно на предприятии составляют кассу предприятия.

Расчетные счета – открываются в банках для текущей деятельности (каждому предприятию может быть открыт в одном банке только один расчетный счет).

Текущие счета - открываются тем предприятиям и организациям, которым не может быть открыт расчетный счет (НКО, обособленным подразделениям).

Валютный счет – открываются для операции с иностранной валютой.

Депозит – открываются для накопления свободных денежных средств, обеспечивает высокую степень ликвидности, и дополнительный доход.

Ценные бумаги – находящиеся в кассе предприятия или в депозитарии банка.

Денежный поток – это движение денежных средств предприятия за определенный период времени [23, с.102].

Виды денежных поток представлены на рисунке 1.3.



Рисунок 1.3– Виды денежных потоков торгового предприятия

Разность между поступлениями денежных средств (входящий денежный поток) и обязательствами (исходящий денежный поток) называется чистым денежным потоком (остаток) [9, с.83].

Остаток денежных средств может быть представлен одним из трех показателей, представленных на рисунке 1.4.



Рисунок 1.4 - Виды остатков денежного потока

Превышение конечного остатка над начальным остатком за определенный период времени (например: год, месяц) и является прибылью торгового предприятия [16, с.75].

Изменение остатков денежных средств происходит за счет притока или оттока денежных средств по видам деятельности предприятия. Видов деятельности у предприятий три

- финансовая – реальные или финансовые дополнительные доходы (Рисунок 1.5).

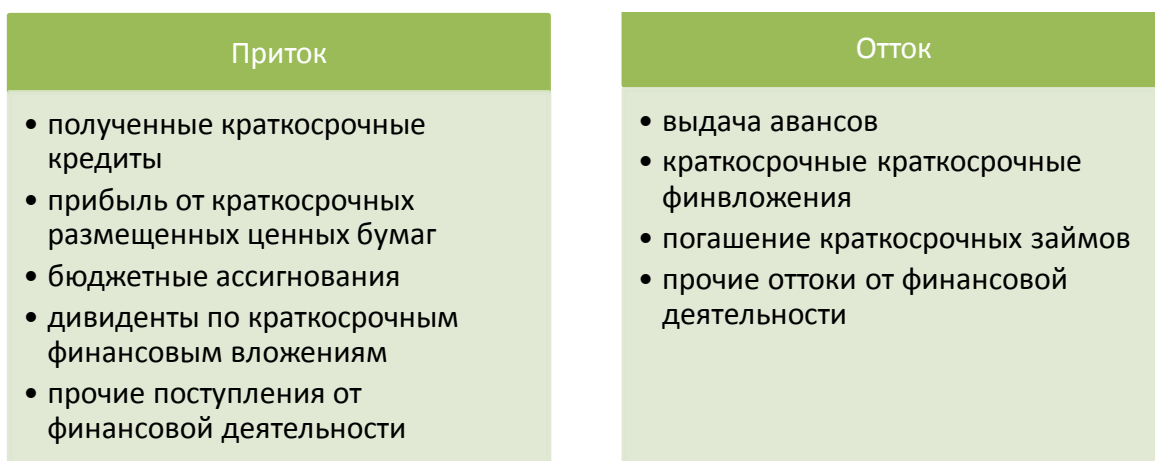


Рисунок 1.5 - Источники притока и оттока денежных средств от финансовой деятельности

- инвестиционная - привлечение дополнительного капитала (Рисунок 1.6).

Приток	Отток
<ul style="list-style-type: none"><li>• реализация НМА</li><li>• бюджетные ассигнования</li><li>• долгосрочные кредиты и займы</li><li>• погашение долгосрочной задолженности</li><li>• дивиденды и проценты по вложениям</li><li>• прочие поступления от инвестиционной деятельности</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• приобретения НМА</li><li>• капитальные вложения</li><li>• долгосрочные финансовые вложения</li><li>• оплата долевого участия в строительстве</li><li>• выдача аванса подрядчикам,</li><li>• прочие платежи в сфере инвестиционной деятельности</li></ul>

Рисунок 1.6 - Источники притока и оттока денежных средств от инвестиционной деятельности

- производственная – операционная деятельность предприятия (Рисунок 1.7).

Приток	Отток
<ul style="list-style-type: none"><li>• выручка от реализации</li><li>• перепродажа товаров от бартерных сделок</li><li>• дебиторская задолженность</li><li>• авансы от покупателей</li><li>• целевое финансирование</li><li>• получение краткосрочных кредитов и займов</li><li>• прочие поступления, связанные с производственной деятельностью</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• оплата поставщикам</li><li>• зарплата персоналу</li><li>• отчисления в бюджет</li><li>• подотчетные средства</li><li>• погашение кредитов и займов</li><li>• финансовые вложения</li><li>• прочие расходы связанные с производственной деятельностью</li></ul>

Рисунок 1.7 - Источники притока и оттока денежных средств от производственной деятельности

Наличие больших остатков денежных средств на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала [6, с.21].

Денежные средства должны работать – это девиз любого предприятия, особенно торгового. Для того чтобы денежные средства работали их необходимо выгодно пускать в оборот для извлечения и получения прибыли (Рисунок 1.8).

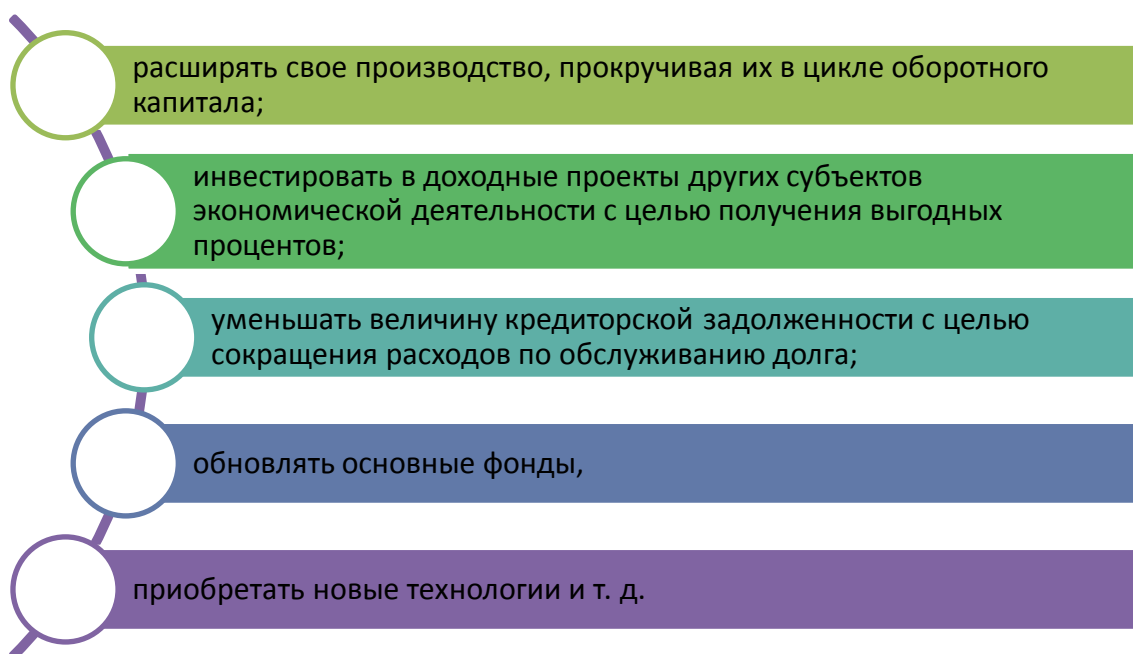


Рисунок 1.8 - Виды дополнительного оборота свободных денежных средств для получения прибыли

Таким образом, превышение притоков над оттоками увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

Денежные потоки:

– анализируют – для того, чтобы знать прибыльно ли сработало предприятие, превышение притока над оттоком говорит о положительном результате деятельности торгового предприятия и о наличии свободных денежных средствах (прибыли);

– планируют – составляют план доходов и расходов на определенный период времени;

– прогнозируют – в основном прогноз составляется на ближайшие 3-5 лет, составляют прогноз по доходам, источникам вложения прибыли, дополнительным финансовым преступлениям и т.д.; в случае недостатка денежных средств, прогнозируют источники их привлечения или источники дополнительного заработка.

Наличие свободных денежных средств, управление денежными потоками – имеет большое значение для любого предприятия. Искусство управления заключается в том, что нужно оставлять на счетах минимальную сумму денежных средств, необходимую для оплаты текущих обязательств.

Эффективность управления денежными средствами также определяется показателями ликвидности. [9, с.108]

Ликвидность может оцениваться с помощью относительных и абсолютных показателей.

Большое внимание в экономической литературе уделено методике расчета относительных и абсолютных показателей, которая была предложена Ковалевым В.В. По мнению этого автора, из абсолютных показателей основным является критерий, характеризующий объем собственных оборотных средств (WC).

Этот показатель характеризует ту долю собственного капитала компании, которая является источником покрытия текущих активов фирмы (т.е. активов, которые имеют оборачиваемость меньше года). Показатель зависит от структуры активов и источников финансирования, и имеет довольно важное значение для коммерческих организаций. При прочих равных условиях увеличение такого показателя в динамике расценивается как положительная тенденция. Постоянным и основным источником роста собственных оборотных средств непосредственно является прибыль фирмы.

Как указывают авторы Мудрак А.В. и Карапетян А.Л., может быть следующей: он отражает, сумму оборотных средств, остающуюся в

распоряжении фирмы после расчетов по всем краткосрочным обязательствам. К тому же, это характеристика свободы маневрирования и финансовой устойчивости компании в краткосрочной перспективе. Неслучайно такой показатель нередко оценивается в годовых отчетах предприятий в динамике и его увеличение рассматривается в качестве положительной тенденции.

Можно отметить, что показатель WC по своей сущности является аналитическим, при применении любого алгоритма его расчета, величина собственных оборотных средств исчисляется только с определенной степенью условности [3].

Показатели ликвидности используют для оценки способности организации исполнять краткосрочные обязательства. Они создают представление о платежеспособности компании не только в данный момент, но при чрезвычайных происшествиях. По мнению этого автора, показатели ликвидности непосредственно характеризуют финансовое положение хозяйствующего субъекта в краткосрочном аспекте, одновременно с тем как показатели платежеспособности описывают финансовые возможности компании в долгосрочной перспективе [10, с.108].

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности приведены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Финансовые коэффициенты оценки ликвидности и платежеспособности

Показатель	Характеристика показателя	Расчет показателя	Критерий
1	2	3	4
Коэффициент текущей ликвидности	Отражает уровень достаточности оборотных средств, используемых для погашения обязательств	$K_{п} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	$1 \leq K_{п} \leq 2$
Коэффициент задолженности	Показывает объем долгосрочных обязательств приходящихся на 1 рубль, инвестированный в активы	$K_{з} = \frac{П3}{A1 + A2 + A3 + A4}$	$K_{з} < 0,38$



Продолжение таблицы 1.1

1	2	3	4
Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности	Прогнозные платежные возможности при осуществлении своевременных расчетов с дебиторами	$K_{кл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	$K_{кл} \geq 0,8-1$
Коэффициент абсолютной ликвидности	Доля краткосрочной задолженности, которую можно погасить в ближайшей перспективе	$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}$	$K_{ал} \geq 0,2-0,5$
Коэффициент «цены» ликвидации	Мера покрытия внешних обязательств организации	$K_{пл} = \frac{A1 + A2 + A3 + A4}{П1 + П2 + П3}$	$K_{пл} \geq 1$
Общий коэффициент ликвидности баланса	Используется с целью комплексной оценки ликвидности баланса	$K_{олб} = \frac{A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3}{П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3}$	$K_{олб} \geq 1$
Коэффициент перспективной платежеспособности	Прогноз платежеспособности на основании сопоставления будущих платежей и предстоящих поступлений	$K_{пп} = \frac{П3}{A3}$	Рост показателя в динамике довольно трудно оценивать однозначно
Коэффициент общей платежеспособности	Объем покрытия кредитов и займов с помощью материальных и нематериальных активов	$K_{оп} = \frac{П2 + П3}{A3 + A4}$	$K_{оп} > 1$

Обозначенные показатели являются главными для оценки платежеспособности и ликвидности. Тем не менее, с позиции автора Любушина Н.П., есть и другие показатели, которые имеют некоторый интерес для аналитиков. Представим их в таблице 1.2. [20, с.218-228]

Таблица 1.2 – Прочие финансовые коэффициенты оценки ликвидности и платежеспособности

Показатель	Характеристика показателя	Расчет показателя	Критерий
1	2	3	4
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущей деятельности.	Отражает долю оборотных активов, которая финансируется с помощью собственных средств фирмы	$K_{wc} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$	$> 10\%$

Продолжение таблицы 1.2

Маневренность собственных оборотных средств	Отражает ту долю собственных оборотных средств, находящуюся в виде денежных средств, т.е. ресурсов, которые имеют абсолютную ликвидность	$MK = \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Собственные оборотные средства}}$ <p>где МК – маневренность капитала</p>	рост показателя обозначает ся как положительная тенденция
Доля собственных оборотных средств для покрытия запасов	Обозначает ту часть запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами	$WC_s = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы и затраты}}$	> 50%
Коэффициент покрытия запасов	Показывает какие источники финансовых ресурсов и в какой сумме используются для покрытия товарных (производственных) запасов	$Inv = \frac{\text{величина обоснованных («нормальных») источников покрытия запасов}}{\text{общая сумма запасов}}$	-

Рассмотрим обозначенные показатели подробнее:

1) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущей деятельности. Очевидно, что объем собственных оборотных средств будет зависеть от множества факторов, а его рост обуславливается следующим: реинвестированием нераспределенной прибыли, снижением внеоборотных активов, привлечением новых акционеров, привлечением долгосрочных займов и кредитов. К тому же, чем меньше период оборота оборотных средств в компании, тем в большей мере оно нуждается в значительной сумме собственных оборотных средств.

Следовательно, значение показателя непосредственно зависит от некоторых обстоятельств, поэтому в международной учетной и аналитической практике неслучайно каких-либо общепризнанных рекомендаций относительно динамики и величины этого показателя не приводится. Касаемо отечественной практики, то в регулятивных

документах, которые относятся к характеристике меры удовлетворительности структуры баланса и прогнозирования вероятности банкротства, дается рекомендательный нижний критерий этого показателя – минимум 10%. Иначе говоря, если оборотные активы организации могут покрываться собственными средствами меньше чем на 10%, его финансовое положение обозначается как неудовлетворительное.

## 2) Маневренность собственных оборотных средств.

В динамике рост показателя маневренности капитала обозначается как положительная тенденция. Приемлемый уровень показателя устанавливается компанией самостоятельно и непосредственно зависит от того, насколько высока ежедневная потребность фирмы в свободных финансовых ресурсах.

## 3) Доля собственных оборотных средств для покрытия запасов.

Этот показатель известен в России в течение нескольких десятилетий и имеет огромное значение при анализе финансового положения предприятий торговли. Экономическая трактовка этого показателя очевидна: по текущим операциям кредитные организации могут предоставить льготное кредитование организациям, в которых не меньше половины стоимости запасов и инвестиций в незавершенное производство покрывается собственными ресурсами [15с.76].

Такое кредитование может осуществляться с помощью открытия специализированного ссудного счета, с которого производится оплата счетов поставщикам и одновременно на который приходят поступления от продажи товаров или продукции. В таком случае, когда у фирмы на спецссудном счете нет финансовых ресурсов, оплата счетов поставщикам все же осуществляется, но уже за счет банковских средств, который таким образом кредитует фирму. Оплата предоставленного кредита производится на условиях льгот. Такая система, которая известна под названием «овердрафт», довольно широко распространена в большинстве экономически развитых стран. Безусловно обозначенный лимит является неким ориентиром, а его абсолютная величина определяется в рамках кредитного договора.

4) Коэффициент покрытия запасов. Рассчитывается соотношением величины обоснованных («нормальных») источников покрытия запасов и общего объема запасов. Нормальными в этом случае будут источники, которые логически могут рассматриваться в качестве источников покрытия запасов. К таким можно отнести ссуды банков под сумму товарных запасов, задолженность кредиторам за поставленные материалы и сырье и пр. Если значение такого показателя менее единицы, текущее финансовое состояние организации обозначается как неустойчивое. Методика расчетов такого показателя и смысл его применения при анализе сводится к тому, чтобы проверить, какие источники финансовых ресурсов и в какой сумме используются для покрытия товарных (производственных) запасов (обозначение этой величину именуется Inv).

Определим перечень источников покрытия: собственные оборотные средства (WC) и нормальные источники формирования запасов (JSC). Ориентировочное значение последнего показателя можно определить как разность между долгосрочными источниками и внеоборотными активами.

Показатель JSC отличается от предыдущего на размер краткосрочных займов и ссуд, а также кредиторской задолженности по товарным операциям, которые являются в теоретическом смысле источниками покрытия запасов. Сумма JSC рассчитывается по следующей формуле:

$$JSC = WC + BL + CR, \quad (4)$$

где BL - займы и ссуды банка, которые используются для покрытия запасов;

CR - расчеты по товарным операциям с кредиторами (векселя к уплате, поставщики и подрядчики). [24, с.198]

Для качественной оценки ликвидности и платежеспособности компании, кроме расчета относительных и абсолютных показателей, оценивается ликвидность баланса.

Главная задача оценки ликвидности баланса сводится к определению величины покрытия обязательств компании его активами, срок превращения

которых в денежную наличность (ликвидность) равен сроку погашения обязательств (срочности возврата).

В зависимости от скорости превращения в денежные средства, активы компании подразделяются на нижеследующие группы:

$A_1$  – наиболее ликвидные активы – суммы по статьям денежных средств, которые используются для исполнения текущих расчетов незамедлительно. Сюда включаются также краткосрочные финансовые вложения - (стр. 1240 + стр. 1250).;

$A_2$  – быстрореализуемые активы – сумма дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты - (стр.1230).

Авторы Сидоренко О.В. и Ильина И.В., утверждают, что ликвидность таких активов различна и непосредственно зависит от объективных и субъективных факторов: квалификации работников финансовых служб, взаимоотношений с поставщиками и их платежеспособности, условий предоставления покупателям кредитов, организации обращения векселей;

$A_3$  – медленно реализуемые активы – это статьи II раздела баланса «Оборотные активы» плюс долгосрочные финансовые вложения (ДФВ) из I раздела баланса «Внеоборотные активы» - (стр. 1210 + стр. 1220 + стр. 1260).

Товарные запасы нельзя продать до тех пор, пока не найдется покупатель, что может занимать некоторое время. Запасам материалов, сырья и незавершенной продукции может потребоваться предварительная обработка, перед тем как их можно будет продавать, и перевести в наличность;

$A_4$  – труднореализуемые активы –предназначены для достаточно длительного пользования в процессе хозяйственной деятельности. Это статьи I раздела «Внеоборотные активы», за минусом ДФВ, которые включались в предыдущую группу, плюс сумма дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются больше чем через 12 месяцев после отчетной даты - (стр.1100).

Первые три перечисленные группы активов в текущем периоде могут изменяться и относиться к текущим активам компании. Они наиболее ликвидны, чем остальное имущество фирмы.

В ходе аналитической деятельности и при обобщении выводов нужно учитывать, что такое разделение активов по уровню ликвидности достаточно условное. В составе одной группы могут, к примеру, находиться такие активы, которые возможно было бы отражать в составе иной группы. К тому же, в пространственно-временном разрезе ценность отдельных активов, а значит, и степень их ликвидности не являются постоянной величиной и могут меняться в зависимости от разных обстоятельств [28, с.176].

Автор Бородина Е.И. предлагает оценивать оборотные активы, в части товарно-материальные ценностей, по ценам возможной их продажи. В свою очередь авторы Пантелеева И.А. и Ковалев В.В. считают, что согласно основополагающим принципам бухгалтерского учета – «временной неограниченности функционирования фирмы» - активы в бухгалтерской отчетности необходимо оценивать по себестоимости, а никак не по ликвидной стоимости.

Группировка пассивов осуществляется по степени срочности их возврата:

$P_1$  – наиболее краткосрочные обязательства – сумма кредиторской задолженности плюс прочие краткосрочные обязательства - (стр.1520).

Автор Шеремет А.Д. рекомендует включать в эту группу сумму ссуд, которые не погашены в срок.

$P_2$  – краткосрочные пассивы, иными словами краткосрочные заемные средства (стр.1510 + стр.1550);

$P_3$  – долгосрочные пассивы – заемные средства и кредиты долгосрочные(стр.1400);

$P_4$  – постоянные пассивы – сумма статей раздела «Капитал и резервы»и раздела «Краткосрочные обязательства», которые не учитывались в предшествующей группе. Долгосрочные и краткосрочные обязательства, в

сумме обозначают внешними обязательствами - (стр.1300 + стр.1530 + стр.1540).

Фирма считается ликвидной, если ее текущие активы больше краткосрочных обязательств. Состояние компании может быть ликвидным в меньшей или большей степени, так как в состав текущих активов включаются различные оборотные средства, среди которых учитываются как легко реализуемые, так и труднореализуемые для погашения внешней задолженности. [31, с.98]

Баланс считается абсолютно ликвидным, когда одновременно выполняются следующие условия:

$$A_1 > П_1; A_2 > П_2; A_3 > П_3; A_4 < П_4.$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса организации является исполнение первых трех неравенств. Четвертое – носит балансирующий характер, вместе с тем и глубокий экономический смысл: его исполнение говорит об исполнении «минимального условия» финансовой стабильности, а именно наличия у фирмы собственных оборотных средств. Если любое из неравенств принимает знак, противоположный обозначенному выше, то ликвидность баланса не будет абсолютной. Теоретически недостаток финансовых средств по одной из групп активов компенсируется избытком по другой, однако на практике менее ликвидные финансовые средства не могут замещаться более ликвидными.

Сопоставление  $A_1 - П_1$  и  $A_2 - П_2$  позволяет выявить текущую ликвидность компании, что свидетельствует о неплатежеспособности (платежеспособности) в ближайшей перспективе. Сравнение  $A_3 - П_3$  выявляет перспективную ликвидность, на основании которой формируются прогнозы долгосрочной платежеспособности. [30, с.87]

Авторы Тараскина А.В. и Банк В.Р. считают, что критерием финансовой устойчивости организации является мера покрытия внеоборотных активов резервами и капиталом, т. е. внеоборотные средства должны сформироваться за счет резервов и капитала. К тому же, по мнению

авторов, создается гарантия того, что в случае кризиса не будут распродаваться основные средства, с условием того, чтобы в срок исполнить краткосрочные обязательства. Отсюда следует, что внеоборотные активы должны формироваться за счет долгосрочных обязательств. Такой принцип называется «золотым правилом баланса». [26, с.94]

Вышеобозначенными моделями и коэффициентами, не исчерпывается все многообразие методов оценки ликвидности, вряд ли можно расставить приоритеты между рассмотренными показателями. Также следует сделать вывод, что, осуществляя анализ деятельности конкретной компании, необходимо по возможности учитывать также специфику ее деятельности – региональную, отраслевую и т.п.

В главе 2 будет проведен анализ управления денежными средствами на примере ООО СК «Регул».



## 2 Анализ и оценка управления денежными средствами на предприятии ООО СК «Регул»

### 2.1 Технико-экономическая характеристика ООО СК «Регул»

ООО СК «Регул» зарегистрировано и поставлено на учет в налоговом органе по месту нахождения 19 февраля 2014 года.

Уставный капитал по состоянию на 1 января 2017 года – 10 000 руб.

Основным видом деятельности ООО СК «Регул» является строительство жилых и нежилых зданий. Предприятие осуществляет деятельность через подрядчиков и застройщиков, по сути, являясь управляющей компанией по организации застройки.

Организационная структура предприятия выглядит следующим образом (рисунок 2.1):

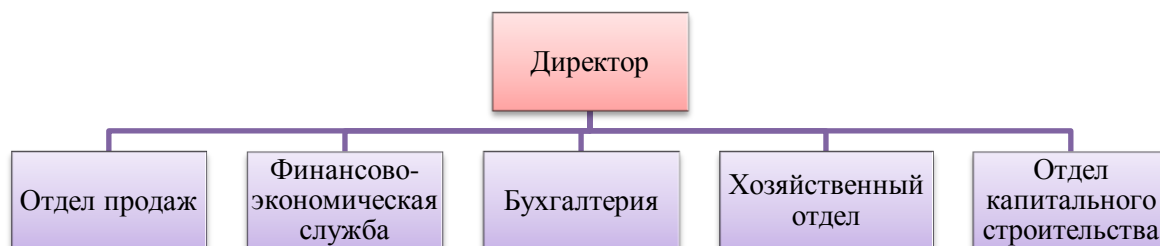


Рисунок 2.1- Организационная структура предприятия ООО СК «Регул»

Руководство деятельностью осуществляется директором. В его подчинении находятся руководители отделов. Структура управления является линейной, в связи с этим между службами практически нет взаимосвязи, так как у них слишком мало точек соприкосновения.

На основании данных финансовой бухгалтерской отчетности ООО СК «Регул», проанализируем основные технико-экономические показатели работы предприятия за 2015-2016 годы (Приложения А-В) и результаты отразим в виде таблицы (Приложение Г).

По данным таблицы себестоимость, объем реализованной продукции к 2016 году выросли на 20,51% и 22,56% соответственно.

Среднесписочная численность персонала выросла на 4 чел., или 36,36%, что связано с расширением производства. Кроме того, анализ использования трудовых ресурсов и рост производительности труда необходимо рассматривать также в тесной связи с оплатой труда. При росте производительности труда возникнут реальные предпосылки повышения его оплаты. Так, за 2014 год фонд оплаты труда в ООО «СК «Регул» составлял 1 621 тыс. руб., за 2015 год – 1 831 тыс. руб., за 2016 год – 2 353 тыс. руб. Средняя заработная плата при этом выросла на 790 руб., следовательно, исходя из этих данных, можно сделать вывод, что увеличение уровня оплаты труда способствует росту его мотивации и производительности. В связи с этим анализ расходования средств на оплату труда имеет исключительно большое значение. В процессе его необходимо осуществлять систематический контроль за использованием фонда заработной платы (ФЗП), выявлять возможности его экономии за счет роста производительности труда.

Как видно из таблицы, показатели фондоотдачи к концу анализируемого периода снижаются, что говорит о снижении эффективности использования трудовых ресурсов и основных фондов. Соответственно, снижается фондоемкость основных средств.

Из проведенного анализа можно сделать вывод, что планирование основных технико-экономических показателей деятельности предприятия и анализ себестоимости продукции, работ и услуг имеет исключительно важное значение, т.к. это позволяет выяснить тенденции изменения и развития предприятия, выполнения плана по их уровню, определить влияние факторов на их прирост и на этой основе дать оценку работы предприятия по использованию возможностей и установить резервы снижения затратных статей предприятия.

Проанализируем состояние имущества предприятия, для чего составим таблицу 2.1.

Таблица 0.1 – Анализ имущества организации ООО СК «Регул» за 2014-2016

гг.

Наименование показателя	2014 год		2015 год		2016 год		Изменение 2016 г. к 2014 г.	
	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб	% к 2014 г.
Внеоборотные активы, в т.ч.	187	0,86	280	0,96	321	0,89	134	71,66
Основные средства	187	0,86	280	0,96	321	0,89	134	71,66
Оборотные активы	21 468	99,14	28 992	99,04	35 563	99,11	14 095	65,66
Запасы	12 577	58,08	21 500	73,45	25 433	70,88	12856	102,22
Дебиторская задолженность	8 271	38,19	6 369	21,76	8 769	24,44	498	6,02
Денежные средства	620	2,86	1 123	3,84	1 361	3,79	741	119,52
<b>АКТИВ</b>	<b>21 655</b>	<b>100,00</b>	<b>29 272</b>	<b>100,00</b>	<b>35 884</b>	<b>100,00</b>	<b>14229</b>	<b>65,71</b>

Как видно из таблицы 2.1, общая стоимость имущества предприятия увеличилась за период с 2014 по 2016 годы на 14 229 тыс. руб., или 65,71%. Это произошло за счет роста стоимости внеоборотных активов на 134 тыс. руб., или 71,66%, и увеличения стоимости мобильного имущества на 14 095 тыс. руб., или на 65,66%. Можно отметить, что темп изменения объема продаж продукции не опережает темп изменения стоимости основных средств, что отражается на снижении уровня фондоотдачи. В отчетном периоде стоимость основных средств увеличилась на 71,66%, а выручка увеличилась лишь на 22,56%.

На конец 2014 год стоимость мобильного имущества была 21 468 тыс. руб. За отчетный период она выросла на 14 095 тыс. руб., или на 65,66%. К тому же, удельный вес мобильного имущества в активах компании уменьшился на 0,03%, что обусловлено менее быстрым темпом прироста оборотных активов (65,66%) по сравнению с темпами прироста всех совокупных активов (65,71%). Наибольший рост оборотных активов был обеспечен за счет увеличения запасов на 12 856 тыс. руб., или 102,22%, что может быть нарушением логистики организации. Денежные средства

выросли на 741 тыс. руб., или на 119,52%, удельный вес в общей стоимости активов вырос на 0,77% и к концу 2016 года составил 2,73%. Это отрицательно сказывается на платежеспособности фирмы.

Также можно отметить рост дебиторской задолженности на 498 тыс. руб., или на 6,02%. На конец 2016 года ее удельный вес составил 17,58% и снизился на 8,55% по сравнению с 2014 годом. Снижение удельного веса дебиторской задолженности может быть результатом уменьшения товарных ссуд, снижения просроченной задолженности.

В процессе анализа показателей структурной динамики выявлено, что на конец отчетного периода внеоборотные активы составляют 0,89% и оборотные активы – 99,11%. В составе внеоборотных активов наибольшую долю занимают основные средства (100%), а в составе оборотных активов – запасы (71,52%). Следует обратить внимание на невысокий удельный вес денежных средств в составе оборотных активов и значительное отвлечение средств в запасы и дебиторскую задолженность.

Далее проведем анализ источников формирования имущества предприятия, для чего составим следующую таблицу 2.2

Таблица 0.2 – Анализ источников формирования имущества предприятия ООО «СК «Регул» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014 год		2015 год		2016 год		Изменение 2016 / 2014 гг.	
	тыс.ру б.	% к итогу	тыс.ру б.	% к итогу	тыс.ру б.	% к итогу	тыс.р уб.	% к 2014 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Собственный капитал	982	4,53	1 864	6,37	2 078	5,79	1096	111,61
Уставный капитал	10	0,05	10	0,03	10	0,03	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток )	972	4,49	1 854	6,33	2 068	5,76	1096	112,76
Заемный капитал	20 673	95,47	27 408	93,63	33 806	94,21	13133	63,53

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Займы и кредиты долгосрочные	0	0,00	6 280	21,45	5 790	16,14	5790	-
Займы и кредиты краткосрочные	244	1,13	306	1,05	242	0,67	-2	-0,82
Кредиторская задолженность	20 429	94,34	20 822	71,13	27 774	77,40	7345	35,95
АКТИВ	21 655	100,00	29 272	100,00	35 884	100,00	14229	65,71

При анализе данной таблицы следует отметить, что собственные средства за анализируемый период увеличиваются. К тому же их доля в источниках имущества предприятия увеличивается с 4,53% до 5,79%.

Уставный капитал не претерпевает никаких изменений в динамике, в то время как нераспределенная прибыль растет на 1 096 тыс. руб., ее доля увеличивается к 2016 году на 1,27 п.п.

В обязательствах составляющих 96,90% в 2014 году и 95,83% в 2016 году заемных средств преобладает кредиторская задолженность. Она составляет 98,82% в базисном периоде и 75,97% в отчетном периоде, и одновременно с увеличением ее абсолютной суммы на 7 345 тыс. руб. или 35,95%.

Отсутствие собственных оборотных средств и в базисном и в отчетном периоде является отрицательным, что свидетельствует о финансировании оборотных средств за счет заемного капитала.

Далее проведем анализ ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «СК «Регул», для чего составим таблицу 2.3.

Таблица 0.3 – Группировка статей баланса по ликвидности ООО «СК «Регул» за 2014-2016 гг., тыс. руб.

Активы	2014	2015	2016	Пассивы	2014	2015	2016
A <sub>1</sub>	620	1 123	1 361	П <sub>1</sub>	20 429	20 822	27 774
A <sub>2</sub>	8 271	6 369	8 769	П <sub>2</sub>	244	306	242
A <sub>3</sub>	12 577	21 500	25 433	П <sub>3</sub>	0	6 280	5 790
A <sub>4</sub>	187	280	321	П <sub>4</sub>	982	1 864	2 078
Всего	21 655	29 272	35 884	Всего	21 655	29 272	35 884

Как видно из таблицы 2.3 баланс за рассматриваемый период не является абсолютно ликвидным, а именно  $A_1 < П_1$ .

Не выполнение «главного» условия ликвидности говорит о несоблюдении достаточного условия финансовой устойчивости организации, отсутствие у нее собственных оборотных средств.

Далее необходимо определить текущую ликвидность. Текущая ликвидность (ТЛ) свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (–) предприятия на ближайший к рассматриваемому периоду промежуток времени. Перспективную ликвидность (ПЛ) – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих платежей и поступлений. Также при анализе баланса на ликвидность нужно обратить внимание на несомненно важный показатель – чистый оборотный капитал (ЧОК) – это свободные средства, которые находятся в обороте организации. Чистый оборотный капитал составляет разницу между разделом II и разделом V бухгалтерского баланса.

Составим таблицу 2.4, где отобразим вышеназванные показатели.

Таблица 0.4 – Абсолютные показатели ликвидности ООО «СК «Регул» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение
Текущая ликвидность	-11 782	-13 636	-17 886	-6 104
Перспективная ликвидность	12 577	15 220	19 643	7 066
Чистый оборотный капитал	795	7 864	7 547	6 752

Из этих соотношений видно, что на конец 2014 года текущая ликвидность отрицательна и снижается к концу 2016 года, что говорит о снижении платежеспособности предприятия.

Перспективная ликвидность к 2016 году выросла по сравнению с 2014 годом, что является хорошей базой для долгосрочной платежеспособности.

В 2014-2016 годах краткосрочные обязательства покрываются оборотными активами – в целом, организация является платежеспособной. К тому же к 2016 году наблюдается увеличение показателя ЧОК, что положительно влияет на платежеспособность предприятия.

Следует отметить, что приведенный анализ показателей ликвидности баланса является достаточно приближенным, наиболее детальным является анализ платежеспособности с помощью финансовых коэффициентов.

Проанализируем относительные показатели ликвидности ООО «СК «Регул», для чего составим таблицу 2.5.

Таблица 0.5 – Относительные показатели ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «СК «Регул» за 2014 – 2016 гг.

Показатель	Рекомендуемое значение	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение 2015 к 2014	Изменение 2016 к 2014
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	1÷2	1,038	1,37	1,269	0,332	0,231
Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)	0,8÷1	0,43	0,35	0,36	-0,08	-0,07
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	≥0,2	0,029	0,053	0,048	0,024	0,019
Показатель платежеспособности (L)	≥1	0,41	0,47	0,45	0,06	0,04

Анализируя относительные показатели видно, что за рассматриваемый период оборотных средств предприятия достаточно для покрытия всех краткосрочных обязательств, так как значения показателя текущей ликвидности за пределами нормативного значения.

У предприятия недостаточно необходимых средне реализуемых и быстро реализуемых активов для погашения краткосрочных обязательств, с

условием своевременного осуществления расчетов с дебиторами, на что указывает несоответствие нормативу значения коэффициента быстрой ликвидности. Это напрямую указывает на проблемы предприятия с платежеспособностью.

Показатель абсолютной ликвидности за анализируемый период ниже предельного нормативного значения – это указывает на низкую платежеспособность предприятия. Фирма на конец 2014 года может погасить немедленно только 3% кредиторской задолженности, а на конец 2016 года – 5% кредиторской задолженности. Однако по этому показателю нельзя сразу делать негативные выводы о возможности организации немедленно погасить свои долги, так как маловероятно, что все кредиторы фирмы одновременно предъявили бы ему свои требования.

Показатель общей платежеспособности не соответствует нормативу, что свидетельствует о финансовых затруднениях на предприятии.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости фирмы.

Общим абсолютным показателем финансовой устойчивости является недостаток или излишек величины источников средств для формирования запасов, при этом имеются ввиду источники собственных и заемных средств.

По данным финансовой отчетности ОООСК «Регул» за 2014-2016 годы, определяем тип его финансовой устойчивости по обеспеченности источниками процесса формирования запасов и затрат за отчетный период (Приложение Д).

Анализ финансовой устойчивости по трехфакторной модели показывает, что за анализируемый период 2014-2016 годы предприятие находилось в кризисном финансовом положении, наблюдается недостаток собственного оборотного капитала и перманентного оборотного капитала, основных источников для формирования запасов. В 2016 году финансовое положение предприятия становится неустойчивым.



Негативное влияние на финансовую устойчивость оказывали такие факторы, как низкая доля собственных средств, а также в динамике рост показателя «Запасы».

Также можно отметить, что на конец 2016 года запасы полностью финансируются за счет краткосрочных обязательств, но поскольку сроки хранения денежных средств в запасах больше сроков погашения краткосрочных обязательств, то вложение денег в медленно реализуемые активы может вызвать значительные финансовые трудности.

Финансовая устойчивость организации во многом зависит и от оптимальной структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и структуры активов, а также уравновешенности активов и пассивов. Поэтому необходимо проанализировать структуру источников формирования капитала организации и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассчитываются относительные показатели, для чего составим таблицу в Приложении Е.

Согласно приведенным данным в таблице, некоторые относительные показатели, такие как коэффициент финансовой независимости, соотношения заемных и собственных источников находятся за пределами нормативных значений на конец 2014-2016 годов. Это говорит о неустойчивом финансовом положении.

Предприятие в значительной степени зависит от внешних кредиторов, к тому же, у него низкий показатель маневренности собственных средств.

На начало периода 114,80 руб. внеоборотных активов приходится на 1 руб. оборотных активов. К концу периода этот показатель снижается на 4,01 руб. Это означает, что за рассматриваемый период предприятие уменьшил свой производственный потенциал.

Также важно отметить, что у предприятия ООО СК «Регул» недостаточно оборотных активов, чтобы проводить независимую финансовую политику.

Далее проведем анализ деловой активности фирмы ООО СК «Регул». Деловая активность проявляется в динамичности развития предприятия, в достижении поставленных целей, расширении рынков сбыта и др.

Анализ начнем с абсолютных показателей, а именно с проверки выполнения «золотого правила экономики»:

$$T_{п} > T_{р} > T_{а} > 100\%, \quad (2)$$

где  $T_{п}$  - темп роста прибыли;

$T_{р}$  – темп роста объемов реализации;

$T_{а}$  – темп роста активов предприятия.

Проанализируем данные показатели по 2016 году.

Темп роста прибыли ( $T_{п}$ ) составляет (-51,22%), темп роста выручки от реализации составил ( $T_{р}$ ) составляет (22,56%); Темп роста активов ( $T_{а}$ ) составил (65,71%). Из данных показателей видно, что условие не выполняется. Не выполнение «золотого правила экономики» говорит о том, что на предприятии имеются серьезные проблемы, менеджмент на предприятии неэффективен, что является дополнительным фактором, затрудняющим возможность получения предприятием кредитов и поддержание положительного имиджа компании.

Далее проанализируем относительные показатели деловой активности, для чего составим таблицу в Приложении Ж.

Как видно из таблицы, практически все показатели оборачиваемости, кроме оборотных активов (в т.ч. запасов) увеличились, а соответственно и снизился период оборачиваемости, что говорит об эффективном управлении вышеперечисленными показателями.

Однако в проведенном анализе прослеживается рост коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, что говорит о неэффективной деятельности предприятия ООО «СК «Регул» со своими кредиторами. Рост этого показателя отрицательно сказывается на ликвидности предприятия.

## 2.2 Анализ управления денежными средствами на ООО СК «Регул»

Предприятие ООО «СК «Регул» имеет следующую структуру денежных средств:

- денежные средства в кассе;
- денежные средства на расчетных счетах

Структура денежных средств и ее анализ представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ структуры денежных средств ООО СК «Регул» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение 2016 г. к 2014 г.	
	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	% к 2014 г.
Касса	53	65	42	-11	-20,75
Расчетный счет	567	1058	1319	752	132,63
Итого денежных средств	620	1123	1361	741	119,52

По сравнению с 2014 годом в 2016 году сумма денежных средств выросла на 741 тыс. руб., или на 119,52% и составила 1 361 тыс. руб., что говорит о росте ликвидности оборотного капитала, его оборачиваемости.

По сравнению с 2014 годом в 2016 году денежные средства в кассе уменьшились на 11 тыс. руб. или на 20,75% и составила 42 тыс. руб., уменьшение может свидетельствовать о нестабильности денежных потоков.

По сравнению с 2014 годом в 2016 году денежные средства на расчетных счетах выросли на 752 тыс. руб., или на 132,63% и составила 1 319 тыс. руб., рост связан также с некоторым повышением степени платежеспособности и ростом мобильности активов.

Структура денежных средств ООО СК «Регул» представлена на рисунке 2.2.

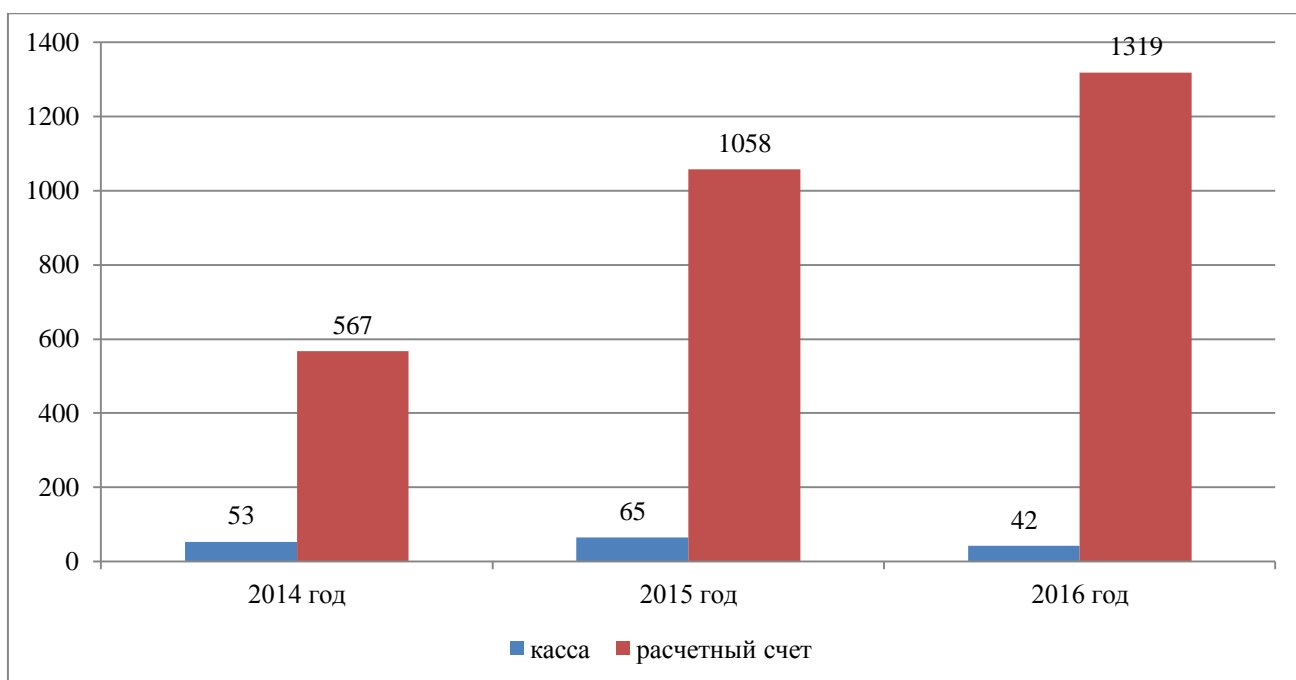


Рисунок 2.2 – Структура денежных средств ООО «СК «Регул», тыс. руб.

Далее, для того чтобы увидеть за счет чего на предприятии ООО «СК «Регул» формируется прибыль и какие платежи осуществляются по текущим обязательствам, необходимо провести анализ отчета о движении денежных средств предприятия ООО СК «Регул» прямым методом.

Основным источником информации для проведения анализа является отчет о движении денежных средств. Проведем анализ и результаты анализа отразим в таблице (Приложение И).

По данным таблицы можно сделать вывод, что в 2015 году сальдо денежных потоков выросло на 503 тыс. руб., или на 81,13% и составило 1 123 тыс. руб., что связано в основном с ростом сальдо денежных потоков от текущих операций, которое выросло на 1 280 тыс. руб., или на 179,52% и составило 1 993 тыс. руб. Притоки денежных средств по финансовой деятельности в 2015 году выросли за счет роста поступлений кредитов и займов на 37 000 тыс. руб., и составили 46 000 тыс. руб. Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций в году составило 0 тыс. руб.

Притоки денежных средств по текущим операциям в 2015 году выросли на 1 453 тыс. руб., или на 21,08% и составили 8 345 тыс. руб., что в

основном произошло за счет поступлений от продаж на 1 038 тыс. руб., или на 16,46%, которые составили 7 344 тыс. руб. Это свидетельствует о росте объемов реализации товаров, работ, услуг предприятия. Отток денежных средств по текущим операциям в 2015 год вырос на 173 тыс. руб., или на 2,80% и составил 6 352 тыс. руб., что связано с ростом расходов на оплату труда сотрудников на 161 тыс. руб., или на 12,93%, которые составили 1 406 тыс. руб. и с увеличением расходов по взносам в государственные внебюджетные фонды на 49 тыс. руб., или на 12,9%, которые составили 425 тыс. руб.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом сальдо денежных потоков выросло на 238 тыс. руб., или на 21,19% и составило 1361 тыс. руб., что связано с ростом сальдо денежных потоков от текущих операций на 279 тыс. руб., или на 14 %, которое составило 2 272 тыс. руб.

Рост оттока денежных средств от текущих операций произошел за счет роста расходов по поставщикам на 627 тыс. руб., или на 15,01% и составил 4 802 тыс. руб., также рост произошел за счет роста расходов по оплате труда сотрудников на 401 тыс. руб., или 28,52%, которые составили 1 807 тыс. руб., что связано с приемом на работу персонала, кроме того рост вызван в результате увеличения уплаты взносов в государственные внебюджетные фонды в размере 121 тыс. руб., или 28,5%.

В 2016 году произошло увеличение притока денежных средств от текущей деятельности на 1 242 тыс. руб., или на 14,88% и составил 9 587 тыс. руб., что связано с ростом поступлений от продаж на 1 079 тыс. руб., или на 14,69%, которые составили 8 423 тыс. руб.

Приток денежных средств от финансовых операций в 2016 году вырос на 5000 тыс. руб., или на 10,87% и составил 51 000 тыс. руб., что связано с ростом поступлений кредитов и займов, составившими 51 000 тыс. руб. Приток денежных средств от финансовых операций в 2016 году вырос на 11 500 тыс. руб., или на 28,75% и составили 51 500 тыс. руб., это связано с ростом погашения кредитов и займов, которые составили 51 500 тыс. руб.

В целом можно сделать вывод, что в 2016 году положение предприятия ООО СК «Регул» финансово стабильно, так как чистый поток денежных средств получился положительным, что говорит о достаточности денежных средств предприятия, однако наблюдается потребность предприятия в кредитных ресурсах.

Важная характеристика денежного потока – ликвидность. Ликвидный денежный поток – показатель, который оценивает финансовое состояние предприятия. С помощью ликвидного денежного потока можно отследить изменения в чистой кредитной позиции предприятия в течение рассматриваемого периода.

Чистая кредитная позиция показывает разность между суммой полученных предприятием кредитов и величиной денежных средств.

Банк, при рассмотрении вопроса о выдаче краткосрочных кредитов, интересуется ликвидностью активов предприятия и его способностью генерировать денежные средства, которые необходимы для платежей по кредитам.

Показатель ликвидного денежного потока тесно связан с финансовым рычагом, который характеризует границу, до которой деятельность предприятия может быть улучшена за счет кредитов банка.

Формула для расчета ликвидного денежного потока:

$$\text{ЛДП} = (\text{ДКк} + \text{ККк} - \text{ДСк}) + (\text{ДКн} + \text{ККн} - \text{ДСн}),$$

где ЛДП – ликвидный денежный поток;

ДК – долгосрочный кредит;

КК – краткосрочный кредит;

ДС – денежные средства;

$\text{ЛДП} = (5790 + 242 - 1361) - (0 + 244 - 620) = 4671 - 376 = 4\,295$  тыс. руб.

Итак, предприятие имеет профицитное сальдо денежных средств на конец периода в 4 295 тыс. руб.

Построим модель Баумоля для ООО СК «Регул» за 2016 год. Процентная ставка по облигациям государственного займа ( $r$ ) равна 12%, операция по конвертации ценных бумаг ( $c$ ) обходится в 700 рублей.

Потребность в денежных средствах ( $V$ ) составляет 3000 тыс. руб.

Рассчитаем модель Баумоля с помощью формулы (1):

$$Q = \frac{2 * 3000 * 0,700}{0,12} = 187 \text{ тыс. руб.}$$

Средний размер денежных средств равен:  $187/2 = 93,5$  тыс. руб.

Рассчитаем количество конвертаций за год с помощью формулы (2):

$$K = \frac{3000}{187} = 16 \text{ раз}$$

Периодичность конвертаций в 2016 году составит:  $360/16=22,5$

Модель Баумоля ООО СК «Регул» за 2016 год представлена на рисунке 2.3.

Остаток денежных средств, тыс. руб.

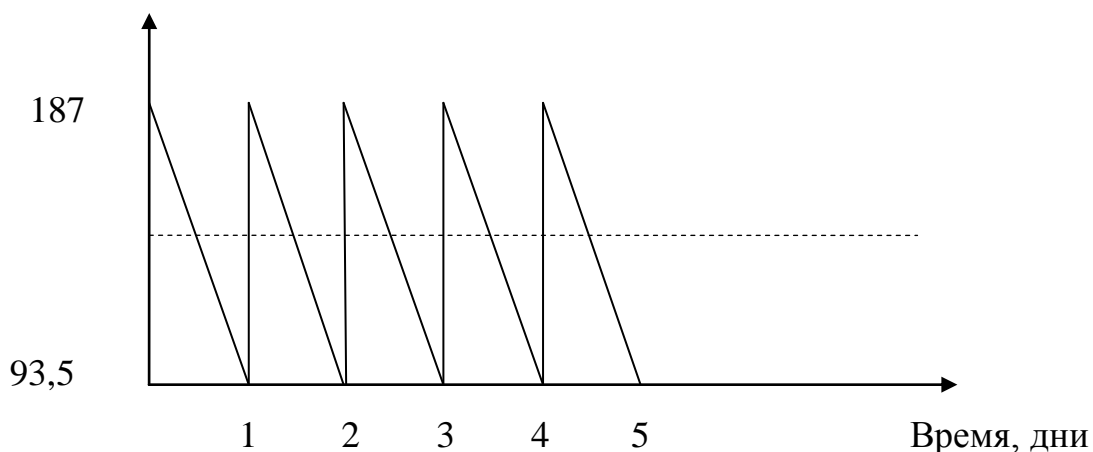


Рисунок 2.3 – Модель ООО СК «Регул» за 2016 год

Таким образом, по итогам 2016 года для поддержки остатка денежных средств с целью минимизации совокупных затрат ООО СК «Регул» должно приблизительно каждый день продавать свои ценные бумаги на сумму 187 тыс. руб. Максимальный размер денежных средств на расчётном счёте составляет 187 тыс. руб., средний размер денежных средств – 93,5 тыс. руб.

Таким образом, в результате анализа денежных потоков получены следующие заключения:

– из каких источников и в каком объеме получены денежные средства (основным источником притока денежных средств являются поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг);

– каковы основные направления использования денежных средств (в основном денежные средства были направлены на оплату сырья, материалов, работ и услуг);

– достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности (инвестиционная деятельность на предприятие за данный период времени отсутствует);

– может ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам (предприятие не способно расплатиться по своим текущим обязательствам);

– хватает ли суммы полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности (предприятию недостаточно прибыли для обслуживания своей текущей деятельности);

– почему расходятся величины полученной прибыли и денежных средств, которые имеются в наличии (данные расхождения объясняются увеличением дебиторской и кредиторской задолженностей, а также увеличением запасов).

На предприятии ООО СК «Регул» четкого финансового планирования не организовано. Существуют различные справки и аналитическая информация, согласно которой принимаются решения руководством компании.

Финансовое планирование на предприятии ООО СК «Регул» заключается в следующих этапах:

- 1) сбор информации (внешней и внутренней);
- 2) анализ полученных данных и предоставление справочных данных руководству;



- 3) выработка целевых указаний составлению прогнозных показателей;
- 4) составление платежных ведомостей;
- 5) корректировка прогнозных показателей;
- 6) утверждение прогноза.

На первом этапе организован сбор информации об объемах продукции, затратах, исполнении смет, структуре затрат и т.п.

На следующем этапе организован анализ и верификация данных, иными словами, финансовый контроль (сверка с данными отчетов отделов).

Далее информация предоставляется руководству с целью разработки целевых показателей.

Вследствие целевых установок, определяется план продаж и план расходов на определенный период (так называемый кассовый план).

Процесс корректировки заключается в выравнивании обеспеченности денежными средствами в различные промежутки времени. В результате формируется некий финансовый план, который утверждается руководителем.

На предприятии организовано только текущее финансовое планирование, которое осуществляется 1 раз в месяц.

Стоит заметить, что из-за неорганизованного финансового прогнозирования руководство предприятия практически не владеет сложившейся и перспективной экономической ситуацией т.к. ожидаемые данные постоянно меняются.

### 3 Пути повышения эффективности управления денежными средствами на ООО «СК «Регул»

#### 3.1 Система бюджетирования как эффективный механизм управления денежными средствами

Основой финансовой политики предприятия всегда является грамотное финансовое планирование. Финансовое планирование является одним из ключевых этапов в развитии любого предприятия, который заключается в первоначальной проработке программы работы и расчете эффективности бизнеса.

В связи с этим для эффективного управления денежными организациями предлагается внедрение системы финансового планирования.

Рассмотрим основные виды планов организации ООО СК «Регул», которые планируется внедрить:

- план продаж;
- план затрат;
- план расчетов с поставщиками и покупателями;
- план движения денежных средств.

Планирование в ООО СК «Регул» должно начинаться непосредственно с составления плана продаж, который рассчитывается на основании прогноза сбыта, и отражает динамику всего оборота фирмы в планируемом периоде.

План продаж должен быть сформирован в стоимостных и натуральных показателях на весь год с поквартальной и ежемесячной разбивкой. Здесь определяют план отгрузки всех услуг, осуществляется расчет поступлений денежных средств от продажи.

План продаж непосредственно в стоимостном выражении должен рассчитываться по каждому покупателю путем умножения всего количества конкретного продукта на цену этой продукции. Если договор имеет какой-либо специфический характер в определении цен, отличный от

установленного темпа роста цен на продукцию, то используют непосредственно договорные цены.

Полный объём продаж организации может быть рассчитан двумя основными способами:

- по продуктам (услугам);
- по контрактам (заказам).

Так как в организации ООО СК «Регул» существует много видов деятельности, то при составлении плана продаж все показатели группируются.

Все показатели, полученные при составлении плана продаж, являются отправной точкой при планировании всей деятельности фирмы и оказывают прямое воздействие на все расчетные данные для составления операционных и финансовых бюджетов, которые позволяют устанавливать и оценивать достижение всех поставленных целей.

При формировании плана продаж будут применяться следующие основные виды аналитики:

- основные виды деятельности (статьи);
- контрагенты;
- объём продаж в натуральном выражении;
- объём продаж в стоимостном выражении без НДС;
- сумма НДС по всему объёму продаж;
- сумма скидки за период;
- итоговая сумма за период.

В организации ООО СК «Регул» будет разрабатываться месячный, квартальный и основной годовой план продаж.

Проект годового плана должен быть предоставлен генеральному директору до 1 декабря года, предшествующего планируемому. Генеральный директор рассматривает первый вариант плана, затем уточняет отдельные

позиции, добавляет замечания, если они есть и направляет на доработку при необходимости.

До 20 декабря представляется генеральному директору вариант уточненного годового плана. Эти данные передаются остальным подразделениям с целью расчета затрат, движения денежных средств, и пр.

В основе расчета прогноза продаж будут стоять следующие основные факторы:

- данные прошлых лет об объеме продаж;
- возможные перспективы политики цен;
- сложившаяся задолженность по исполненным заказам;
- исследование рынка сбыта;
- реальные экономические условия;
- конкуренция.

В организации ООО СК «Регул» будут использоваться следующие основные методы прогнозирования: прогноз на основе договоров с контрагентами, прогнозирование с учетом сезонности.

Прогнозирование по условиям договорных отношений с контрагентами позволяет получить наиболее достоверную оценку деятельности, особенно если в планировании используются заключенные договора, которые охватывают большую часть объема продаж. Но технически этот метод трудоемок при большом количестве контрагентов и их постоянно меняющемся составе.

Следующим этапом процесса планирования будет составление прогноза затрат. Его составление начинается со сбора необходимых данных.

К таковым относятся:

- цены на оказываемые услуги и продаваемые товары, объем продаж, ставки НДС;
- объем расходов на выплаты персоналу;
- расходы на энергоресурсы, аренду,

- прочие расходы;

Далее будет составляться план расчетов с поставщиками и покупателями. Порядок составления такого прогноза будет следующий:

1) Экономист, основываясь на заключенных договорах, ведомостей расчетов по заключенным договорам, а также плана продаж рассчитывает долю оплаты в текущем периоде. Далее после произведенных расчетов формируется план погашения дебиторской задолженности.

2) На основе бюджета затрат составляется также график оплаты кредиторской задолженности в следующем порядке.

- рассчитывается общая сумма кредиторской задолженности, подлежащая погашению на начало отчетного периода;

- определяется сумма оплаты по текущим поставкам отчетного периода;

- определяется сумма задолженности, подлежащая погашению в текущем периоде;

- рассчитывается остаток кредиторской задолженности на конец отчетного периода.

Далее будет формироваться полная фактическая сумма итоговых выплат отчетного периода по закупкам.

На основании расчета оплаты по закупкам, а также плана гашения дебиторской задолженности рассчитывается прогноз расчетов с дебиторами и кредиторами.

Затем на основе всех вышеприведенных прогнозов составляется финансовый план или план движения денежных средств. Этот этап преследует две цели:

- отображает конечное сальдо в отчетном периоде, необходимое для составления прогнозного финансового бухгалтерского баланса;

- выявляется излишек или недостаток денежных средств в разрезе статей бюджета.

При формировании данного прогноза очень важно учитывать данные о разнице времени отгрузки и оплаты услуг и товаров, удельный вес поставки по предоплате, а также поставки по взаимозачетам. Также необходимо учесть политику выплат и платежей самой организации по приобретению товарно-материальных ценностей, выплат персоналу и прочих расходов. На основе информации из плана движения денежных средств будет составляться наиболее детальный платежный график, который именуется платежный календарь.

Далее будут разрабатываться прогнозный бухгалтерский баланс, и рассчитываться прогнозные финансовые показатели деятельности фирмы.

Полностью сформированный пакет прогнозов должен быть направлен на утверждение руководству предприятия.

Последующий анализ, контроль, и корректировка сложившегося финансового плана будет осуществляться в соответствии со вновь изменившимися условиями.

Элементарное финансовое планирование на предприятии может быть организовано с использованием программы Microsoft Excel.

Excel работающая в операционной среде Windows является одной из самых популярных программ, поскольку объединяет возможности графического и текстового редактора с мощной математической поддержкой.

Функции Excel используют базовые модели финансовых операций, базирующиеся на математическом аппарате методов финансово-экономических расчетов. Использование возможностей компьютера и табличного процессора Excel позволяет облегчить выполнение расчетов и представить их в удобной для пользователя форме.

Финансовые функции Excel предназначены для проведения финансово-коммерческих расчетов по кредитам и займам, финансово-инвестиционного анализа, ценным бумагам.

Однако известны и довольно серьезные ограничения при использовании средств Microsoft Excel:

– сложность работы пропорционально возрастает увеличению количества взаимоувязанных плановых форм, на основе которых впоследствии необходимо формировать сводные данные и анализировать их в различных аспектах;

– невозможность работы одновременно несколькими пользователями с общими данными несколько усложняет регламент общего финансового планирования;

– переход к последующему периоду разработки планов очень часто влечет создание копий и доработку всего объема плановых форм;

– затруднено использование кодификаторов с целью классификации показателей по центрам финансового учета, статьям и т.п.;

– недостаточно средств для защиты данных, ограничения доступа, восстановления данных в случае каких-либо ошибочных действий пользователя.

Системы управления финансами, построенные на базе электронных таблиц очень часто представляют собой довольно сложный, плохо структурированный сборник форм, которые требуют постоянного сопровождения авторов и в большей степени неотчуждаемый.

Если рассматривать системы управления базами данных Microsoft Access, то они предоставляют более широкий набор возможностей, но также, как и таблицы Microsoft Excel имеет сравнимые ограничения. Все это вовсе не означает, что названные инструменты - плохи. Просто все они имеют определенную нишу: автоматизация процесса управления при ограничении информационных потоков.

При помощи автоматизированных программных продуктов работа по организации финансового планирования выполняется значительно быстрее, значительно сокращается число ошибок. В некоторых случаях исчезнет необходимость в обработке ручным способом большого объема данных.

Все полученные результаты непосредственно имеют структурированный, удобный, и аккуратный вид. Нет необходимости в

организации большого количества места под хранение документации – исходной и полученной информации. Если же рассчитать экономию в стоимости бумаги, а также в расходах по оплате труда, то во многих случаях финансовое планирование может обойтись достаточно недорого.

Самое важно, что без автоматизации нельзя оперативно отслеживать и контролировать процесс исполнения плановых бюджетов, здесь также появляются богатые возможности всестороннего анализа текущей деятельности фирмы.

Все вышеперечисленное может быть принято напрямую во внимание руководством фирмы ООО СК «Регул», организация может начать осуществление процедуры по организации применения автоматизированной системы составления финансовых планов.

Преимуществами автоматизации систем составления планов (бюджетов) заключаются в следующем:

- значительное улучшение качества работы при осуществлении стратегических планов, так как они формализованы и напрямую доведены до всех отделов.

- образуется возможность для более реальной оценки вклада каждого отдела в обоснование планов и стимулирование более четкого выполнения этих планов.

- позволяет производить оценку эффективности разработанных мероприятий в течение всего цикла планирования.

Следовательно, руководство фирмы будет идти правильным курсом, так как принимаемые меры позволят фирме достичь ее стратегических целей, что приведет к развитию бизнеса, а соответственно улучшению кредитоспособности. Однако важно не «сойти» с намеченного курса, а это очень вероятно в процессе решения задачи повышения эффективности и надёжности системы финансового планирования фирмы.

Для того чтобы не допустить просчёты управляющему предприятием следует расширять своё сотрудничество с фирмами, которые предлагают



услуги по автоматизации планирования, чтобы найти вариант наиболее выгодного варианта платформы.

В итоге такие меры напрямую позволят реализовать намеченные тактические и стратегические цели.

### 3.2 Направления совершенствования управления денежными средствами на ООО СК «Регул»

Рассмотрим наиболее популярные программы по автоматизации финансового планирования, а также стоимость на рынке данных продуктов и их основные характеристики.

1. «1С: Финансовое планирование» является готовым решением для бюджетирования и анализа денежных потоков и структуры финансовых средств фирмы. Программа является базовой версией компоненты «Оперативный учет» системы «1С: Предприятие 8.3».

«Финансовое планирование» — это единое приложение для осуществления:

- оперативного и стратегического планирования (бюджетирования);
- сбора информации о фактическом исполнении плана;
- план факторного анализа бюджета;
- анализа и прогнозирования финансового положения организации.

Стоимость продукта «1С: Предприятие – комплексная» составляет 25 000 руб. с обновлением программы до 6 месяцев. В дополнение необходимо приобрести компонент «Финансовое планирование», стоимость которого составит 2 700 руб. Полный прайс-лист на данные программные продукты представлен на сайте [Garant1C.ru](http://Garant1C.ru)

Обучение данному программному продукту 1 сотрудника в авторизованном учебном центре составляет 8000 руб. Также необходимо получение сертификата о прохождении курсов со сдачей экзамена, стоимость которого составляет 590 руб., а также подготовка к экзамену 1 593 руб.

2. «Парус». Модуль является средством для автоматизации таких направлений:

- бюджетирование (текущее финансовое планирование): сбор и свод исходных данных, создание плана (бюджета) убытков и прибылей, формирование и оптимизация баланса платежей, выявление источников получения необходимых финансовых ресурсов, создание прогнозного баланса, доведение рассчитанных показателей и согласование показателей планирования;

- управление кредиторской и дебиторской задолженностью: учет сальдо, формирование лимитов ее образования и погашения, учет движения образованной задолженности, контроль лимитов;

- оперативное планирование с использованием платежного календаря: сбор заявок, формирование и структуризация платежного календаря, учет движения денег, перепланировка календаря платежей в результате его фактического исполнения, формирование распоряжений на оплату задолженности;

- анализ исполнения финансового плана, анализ финансовых показателей: сбор и обработка фактических данных; создание отчетов об исполнении финансового плана, расчет и план-факторный анализ отклонений, анализ коэффициентов;

- формирование регламентирования финансового планирования.

Стоимость данного программного продукта составляет от 90 000 руб. в зависимости от конфигурации. Обучение работе на данном продукте возможно по учебному пособию, которое распространяется совместно с программой на сумму 25 000 руб.

3. Comshare MPC – зарубежная автоматизированная система финансового планирования и бюджетирования. Она в разы превышает по стоимости российские системы. Вместе с тем, они в большинстве своем являются многофункциональными инструментами моделирования, анализа и контроля исполнения бюджетов компании, богаты различными формами

создания отчётов, надежны, наглядны, легки в освоении и эксплуатации, обеспечивают одновременную работу множества пользователей и гибкий контроль доступа к данным системы.

Система имеет веб-интерфейс, построенный на основе приложений Java. Это несколько утяжеляет ее (повышаются требования к сети, клиентским компьютерам), но помогает частично избавиться от крайне бедного оформления, присущего веб-интерфейсам. Графические представления весьма разнообразны, используются нестандартные средства отображения данных.

Из наиболее существенных моментов, связанных с технологиями, можно отметить то, что Comshare MPC интегрирована со многими ведущими корпоративными системами. Средним компаниям может быть также интересна интеграция с такими легкими системами как 1С: Бухгалтерия - это уже также предлагается предприятиями, внедряющими указанное ПО в России. Очевидно, что клиент-серверная система, с OLAP, мощными средствами настройки и т.п. не может быть быстро установлена своими силами, она предполагает внедрение, по масштабам почти не отличающееся от внедрения небольших ERP-систем (по стандартам разработчика методология внедрения осуществляется за 2 месяца).

Минимальная стоимость лицензий 2 600 долларов США, что в пересчете на рубли составит порядка 150 000 руб.

Для работы в данной программе также требует дополнительного обучения, что составит порядка 10 000 руб. на одного сотрудника.

4. «Инталев: Бюджетное управление». Основной отличительной особенностью программы является финансовое планирование и бюджетирование на основе проводок, т.е. в системах используется транзакционный подход (регистрация операций), присущий учетным системам.

«Инталев: Бюджетное управление» является чисто коробочным продуктом, обладающим минимальной гибкостью и настраиваемостью и представляет собой готовое решение за небольшие деньги.

Одним из главных достоинств является возможность объединения с 1С. Использование продукта на той же технологической платформе облегчит внедрение его внедрение, если предприятие уже использует данную учётную систему, обеспечит связь бюджетирования с учетом и позволит исключить двойной ввод данных. Интеграция с учетной системой позволит автоматически в оперативном режиме контролировать фактическое исполнение бюджета по факту проведения платежных операций в бухгалтерской системе.

Платежный календарь реализованный в системе, позволит в удобной форме планировать график платежей и поступлений с любой периодичностью (вплоть до ежедневных).

Однако используемая технология программы фактически не позволяет реализовать в системах полноценное финансовое планирование. Требуется значительная детализация при формировании планов, так как планирование ведется от платежных операций.

Минимальная стоимость лицензий 35 000 руб. Обучение данному программному продукту не требуется специфическое, достаточно курсов по 1С: Предприятию.

5. «КИС: Бюджетирование» базируется на серверной платформе Microsoft SQL Server (2005,2008, 2008 R2), в том числе возможно использование бесплатно распространяемой Express версии. Система отчетов «КИС: Бюджетирование» требует предустановленное офисное приложение Microsoft Excel, работа с которым инкапсулирована в интерфейс программы.

Расчет бюджета включает в себя определение удовлетворённости спроса, финансовое и ресурсное планирование, план производства и загрузки мощностей, нормирование запасов, калькулирование себестоимости. Себестоимость и план производства рассчитываются, как в согласованной

системе бюджетов, так и изолировано отдельными модулями. Контроль исполнения осуществляется, как по оперативным данным, так и бухгалтерской отчетности.

Стоимость приобретения программы на неограниченное количество пользователей составит 100 000 руб. (неограниченная версия). Сопровождение программы составляет до 6 месяцев.

Обучение программе специализированное практически не требуется, если только обучение самой программе Excel, которое составит порядка 5 800 руб. на одного сотрудника.

Итак, рассчитаем, во что же обойдется установка и сопровождение программы, а также обучение сотрудников, представив данные в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Стоимость затрат на приобретение программного продукта и обучение сотрудников

Программа	Стоимость приобретения, руб.	Обучение сотрудников во всех отделах, занятых бюджетированием, руб.	ИТОГО затраты, руб.
1С: финансовое планирование	$25000 + 2\,700 = 27\,700$	$10\,183 * 6 = 61\,098$	88 798
Парус	90 000	25 000	115 000
Comshare MPC	150 000	$10\,000 * 6 = 60\,000$	210 000
Инталев: Бюджетное управление	35 000	$10\,183 * 6 = 61\,098$	96 098
КИС: Бюджетирование	100 000	$5\,800 * 6 = 34\,800$	134 800

Как видно из таблицы, наиболее выгодным является приобретение программного продукта 1С: Финансовое планирование.

К тому же организация рабочего места экономиста потребует, кроме закупки оргтехники и программного обеспечения для финансового планирования, также установки оболочки Windows, пакета программ Office.

Подсчитаем все затраты предлагаемого мероприятия.

Расходы, которые организация ООО СК «Регул» понесет от внедрения системы финансового планирования:

- поиск экономистов в каждый отдел предприятия для реализации процесса финансового планирования потребует затрат – 30 тыс. руб. (3 человека по 5 тыс. руб. на поиск каждого);

- фонд оплаты труда экономистов для – 720 тыс. руб. в год.

- согласно действующему законодательству на фонд оплаты труда должны быть начислены страховые взносы, которые составляют 30,2% или 217 тыс. руб. в год

- затраты на приобретение компьютерной техники составят 45 тыс. руб. (3 рабочих места по 15 тыс. руб. организация каждого);

- установка программного обеспечения – 120 тыс. руб. (полный комплект программ для организации процесса финансового планирования на 1 компьютере составит 40 тыс. руб.)

- обучение 1 сотрудника программным продуктам с предоставлением сертификата специалиста составляет 10 183 руб. Итого на 3 сотрудников затраты составят 30 549 руб.

Таким образом, общая сумма затрат составит 1 163 тыс. руб. в год

В ходе исследования более двухсот компаний, завершивших процесс внедрения систем финансового планирования и бюджетирования, группой консультантов консалтинговых фирм были получены следующие результаты улучшений на предприятиях:

- снижение уровня запасов – в среднем на 20%, лучший результат - 25%;

- повышение производительности – в среднем на 16%, лучший результат – 28%;

- снижение себестоимости – в среднем на 17%, лучший результат – 22%;

- снижение общей величины дебиторской задолженности – в среднем на 8%, лучший результат 13%

– в том числе, снижение величины «необоснованной» дебиторской задолженности – в среднем на 63%, лучший результат – 78%;

– увеличение кредиторской задолженности за счет «разрешенной» – в среднем на 5%, лучший результат – 9%.

На основе рассмотренных статистических данных можно составить таблицу ожидаемых улучшений финансовых показателей в результате предполагаемого проекта внедрения системы финансового планирования. При этом для получения более реалистичной картины примем следующие допущения:

– за максимальное значение ожидаемого эффекта примем среднее значение из статистических данных;

– за минимальное значение – разность между средней величиной и ее отклонением от максимальной величины.

Далее, умножив % на показатели оборота конкретного предприятия, можно получить прогноз дополнительной прибыли от проекта в стоимостном выражении.

Таблица 3.2 – Прогноз показателей после внедрения финансового планирования

Показатель	Среднее значение эффекта	Денежное выражение, тыс. руб.
Запасы	20%	- 5 087
Снижение себестоимости	17%	- 1 308
Снижение дебиторской задолженности	8%	- 702
Увеличение кредиторской задолженности	5%	+ 1 389

В результате проведенных изменений станет возможным снижение задолженности по кредитам и займам как долгосрочным, так и краткосрочным. В результате этих действий возможно снижение задолженности по кредитам и займам в размере 6 032 тыс. руб. Снизятся проценты по кредитам на 911 тыс. руб. Полученные свободные денежные средства (2 415 тыс. руб.) инвестируются в краткосрочные финансовые вложения.

Составим прогнозный отчет о финансовых результатах и прогнозный баланс предприятия в результате произведенных действий.

Таблица 3.3 – Прогнозный отчет о финансовых результатах

Показатель	2016 год, тыс. руб.	Плановый период, тыс. руб.	Абсолют. изменение, тыс. руб.	Относит. Изменение, тыс. руб.
Выручка	9 453	9 453	0	0,00
Себестоимость	7 697	6 389	-1 308	-17,00
Валовая прибыль	1 756	3 064	1 308	74,52
Управленческие расходы	654	654	0	0,00
Прибыль (убыток) от продаж	1 102	2 410	1 308	118,74
Проценты к уплате	911	0	-911	-100,00
Прочие доходы	381	381	0	0,00
Прочие расходы	291	1 454	1 163	399,66
Прибыль (убыток) до налогообложения	281	1 337	1 056	375,98
Текущий налог на прибыль	67	67	0	0,00
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	214	1 270	1 056	494,70

На основе полученных данных можно сделать вывод, что сумма чистой прибыли составит 1 270 тыс. руб.

Таблица 3.4 – Прогнозный баланс

Актив	на 2016 год, тыс. руб.	Плановый период, тыс. руб.	Абсолют. Изменение, тыс. руб.	Относит. Изменение, %
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Основные средства	321	321	0	0,00
ИТОГО по разделу I	321	321	0	0,00
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	25 433	20 346	-5 087	-20,00
Дебиторская задолженность	8 769	8 067	-702	-8,00
Краткосрочные финансовые вложения	0	2 415	2 415	-
Денежные средства	1 361	1 361	0	0,00
ИТОГО по разделу II	35 563	32 190	-3 373	-9,48
<b>БАЛАНС</b>	<b>35 884</b>	<b>32 511</b>	<b>-3 373</b>	<b>-9,40</b>



Окончание таблицы 3.4

Пассив	на 2016 год, тыс. руб.	Плановый период, тыс. руб.	Абсолют. изменение, тыс. руб.	Относит. Изменение, %
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	10	10	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток )	2 068	3 338	1 270	61,41
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>2 078</b>	<b>3 348</b>	<b>1 270</b>	<b>61,12</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	5 790	0	-5 790	-100,00
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>5 790</b>	<b>0</b>	<b>-5 790</b>	<b>-100,00</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	242	0	-242	-100,00
Кредиторская задолженность	27 774	29 163	1 389	5,00
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>28 016</b>	<b>29 163</b>	<b>1 147</b>	<b>4,09</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>35 884</b>	<b>32 511</b>	<b>-3 373</b>	<b>-9,40</b>

Далее рассчитаем основные финансовые коэффициенты, которые получились в результате составления прогнозов, для чего составим таблицу 3.5.

Таблица 3.5 – Прогнозные финансовые коэффициенты

Наименование коэффициента	2016 год	Плановый период	Изменение
1	2	3	4
<b>Показатели ликвидности</b>			
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	1,27	1,10	-0,17
Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)	0,36	0,41	0,04
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	0,05	0,13	0,08
Показатель платежеспособности (L)	0,45	0,48	0,03
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>			
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	0,06	0,10	0,04
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Ксзс)	13,48	8,71	-4,77
Коэффициент самофинансирования (Ксф)	0,07	0,11	0,04
Коэффициент финансовой напряженности (Кфн)	0,78	0,90	0,12
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос)	0,05	0,09	0,04

### Окончание таблицы 3.5

1	2	3	4
Показатели рентабельности			
Рентабельность совокупных активов (Ра)	3,38	7,05	3,67
Рентабельность собственного капитала (Рск)	55,91	88,85	32,94
Рентабельность продаж (Рпродаж)	11,66	25,50	13,84

Из таблицы 3.5 видно, что показатели ликвидности значительно выросли. Совокупный показатель платежеспособности также увеличился, но еще не достиг нормативного значения.

У предприятия снизилась зависимость от внешних кредиторов. Показатель соотношения земных и собственных средств значительно снизился, что положительно отразится на финансовой устойчивости, однако он еще не достигает нормативного значения, поэтому предприятию необходимо последующее наращивание собственного капитала.

Показатели рентабельности деятельности предприятия значительно увеличились, что свидетельствует о повышении прибыльности деятельности фирмы.

Внедрение системы бюджетирования окажет положительное влияние на нижеследующие показатели:

- увеличение прибыли за счет четко обозначенных плановых показателей объема продаж;
- уменьшение издержек за счет нормирования затрат;
- вследствие этого рост эффективности деятельности.

## Заключение

Актуальность темы исследования заключается в том, что денежные средства жизненно необходимы каждому предприятию и являются начальным и конечным этапом хозяйственной деятельности предприятия. Денежные средства – это единственный вид средств, который обладает абсолютной ликвидностью.

Поэтому анализ денежных средств необходим предприятию, чтобы умело управлять ими, оптимизировать денежные потоки и соответственно иметь возможность поддерживать платежеспособность предприятия, улучшать финансовое состояние и планировать поступление и отток денежных средств.

По экономической сущности денежные средства - это единственный вид оборотных средств, который обладает абсолютной ликвидностью – это значит, что они практически мгновенно и без потерь способны обмениваться на все иные виды активов.

Основными методами управления денежными средствами являются метод скорректированной доходности, метод прогнозируемых пропорций и модель Баумоля.

Объектом исследования является ООО СК «Регул». Основным видом деятельности ООО СК «Регул» является строительство жилых и нежилых зданий. Предприятие осуществляет деятельность через подрядчиков и застройщиков, по сути, являясь управляющей компанией по организации застройки.

В процессе анализа показателей структурной динамики выявлено, что на конец отчетного периода внеоборотные активы составляют 0,89% и оборотные активы – 99,11%. В составе внеоборотных активов наибольшую долю занимают основные средства (100%), а в составе оборотных активов – запасы (71,52%). Следует обратить внимание на невысокий удельный вес

денежных средств в составе оборотных активов и значительное отвлечение средств в запасы и дебиторскую задолженность.

Баланс за рассматриваемый период не является абсолютно ликвидным, то есть  $A1 < П1$ . Не выполнение «главного» условия ликвидности свидетельствует о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, отсутствие у нее собственных оборотных средств.

На конец 2014 года текущая ликвидность отрицательна и снижается к концу 2016 года, что говорит о снижении платежеспособности предприятия.

Перспективная ликвидность к 2016 году выросла по сравнению с 2014 годом, что является хорошей базой для долгосрочной платежеспособности.

В 2014-2016 годах краткосрочные обязательства покрываются оборотными активами – в целом, организация является платежеспособной. К тому же к 2016 году наблюдается увеличение показателя ЧОК, что положительно влияет на платежеспособность предприятия.

За рассматриваемый период оборотных средств предприятия достаточно для покрытия всех краткосрочных обязательств, так как значения показателя текущей ликвидности за пределами нормативного значения.

У предприятия недостаточно необходимых среднереализуемых и быстрореализуемых активов для погашения краткосрочных обязательств, с условием своевременного осуществления расчетов с дебиторами, на что указывает несоответствие нормативу значения коэффициента быстрой ликвидности. Это напрямую указывает на проблемы предприятия с платежеспособностью.

Показатель абсолютной ликвидности за анализируемый период ниже предельного нормативного значения – это указывает на низкую платежеспособность предприятия. Фирма на конец 2014 года может погасить немедленно только 3% кредиторской задолженности, а на конец 2016 года – 5% кредиторской задолженности. Однако по этому показателю нельзя сразу делать негативные выводы о возможности организации немедленно погасить

свои долги, так как маловероятно, что все кредиторы фирмы одновременно предъявили бы ему свои требования.

Предприятие в значительной степени зависит от внешних кредиторов, к тому же, у него низкий показатель маневренности собственных средств.

Показатель общей платежеспособности не соответствует нормативу, что свидетельствует о финансовых затруднениях на предприятии.

По итогам 2016 года для поддержки остатка денежных средств с целью минимизации совокупных затрат ООО СК «Регул» должно приблизительно каждый день продавать свои ценные бумаги на сумму 187 тыс. руб. Максимальный размер денежных средств на расчётном счёте составляет 187 тыс. руб., средний размер денежных средств – 93,5 тыс. руб.

На предприятии ОООСК «Регул» четкого финансового планирования не организовано. Существуют различные справки и аналитическая информация, согласно которой принимаются решения руководством компании.

В связи с этим для эффективного управления денежными организациями предлагается внедрение системы финансового планирования.

При помощи автоматизированных программных продуктов работа по организации финансового планирования выполняется значительно быстрее, значительно сокращается число ошибок. В некоторых случаях исчезнет необходимость в обработке ручным способом большого объема данных.

Общая сумма затрат на внедрение бюджетирования составит 1 163 тыс. руб. в год.

В результате реализуемых мероприятий, показатели ликвидности значительно выросли. Совокупный показатель платежеспособности также увеличился на 0,03%, но еще не достиг нормативного значения.

У предприятия снизилась зависимость от внешних кредиторов. Показатель соотношения заемных и собственных средств значительно снизился, что положительно отразится на финансовой устойчивости, однако

он еще не достигает нормативного значения, поэтому предприятию необходимо последующее наращивание собственного капитала.

Показатели рентабельности деятельности предприятия значительно увеличились на 52,57%, что свидетельствует о повышении прибыльности деятельности фирмы.

Внедрение системы бюджетирования окажет положительное влияние на следующие показатели:

- рост прибыли за счет четко сформулированных плановых показателей объема продаж продукции;
- снижение издержек за счет нормирования затрат предприятия;
- как следствие увеличение эффективности деятельности;
- четкое исполнение планов и как следствие прогнозируемые последствия.

## Список использованной литературы

1. Анущенко, К.А. Финансово-экономический анализ. 2-е изд.: учебное пособие/ Анущенко К.А., Анущенко В.Ю.- М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2013. – 256 с.
2. Бланк, В.Р., Бланк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. М.: ТК Велби, Проспект, 2016. – 344 с.
3. Безрукова, Т.Л., Шанин И.И., Якунина А.П. Управление оборотными активами. Успехи современного естествознания: журнал / Безрукова Т.Л. № 1-1 / 2015 г.
4. Березовский, В.А. Планирование и анализ финансового состояния организации в рыночных условиях: монография/ Березовский В.А.- М.: Современная гуманитарная академия, 2014. –171 с.
5. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / М.Д. Акатьева, В.А. Бирюков - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 252 с.
6. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / М.Д. Акатьева, В.А. Бирюков - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 252 с.
7. Гапаева, С. У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия / С. У. Гапаева // Молодой ученый. - 2013. - №12. – С. 279-282.
8. Ерина, Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие/ Ерина Е.С.- М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2013. – 96 с.
9. Жулина, Е.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие/ Жулина Е.Г., Иванова Н.А. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2015.
10. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие/ Илышева Н.Н., Крылов С.И.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 241 с.
11. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник/ Кириченко Т.В.- М.: Дашков и К, 2016. – 484 с.

12. Кирюшкина, А. Н. Анализ и оценка финансового состояния предприятия / А. Н. Кирюшкина // Молодой ученый. – 2014. – № 3. – С. 432-436.
13. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник. – М.: Проспект, 2014. – 352 с.
14. Колмыкова, Е. С. Соотношение понятий «платежеспособность» и «ликвидность» / Е. С. Колмыкова // Молодой ученый. – 2014. – № 3. – С. 458-460.
15. Колпина, Л.Г. /Финансы и кредит: учебное пособие. – Минск: Высшая школа, 2014. – 367 с.
16. Красина, Ф.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие/ Красина Ф.А. – Томск: Эль Контент, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2013. – 200 с.
17. Куликова, А. И. Исследование факторов оптимальной ликвидности / А. И. Куликова // Молодой ученый. – 2015. – № 7. – С. 189-195.
18. Кутафьева, Л. В. Оценка риска предприятия на основе показателей финансовой отчетности / Л. В. Кутафьева // Молодой ученый. – 2015. – № 10. – С. 326-329.
19. Лысенко, Д.В. Бухгалтерский управленческий учет: учебник / Д.В. Лысенко. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 345 с.
20. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие/ Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 511 с.
21. Орехова, С.В. Экономический анализ: учебное пособие/ Орехова С.В., Потапцева Е.В. – Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2014. – 254 с.
22. Ронова, Г.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Ронова Г.Н., Ронова Л.А. – М.: Евразийский открытый институт, 2016. – 180 с.
23. Савчук, В.П. Управление прибылью и бюджетирование/ Савчук В.П.— М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2014. – 435 с.



24. Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Селезнева Н.Н. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 583 с
25. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие / Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 639 с.
26. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник / Турманидзе Т.У. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 289 с.
27. Чернов, В.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие/ Чернов В.А. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 127 с.
28. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 208 с.
29. Экономический анализ: учебное пособие / под. ред. Н.В. Парушиной. – М.: КНОРУС, 2013. – 456 с.
30. Янова, П.Г. Анализ финансовой отчетности: учебно-методический комплекс/ Янова П.Г. – Саратов: Вузовское образование, 2014. – 188 с.
31. Ярушкина, Е.А. Учет и анализ (финансовый учет): курс лекций/ Ярушкина Е.А. – Краснодар: Южный институт менеджмента, 2015. – 120 с.
32. Advani R. Financial Freedom: A Guide to Achieving Lifelong Wealth and Security. – Apress, 2013. – 164 p.
33. Blank L.T., Tarquin A. Engineering Economy. – McGraw-Hill, 2017. – 653 p.
34. Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. – Wiley, 2016. — 312 p.
35. Farnham P.G. Economics for managers (Global edition). – Essex: Pearson Education, 2014. – 553 p.
36. Nickels W.G., McHugh J.M., McHugh S.M. Understanding Business. – McGraw-Hill, 2016. – 840 p.

# Приложение А

(справочное)

## Бухгалтерский баланс ООО СК «Регул» за 2016 год

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказов Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н,  
от 06.04.2015 № 57н)

### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

Организация ООО СК «Регул» Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности Строительство жилых и не жилых зданий по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с \_\_\_\_\_  
ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
Местонахождение (адрес) 445011, Самарская область г. Тольятти, ул. Комсомольская  
д.93,офис 26

Коды		
0710001		
31	12	2016
40970731		
6324058562		
45,21		
384 (385)		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На _____	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 14 г. <sup>3</sup>	20 15 г. <sup>4</sup>	20 16 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	187	280	321
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	187	280	321
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	12 577	21 500	25 433
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	8 271	6 369	8 769
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	620	1 123	1 361
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	21 468	28 992	35 563
	<b>БАЛАНС</b>	<b>21 655</b>	<b>29 272</b>	<b>35 884</b>

# Окончание приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На _____ 20 14 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 15 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 16 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	972	1 854	2 068
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>982</b>	<b>1 864</b>	<b>2 078</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	-	6 280	5 790
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>-</b>	<b>6 280</b>	<b>5 790</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	244	306	242
	Кредиторская задолженность	20 429	20 822	27 774
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>20 673</b>	<b>21 128</b>	<b>28 016</b>
	<b>БАЛАНС</b>			

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)  
 " " 20 \_\_\_\_ г.

**Примечания**

- Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
- В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
- Указывается отчетная дата отчетного периода.
- Указывается предыдущий год.
- Указывается год, предшествующий предыдущему.
- Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
- Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

## Приложение Б

### (справочное)

## Отчёт о финансовых результатах ООО СК «Регул» за 2015 год

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

### Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2015 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
Дата (число, месяц, год)		0710002		
Организация _____ ООО СК «Регул» _____ по ОКПО		31	12	2015
Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО		40970731		
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД	ИНН	6324058562		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКФС	ОКВЭД	45.21		
ограниченной ответственностью _____ по ОКФС		384 (385)		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ			

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>31 декабря</u> 20 <u>14</u> г. <sup>3</sup>	За <u>31 декабря</u> 20 <u>15</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	7 713	8368
	Себестоимость продаж	( 6387 )	( 5677 )
	Валовая прибыль (убыток)	1326	2691
	Коммерческие расходы	( )	( )
	Управленческие расходы	( 342 )	( 448 )
	Прибыль (убыток) от продаж	984	2243
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( 93 )	( 870 )
	Прочие доходы	297	275
	Прочие расходы	( 612 )	( 488 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	576	1160
	Текущий налог на прибыль в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	( 138 )	( 278 )
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	438	882



Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи) 20\_\_ г.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

# Приложение В

(справочное)

## Отчёт о финансовых результатах ООО СК «Регул» за 2016 год

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

### Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2016 г.

Форма по ОКУД		Коды	
Дата (число, месяц, год)		0710002	
Организация	ООО СК «Регул»	31	12 2016
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	40970731	
Вид экономической деятельности	ИНН	6324058562	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКВЭД	45.21	
ограниченной ответственностью	Общество с		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384 (385)	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За 31 декабря	
		2015 г. <sup>3</sup>	2016 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	8 368	9 453
	Себестоимость продаж	( 5 677 )	( 7 697 )
	Валовая прибыль (убыток)	2 691	1 756
	Коммерческие расходы	( )	( )
	Управленческие расходы	( 448 )	( 654 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2 243	1 102
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( 870 )	( 911 )
	Прочие доходы	275	381
	Прочие расходы	( 488 )	( 291 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1 160	281
	Текущий налог на прибыль	( 278 )	( 67 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	882	214



Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)  
"СК «Регул»" \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

#### Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

## Приложение Г

(обязательное)

Таблица Г.1 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «СК «Регул» за 2014–2016 гг.

Показатель	Единица измерения	Анализируемый период, годы			Абсолютное изменение (2016г. от 2014 г.), ±	Темп роста, %
		2014	2015	2016		
Выручка	тыс. руб.	7 713	8 368	9 453	1 740	22,56
Себестоимость продаж	тыс. руб.	6 387	5 677	7 697	1 310	20,51
Среднесписочная численность работников	чел.	11	12	15	4	36,36
Выработка на 1 рабочего	тыс. руб./чел. л.	701	697	630	-71	-10,12
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	1 621	1 831	2 353	732	45,14
Средняя заработная плата 1 работника	руб./чел.	12 280	12 713	13 071	790	6,44
Среднегодовая стоимость ОПФ	тыс. руб.	9 766	11 234	13 301	3 535	36,19
Фондоотдача ОПФ,	руб./руб.	0,79	0,74	0,71	-0,08	-10,01
Фондоёмкость ОПФ	руб./руб.	1,27	1,34	1,41	0,14	11,12
Фондовооруженность труда	тыс. руб./чел. л.	887,82	936,13	886,70	-1	-0,13
Материальные затраты	тыс. руб.	70 108	116 099	127 640	57 532	82,06
Материалоотдача	руб.	0,11	0,07	0,07	-0,04	-32,68
Материалоемкость	руб.	9,09	13,87	13,50	4,41	48,55
Прибыль (убыток) от продаж	тыс. руб.	984	2 243	1 102	118	11,99

Приложение Д  
(обязательное)

Таблица Д.1 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО СК «Регул» за 2014-2016 гг., тыс. руб.

Показатели	Период			Изменение 2016 г. к 2014 г.
	2014 год	2015 год	2016 год	
1. Собственный капитал (источники собственных средств):	982	1 864	2 078	1 096
2. Внеоборотные активы	187	280	321	134
3. Наличие собственного оборотного капитала (п.1 – п.2)	795	1 584	1 757	962
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	0	6 280	5 790	5 790
5. Наличие собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала (перманентного оборотного капитала) (п.3 + п.4)	795	7 864	7 547	6 752
6. Краткосрочные займы и кредиты	244	306	242	-2
7. Общая величина собственного оборотного и заемного капитала	1 039	8 170	7 789	6 750
8. Общая величина запасов (включая НДС по приобретенным ценностям)	12 577	21 500	25 433	12 856
9. Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала для формирования запасов (п.3 – п.8)	-11 782	-19 916	-23 676	-
10. Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (п.5 – п.8)	-11 782	-13 636	-17 886	-
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины собственного оборотного капитала и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (п.7 – п.8)	-11 538	-13 330	-17 644	-
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости.	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)	-

Окончание приложения Д

Показатели	Период			Изменение 2016 г. к 2014 г.
	2015 год	2016 год	2015 год	2016 год
13. Тип финансовой устойчивости	Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансово е состояние	Кризисное финансовое состояние	-



## Приложение Е

Таблица Е.1 – Расчет относительных показателей финансовой устойчивости  
ООО СК «Регул» за 2014 – 2016 гг.

Показатель	Рекоменд уемые значения	2014 год	2015 год	2016 год	Изменения 2016 г. к 2014 г.
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	$> 0,5$	0,05	0,06	0,06	0,01
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Ксзс)	$< 0,6$	21,05	11,33	13,48	-7,57
Коэффициент самофинансирования (Ксф)	$> 1$	0,05	0,09	0,07	0,03
Коэффициент финансовой напряженности (Кфн)	$\leq 0,5$	0,95	0,72	0,78	-0,17
Коэффициент имущества производственного назначения (Кипн)	$\geq 0,5$	0,59	0,74	0,72	0,13
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос)	$\geq 0,1$	0,04	0,05	0,05	0,01
Коэффициент маневренности (Км)	0,2-0,5	0,81	0,85	0,85	0,04
Коэффициент состояния мобильных и мобилизованных активов (Ксми)	индивид.	114,80	103,54	110,79	-4,01

Приложение Ж  
(обязательное)

Таблица Ж.1 – Относительные показатели деловой активности ООО «СК «Регул» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Комментарий
1	2	3	4	5
Коэффициент оборачиваемости активов	0,289	0,329	0,290	Число оборотов активов предприятия за 2014-2016 годы несколько увеличилось, т.е. активы фирмы стали менее эффективно использоваться в производственном процессе. Таким образом, продолжительность одного оборота уменьшилась с 1 261 дней до 1 258 дней. Соответственно, активы фирмы медленнее превращаются в денежную форму, что положительно сказывается на деятельности предприятия.
Продолжительность 1 оборота активов (дн.)	1 261	1 111	1 258	
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	1,49	35,84	31,46	Оборачиваемость внеоборотных активов увеличилась, соответственно, и снизилась продолжительность одного оборота, что является положительным моментом, т.е. внеоборотные активы стали более эффективно использоваться и быстрее образовываться в денежную форму.
Продолжительность 1 оборота внеоборотных активов (дн.)	245	10	12	
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,36	0,33	0,29	Скорость превращения в денежную форму оборотных активов снизилась к концу отчетного периода. Следовательно, длительность одного оборота уменьшилась. Это неблагоприятная тенденция.
Продолжительность 1 оборота оборотных активов (дн.)	1 016	1 100	1 246	
Коэффициент оборачиваемости запасов	0,51	0,33	0,33	Коэффициент оборачиваемости запасов отражает снижение оборотов запасов. Отсюда видно, что запасы стали медленнее обращаться, т.е. – преобразовываться в денежную наличность. Соответственно, и продолжительность одного оборота выросла, что отрицательно влияет на работу предприятия.
Продолжительность 1 оборота запасов (дн.)	719	1 095	1 113	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,93	1,14	1,25	С дебиторской задолженностью противоположная ситуация: число оборотов выросло до 1,25, т.е. расчеты с дебиторами улучшились.

Окончание приложения Ж

1	2	3	4	5
Продолжительность 1 оборота дебиторской задолженности (дн.)	391	319	292	
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	7,85	5,88	4,80	Негативно выглядит ситуация и с оборачиваемостью собственного капитала. Эффективность его использования снизилась с 7,85 до 4,80 оборотов. Следовательно, длительность одного оборота увеличилась.
Продолжительность 1 оборота собственного капитала (дн.)	46	62	76	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,38	0,41	0,39	Эффективность работы с кредиторами снизилась, так как число оборотов кредиторской задолженности выросло до 0,39, что отрицательно влияет на ликвидность предприятия. А снижение продолжительности одного оборота с 967 до 938 дней говорит о неэффективной работе предприятия с кредиторами.
Продолжительность 1 оборота кредиторской задолженности (дн.)	967	900	938	

Приложение И  
(обязательное)

Таблица И.1 – Анализ движения денежных средств

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, тыс. руб.	Темп роста, %
Денежный поток от текущих операций					
<i>Поступления всего</i>	6 892	8 345	9 587	2 695	39,10
от продажи товаров, работ, услуг	6 306	7 344	8 423	2 117	33,57
арендных платежей	133	125	187	54	40,60
прочие поступления	453	876	977	524	115,67
<i>Платежи всего</i>	-6 179	-6 352	-7 315	-1 136	18,38
Поставщикам за сырье, материалы	-4 375	-4 175	-4 802	-427	9,76
В связи с оплатой труда работников	-1 245	-1 406	-1 807	-562	45,14
Взносы в государственные внебюджетные фонды	-376	-425	-546	-170	45,14
Налоги	-138	-278	-67	71	-51,22
Прочие платежи	-45	-68	-93	-48	106,67
сальдо денежных потоков от текущих операций	713	1 993	2 272	1 559	218,65
Денежный поток от инвестиционных операций	0	0	0	0	0,00
Денежный поток от финансовых операций	-93	-870	-911	-818	879,57
Получение кредитов и займов	9 000	46 000	51 000	42 000	466,67
Погашение кредитов и займов	-9 000	-40 000	-51 500	-42 500	472,22
Уплата процентов	-93	-870	-911	-818	879,57
сальдо денежных потоков от финансовых операций	-93	5 130	-1 411	-1 318	1417,20
Сальдо денежных потоков	620	1 123	1 361	741	119,52

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 36 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «    »          2017 г.

Дата «    »          2017 г.

Студент    (А.А. Романов)