

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»
ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

«Финансы и кредит»
(кафедра)

38.03.01 Экономика

«Финансы и кредит»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ и планирование денежных потоков предприятия (на примере ИП Власенко Н.А.)»

Студент(ка) С.Ю. Кузнецова

Руководитель Ю.А. Анисимова

Консультанты

Допустить к защите

Заведующий кафедрой

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« ____ » _____ 20 ____ Г.

Тольятти 2017



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Тема: Анализ и планирование денежных потоков предприятия (на примере ИП Власенко Н.А.)

Бакалаврская работа включает 67 страниц (без учета приложений), 10 рисунков, 21 таблица, 36 библиографических источников, 4 приложения.

Объект исследования: ИП Власенко Н.А., г. Новосибирск.

Цель работы – заключается в разработке предложений, направленных на совершенствование управления денежным потоком в организации.

Ключевые слова: анализ и планирование денежных потоков, анализ показателей финансовой деятельности ИП Власенко Н.А., анализ ликвидности и платежеспособности.

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 исследованию теоретических вопросов, в ней раскрываются понятие, сущность и назначение финансовой устойчивости предприятия, а также методические основы анализа и методы ее регулирования.

Во второй главе дана организационно-правовая и экономическая характеристика ИП Власенко Н.А., проведен анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, проведен анализ состава и динамики чистого денежного потока.

Третья глава посвящена планированию денежного потока ИП Власенко Н.А.

Заключение содержит основные выводы и исследования анализа и планирования денежных потоков в организации.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические аспекты анализа и планирования денежных потоков предприятия.....	6
1.1 Экономическое содержание денежных потоков предприятия и их классификация.....	6
1.2 Принципы организации и основные формы безналичных расчетов в РФ	11
1.3 Методы расчета и анализа денежного потока организации.....	20
2 Анализ денежных потоков ИП Власенко Н.А.	31
2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика ИП Власенко Н.А.	31
2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ИП Власенко Н.А.....	354
2.3 Анализ состава, динамики и «качества» чистого денежного потока ИП Власенко Н.А.....	41
3 Планирование денежных потоков ИП Власенко Н.А.	51
3.1 Рекомендации по оптимизации планирования денежных потоков ИП Власенко Н.А.....	51
3.2 Эффективность предложенных мероприятий по оптимизации денежных потоков ИП Власенко Н.А.....	53
Заключение	59
Список использованных источников	62
Приложения.....	66

Введение

На сегодняшний день актуальность и значимость денежных потоков в деятельности конкретного предприятия не вызывает сомнений. Денежные средства являются основной и наиболее важной системой финансов организации, его ограниченным и одновременно наиболее ликвидным ресурсом от эффективного использования, которого зависит жизнеспособность отдельного хозяйствующего субъекта.

Актуальность данной темы исследования определяется тем, что вопросам организации денежных потоков, оказывающих существенное влияние на конечные результаты хозяйственной деятельности предприятия, уделяется всё большее внимание. Важность изучения денежных потоков обусловлена тем, что они обслуживают хозяйственную деятельность предприятия во всех ее направлениях. От качественного управления денежными потоками зависит дальнейшее развитие предприятия и конечный результат его хозяйственной деятельности. Поэтому значимость, состав и структура денежных средств - вопрос, который требует детального изучения и оценки.

Поскольку денежные средства предприятия являются ограниченным ресурсом, создание у хозяйствующих субъектов механизма эффективного управления денежными потоками особенно актуально. От эффективности управления денежными средствами, от объёмов и скорости их оборота в прямой взаимосвязи находятся ликвидность и платёжеспособность предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в разработке предложений, направленных на совершенствование управления денежным потоком в организации.

Чтобы достичь поставленной цели, в работе поставлены следующие задачи:

- раскрыть теоретические аспекты анализа и планирования денежных потоков предприятия;

– представить основные сведения об организации, проанализировать ликвидность, финансовую устойчивость, динамику и «качество» чистого денежного потока ИП Власенко Н.А.»

– разработать рекомендации по оптимизации планирования денежных потоков ИП Власенко Н.А.

Объектом исследования являются денежный поток организации.

Предметом исследования является эффективность использования денежного потока организации.

При проведении анализа в работе применялись общенаучные методы исследования: анализ, синтез, индукция, дедукция, методы экономических исследований: абстрактно-логический, монографический, экономико-статистический, графический методы.

Теоретическую основу исследования составили труды российских ученых по бухгалтерскому учету и анализу в организациях таких авторов как: И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Ю. Бригхем, Дж. Ван Хорн, Б. Коласс, Т. Райс и др. и др., статьи из периодических изданий; информация справочно-консультационных систем «КонсультантПлюс» и «Гарант».

Исходными данными явились годовые отчеты ИП Власенко Н.А. г. Новосибирска за период 2014-2016 гг., регистры первичного учета, нормативные акты, инструктивный материал и др.

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

1 Теоретические аспекты анализа и планирования денежных потоков предприятия

1.1 Экономическое содержание денежных потоков предприятия и их классификация

Хозяйственная деятельность любого предприятия представляет собой сложный динамический процесс, в результате которого совершаются денежные средства совершают циклический процесс. Для того, что хозяйственная деятельность экономических субъектов не прерывалась, необходимо движение денежных средств в результате осуществления операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Для решения этой проблемы, необходимо провести исследования экономических взаимосвязей, которые определяют денежные потоки каждого отдельного субъекта хозяйствования. В то же время в российской литературе и практике недостаточно аналитического обеспечения управления денежными потоками и выхода из состояния неплатежеспособности.

Значимость исследования денежных потоков обусловлена тем, что они обслуживают хозяйственную деятельность предприятия во всех ее направлениях. От качественного управления денежными потоками зависит дальнейшее развитие предприятия и конечный результат его хозяйственной деятельности [31, с. 112].

Основы теоретического взгляды на возникновение и движение денежных потоков широко рассмотрены в экономической литературе. Исследованию данных вопросов посвятили свои работы ученые, среди которых можно выделить И.А. Бланка, В.В. Бочарова, Ю. Бригхем, Дж. Ван Хорн, Б. Коласс, Т. Райс и многих других.

Большую значимость в экономической литературе ученые уделяют проблематики регулирования и оптимизации денежных потоков с позиции управления денежными средствами, ликвидностью и финансовой устойчивостью компании. Следует отметить, что как самостоятельный объект анализа и управления денежные потоки рассматриваются редко, что усложняет

формирование учетно-аналитической информации с целью управления денежными потоками.

Российские экономисты начали широко применять термин «денежный поток» с началом рыночных реформ. Например, понятие денежного потока раскрывает динамику предпринимательской деятельности, где приток и отток денежных средств носят постоянный и регулярный характер.

В экономической литературе существует различная трактовка денежного потока. Проведенный анализ экономических источников [5-11, 20, 30] позволил установить, что различие в трактовки термина «денежный поток» происходит в результате разного понимания формирования, управления и оптимизации денежного потока, что показано в таблицы 1.1.

Таблица 1.1 – Анализ подходов к трактовке сущности денежных потоков предприятия

Автор	Трактовка
1	2
Бочаров В.В. [8]	Движение денежных средств, которое стремится к нулю, поскольку негативный результат от одного из видов хозяйственной деятельности предприятия должен компенсироваться положительным от другой, в противном случае предприятие может стать банкротом
Кузнецова И.Д. [20]	1 Элемент анализа доходов и расходов предприятия, который должен использоваться как индикатор ликвидности и эффективности его инвестиционной, финансовой деятельности. 2 Дополнительные капиталовложения предприятия и т. д.
Сорокина Е.М. [30]	Движение денежных средств, то есть их поступление (приток) и использование (отток) за определенный период времени
Ван Хорн Дж. К. [10]	1 Потоки наличных средств, которые имеют непрерывный характер. 2 Собственные оборотные средства
Райс Т., Колли Б. [27]	Базовый источник для погашения займов и способ оценки кредитоспособности предприятия
Коласс Б. [18]	Излишек денежных средств, который образуется на предприятии в результате всех операций, связанных и не связанных с осуществлением хозяйственной деятельности
Макарова А.А. [22]	Система распределенных во времени поступлений и расходов денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, сопровождает движение стоимости, выступая внешним признаком функционирования предприятия
Воробьев Ю.Н. [11]	Совокупность последовательно распределенных во времени событий, которые связаны с обособленным и логически завершенным фактом смены собственника денежных средств в связи с выполнением договорных обязательств между экономическими агентами (субъектами хозяйствования, государством, домохозяйствами, международными организациями). Денежные потоки напрямую связаны с движением

	средств на предприятии, отражают поступление в распоряжение субъекта хозяйствования средств и эквивалентов и их использование
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Окончание таблицы 1.1

1	2
Анисимов А.Ю. [5]	1 Индикатор кредитоспособности и платежеспособности предприятия. 2 Способность предприятия генерировать дополнительные объемы денежных средств для погашения обязательств по полученным займам
Молчанова Л.А. [23]	Внутренний источник финансовой стабилизации предприятия посредством увеличения входящих и уменьшения исходящих денежных потоков, которые направляются на рост платежеспособности. Кроме того, денежный поток, а именно чистый денежный поток от операционной деятельности, определяется как критерий внутреннего потенциала финансирования предприятия и является основой для оценки его финансового состояния и кредитоспособности
Бриггем Ю., Гапенски Л. [9]	Масса наличных средств, которая поступает или выбывает из обращения денежных выплат

В таблице 1.1 можно увидеть расхождение в подходах. В первую очередь отличие в содержании денежного потока как объекта финансового менеджмента. Во-вторых – расхождение взглядов в определении терминологии

Многие авторы считают, что исследование денежных потоков предприятия раскрывает весь механизм его функционирования, так как при наличии собственной, относительно самостоятельной логики развития, денежные потоки имеют внешние признаки всего комплекса функциональных связей, которые развиваются на предприятии в процессе его деятельности.

Обобщив результаты исследования зарубежных и российских ученых - экономистов (табл. 1.1), нами выделены два подхода, широко применяемых в отечественной теории и практике хозяйствования.

Представители первого подхода, среди которых, В.В. Бочаров [8], Б. Коласс [18], дают определение денежному потоку как разнице между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени. Следует отметить, что остатки денежных средств на счетах предприятия не относятся к денежным потокам, так как они показывают наличие на отчетную дату. При этом денежные потоки характеризуются с позиции размера (величины), направления движения (входящие и исходящие) и времени.

В.В. Ковалев [17] и Е.М. Сорокина [30], как представители второго

подхода, определяют денежный поток исходя из элементов денежного баланса. В этом случае денежный поток рассматривается как поступления и выплаты за определенный период времени, что является более точным понятием.

С точки зрения зарубежной теории финансового менеджмента под термином «денежным потоком» понимают чистые денежные поступления, то есть разность между совокупным поступлением денежных средств и их расходованием. Такое толкование не может считаться достаточным для реализации динамического подхода в отношении управления предприятием, так как отображает лишь одну из характеристик движения денежных средств.

Содержание денежных потоков и методов управления ими рассмотрены во многих отечественных и иностранных переводных изданиях. Так, зарубежные ученые Е. Никбахт и А. Гроппелли [24], с одной стороны, раскрывает сущность денежного потока, с другой – составляющие его элементы.

Определение общему денежному потоку Т. Райс [27] дает как совокупности денежным поступлениям и выплатам, которые связаны не только с операциями по основной деятельности.

На рисунке 1.1 дана классификация денежным потокам, которые выделены Т. Райсом.

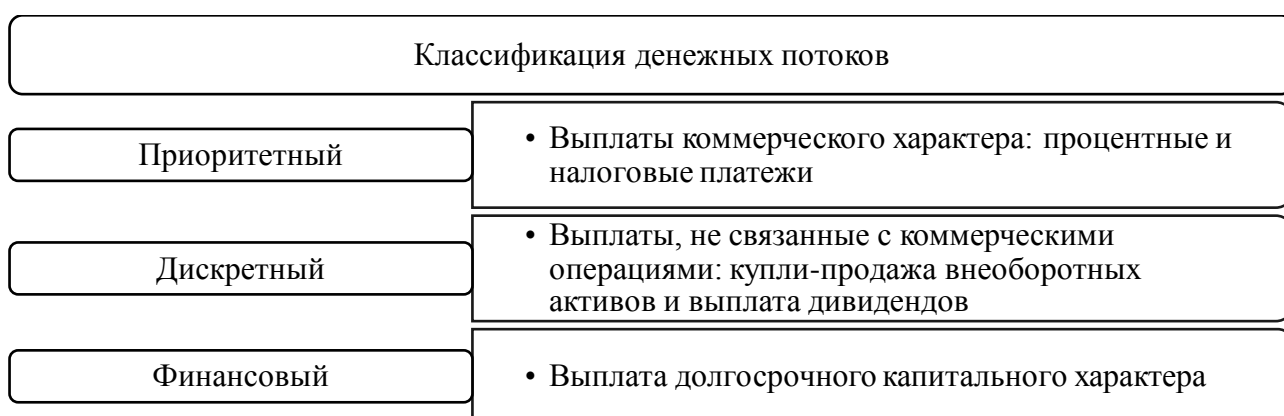


Рисунок 1.1 – Классификация денежных потоков

С позиции менеджмента предприятия денежные потоки разделяют на два вида: входные и выходные - поступления и расходы, которые находят свое отражение в Отчете о движении денежных средств (ПБУ 23/2011).

Таким образом, можно утверждать, что формирующиеся денежные потоки на предприятии в результате осуществления хозяйственной деятельности, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового управления. Это обусловлено тем, что в процессе хозяйствования формируются различные денежные потоки, которые влияют на производственную (операционную), инвестиционную, финансовую и сбытовую деятельности. Эффективное управление денежными потоками определяет, в конечном счете, достижения поставленных текущих и стратегических целей, способствует формированию положительных финансовых результатов от текущей деятельности.

1.2 Принципы организации и основные формы безналичных расчетов в РФ

Современная экономика – это сложная сеть взаимоотношений субъектов, основу которых составляют денежные расчеты и платежи. Денежные расчеты могут осуществляться как в наличной (налично-денежные расчеты) так и в безналичной форме (безналичные расчеты). Для экономических субъектов организация расчетов в безналичной форме является предпочтительнее, поскольку достигается сокращение оборачиваемости средств и значительная экономия издержек обращения [4, с. 58].

Денежные расчеты имеют две формы: наличную и безналичную форму, законность действия которых закреплены в главе 46 «Расчеты» Гражданского Кодекса РФ.

Основные принципы наличных расчетов установлены Указанием Банка России от 7 октября 2013 г. № 3073-У «Об осуществлении наличных расчетов». В нем установлен лимит наличных расчетов между юридическими лицами в размере 100 тыс. руб. в рамках одного договора [2]. В п. 2 данного Указания приведен перечень выплат, осуществляемых через кассу учреждения, которые представлены на рисунке 1.2.

○	Выплата работникам заработной платы;
○	Выплата страховых возмещений по договорам страхования физическим лицам;
○	Оплата товаров, работ, услуг;
○	Выдача наличных денег работникам под отчет.

Рисунок 1.2 – Выплаты, осуществляемые через кассу организации

Порядок взаимоотношений по осуществлению расчетов регулируется Положением ЦБ РФ «О правилах осуществления перевода денежных средств» от 9 июня 2012 г. № 383-П [1].

Построение системы безналичных расчетов основано на семи принципах, представленных на рисунке 1.3.

Первый принцип	• Правовой режим осуществления расчетов и платежей
Второй принцип	• Осуществление расчетов по банковским счетам
Третий принцип	• Поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающим бесперебойное осуществление платежей
Четвертый принцип	• Наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж
Пятый принцип	• Срочность платежа
Шестой принцип	• Контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения
Седьмой принцип	• Имущественная ответственность участников расчетов за несоблюдение договорных условий

Рисунок 1.3 – Принципы организации безналичных расчетов.

Рассмотрим более подробно принципы организации безналичных расчетов. Первый принцип обусловлен ролью платежной системы как обязательного компонента современного общества. Второй принцип обязывает осуществлять безналичные расчеты при наличии банковских счетов. Третий принцип способствует обеспечению гарантий надлежащего и абсолютного

исполнения обязательств.

В соответствии с четвертым принципом осуществление безналичных расчетов происходит только с распоряжения владельца на списание средств [11, с. 135].

Содержание пятого принципа заключается в своевременности, срочности и полноты исполнения платежных обязательств, нарушение которого приводит к платежному дефициту. Шестой принцип заключается в гарантировании банковским учреждением выполнения и соблюдения установленных правил при совершении расчетных операций продавцами, покупателями, налоговыми и внебюджетными фондами, а также населением. Седьмой принцип обеспечивает соблюдение взаимного контроля участниками расчетов. Если возникают двусторонние претензии плательщика и получателя средств, то без привлечения банковского учреждения стороны разбираются в сложившейся ситуации.

В соответствии с ПБУ 23/2010 все денежные потоки предприятия подразделяют на потоки от текущих, инвестиционных и финансовых операций. К инвестиционным операциям ПБУ 23/2010 относит приобретение, создание и выбытие внеоборотных активов хозяйствующего субъекта.

Показатели денежных потоков, характеризующих инвестиционные операции в отчете о движении денежных средств, представлены на рисунке 1.4.

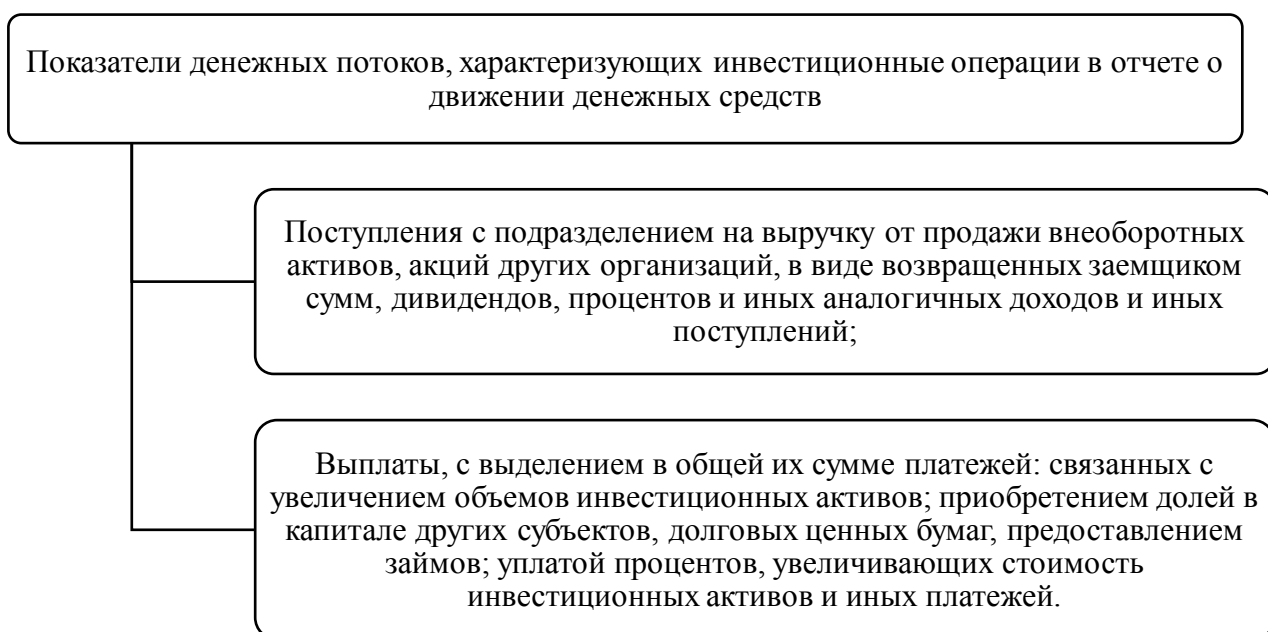


Рисунок 1.4 – Показатели денежных потоков, характеризующих инвестиционные операции в отчете о движении денежных средств

Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций показывает заинтересованным пользователям уровень вложений организации в объекты, обеспечивающие поступление доходов в будущем [12, с. 147].

Формы безналичных расчетов определены Положением ЦБ РФ «О правилах осуществления перевода денежных средств» от 09.06.2012 г. № 383-П. [1]

Под формой расчета принято понимать сложившиеся в коммерческой и банковской практике способы оформления, передачи и оплаты товаросопроводительных и платежных документов [1].

Классификация форм безналичных расчетов представлена на рисунке 1.5.

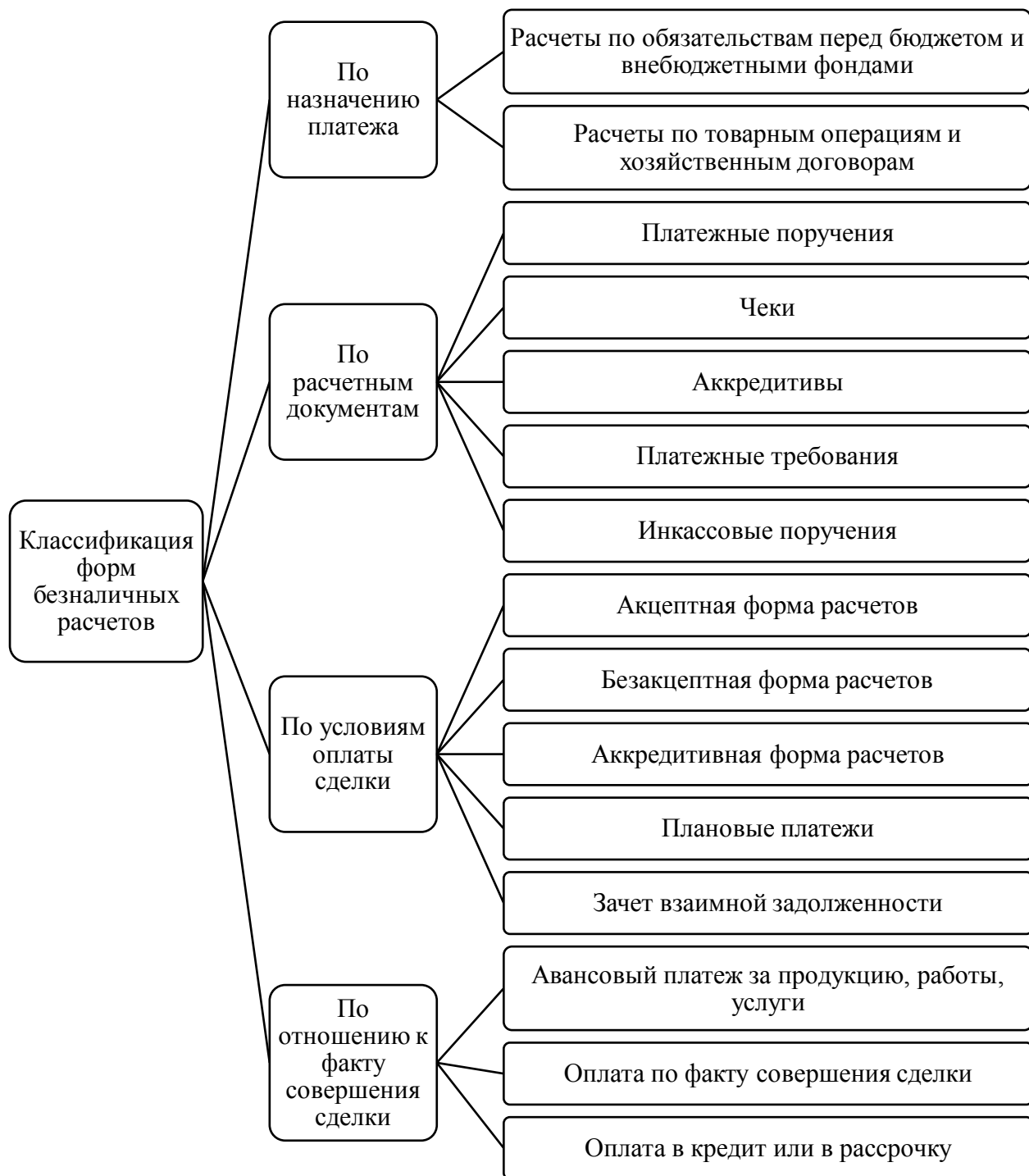


Рисунок 1.5 – Классификация форм безналичных расчетов

Выбор форм расчета регламентируется нормами внутреннего и международного права, международной торговли, обычаями делового оборота. Выбор формы расчета на территории Российской Федерации определяется нормами Гражданского Кодекса, который содержит Главу 46. «Расчеты», Положениями Центрального Банка РФ №383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств». На выбор формы расчетов существенное влияние

оказывает и договор, оформляющий возникшие экономические отношения, и законодательные акты. Традиционно расчеты производятся наличным и безналичным путем. Однако расчеты между предприятиями ограничиваются не только ГК РФ, но и указаниями ЦБР в части предельного размера выплаты по одному платежу, на сегодняшний момент он составляет 100000 рублей [9, с. 122]. Данное обстоятельство сказывается на предпочтении безналичных форм перед наличными. Возможно, отчасти накладываемыми ограничениями объясняется разнообразие безналичных форм. Описание основных форм расчетов содержится в Гражданском Кодексе РФ. Так, законодатели отнесли к этому виду расчеты платежными поручениями, по аккредитиву, чеками, расчеты по инкассо и расчеты в иных не запрещенных законодательством формах, например зачет встречных требований.

С изменением и ужесточением законодательства, изменением видов и экономических операций, меняются и формы расчетов – некоторые выпадают из делового оборота (например, вексель при расчете на внутреннем рынке), другие теряют популярность, третьи выходят на лидирующие позиции. На сегодняшний день наиболее популярной формой безналичного расчета считается расчет платежными поручениями, при котором плательщик направляет в банк поручение, по которому банк переводит средства со счета плательщика в данном банке на счет получателя в этом или другом банке. При этом банк вправе привлекать к проведению операции другие банки, и обязан информировать плательщика об исполнении поручения. При всей скорости и простоте оформления данной формы расчетов она имеет очевидные минусы - необходима полная уверенность в порядочности контрагента, отсутствие гарантий от мошеннических действий, как со стороны контрагента, так и банка.

Несмотря на это, платежное поручение - повсеместная форма расчетов, к тому же обязательная для осуществления платежей в бюджет и внебюджетные фонды. Инкассовая форма расчетов регулируется правилами использования кассовых поручений (ст. 875 ГК РФ). Инкассо - это форма расчетов, при которой банк по поручению продавца получает причитающиеся клиенту

средства, передавая в обмен покупателю перечисленные в договоре документы. Данная форма расчетов удобна продавцу, так как неоплаченным товаром покупатель не может распоряжаться до зачисления средств на счет продавца или получения акцепта оплаты при отсрочке платежа, означенной в договоре, и комиссия банка по этой операции в среднем 0,05-0,2% от суммы сделки [15, с. 10]. Плательщику инкассо удобно тем, что предоставляет отсрочку платежа до поступления документов в его банк. Однако существуют риски неблагонадежности контрагента, который может отказаться от оплаты в любой момент, или его финансовое положение может ухудшиться, также процесс оплаты и движения документов довольно длительный. Основными современными формами расчетов по инкассо принято считать платежные требования, оплаченные в порядке предварительного акцепта, платежные требования-поручения, требования о безакцептном списании, инкассовые поручения [36].

Расчеты платежными требованиями представляют собой требование поставщика к покупателю оплатить цену договора на основании отправленных в банк плательщика расчетных и отгрузочных документов. При данной форме расчетов банк-эмитент имеет право привлекать иной банк для исполнения требования. Информирование о неисполнении требования или несоответствии предъявленных в банк документов возлагается на банк-эмитент и исполняющий банк.

В зависимости от видов документов по инкассовой операции различают чистое инкассо и документарное инкассо. Чистое инкассо - инкассо финансовых документов (чеков, платежных расписок и других документов) для получения платежа деньгами. Документарное инкассо - инкассо коммерческих документов, сопровождаемых или несопровождаемых финансовыми (счетами, накладными, страховыми полисами и т.д.). Документарное инкассо считается более надежным для продавца, так как без документов покупатель не в праве распоряжаться полученным товаром. Оплата по инкассо регулируется не только ГК РФ, но и Унифицированными правилами по Инкассо для

внешнеэкономических операций [36]. На внутреннем рынке инкассовая форма расчетов используется редко. Обычно требованиями в безакцептном порядке списываются денежные средства со счета плательщика в уплату штрафов, пеней и недоимок по платежам в бюджет и внебюджетные фонды, а также осуществляется оплата услуг банка по расчетно-кассовому обслуживанию.

Альтернативой инкассо считается аккредитив. Аккредитив отличается от инкассо тем, что к финансовым и коммерческим документам сторон сделки добавляется еще и банковское обязательство об уплате, т.е. проверив самостоятельно все документы по сделке, кредитное учреждение переводит средства на счет получателя, не дожидаясь поступления средств от плательщика. Аккредитивная форма расчетов подчиняется нормам Гражданского Кодекса, Положение о правилах осуществления перевода денежных средств от 19.06.2012 №383-П Банка России, а также Унифицированным правилам и обычаям для документарных аккредитивов (UCP 600) в редакции 2007 года [1]. Существует несколько разновидностей аккредитивов в зависимости от основания сравнения. Так, выделяют аккредитив депонированный и гарантированный. При депонированном аккредитиве банк-эмитент перечисляет собственные средства плательщика или средства за счет предоставленного ему кредита в размере аккредитива («покрытие») исполняющему банку на весь срок действия аккредитива [36].

При гарантированном аккредитиве банк-эмитент денежные средства не перечисляет, а предоставляет исполняющему банку право списать их с введущегося у него счета банка-эмитента в пределах суммы аккредитива. Также выделяют отзывный и безотзывный аккредитив. Отзывный аккредитив может быть отменен или изменен банком-эмитентом без предварительного уведомления получателя средств, при этом обязательств банка-эмитента перед получателем не создается. В следствие отсутствия гарантий обязательной оплаты появляется риск и у поставщика, поэтому данный вид аккредитива редко используется на практике и отсутствует как таковой в международной практике. Предпочтение отдается безотзывному аккредитиву, однако и он

может быть возвращен плательщику в предусмотренных законодательством случаях (ст 873 ГК РФ), например, по истечению срока аккредитива или по заявлению получателя средств об отказе от использования аккредитива до истечения срока его действия.

Кроме того, аккредитив независим от основного договора, его реквизиты и форма устанавливаются банком. Аккредитив - форма расчетов выгодная все участникам сделки, так как продавец получает гарантированную оплату, покупатель - отсрочку платежа, а, следовательно, не надо немедленно отвлекать средства из оборота, а также защиту от непоставки или недопоставки товара на срок действия аккредитива (можно вернуть денежные средства в досудебном порядке), а кредитное учреждение получает комиссионное вознаграждение. Основным недостатком аккредитива можно считать его высокую стоимость из-за наличия банковских комиссий за открытие, сопровождение, за проверку документов и т.д. Кроме того, проверка документов банками занимает достаточно долгое время (не менее 5 дней проверяет каждый из задействованных в аккредитиве банков). В случае применения депонированного аккредитива страдает плательщик, так как сумма покрытия отвлекается из оборота на весь период исполнения договора, а не по исполнению его [36].

В нашей стране в связи с расширением международной торговли постепенно получает распространение такая форма расчетов как расчеты чеками. Чеками признаются ценные бумаги, содержащие ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку выплатить чекодержателю указанную в чеке сумму. Чек имеет законодательно утвержденную форму и обязательные реквизиты, отсутствие или некорректное заполнение одного из них делает чек недействительным. Чек может быть выписан на конкретное лицо (именной чек), а может быть переводным, т.е. передаваться третьим лицам по индоссаменту - передаточной надписи (ст.880 ГК РФ), так как чек приравнен к ценной бумаге.

Оплата чека производится по инкассо. Выписка чека не является сама по

себе оплатой. Чек - это инструмент платежа. Чеки бывают денежными, т.е. по ним банк выплачивает чекодержателю наличные денежные средства, и чеки расчетные, по которым происходит безналичный расчет переводом средств со счета чекодателя на счет чекополучателя. Расчетные чеки делятся на покрытые и непокрытые чеки. Выплату по непокрытому чеку гарантирует банк (часто путем проставления авая на чеке). Платежи по покрытым расчетным чекам совершаются за счет средств, депонированных на специальном счете чекодателя в банке. К настоящему моменту Центральным банком разрешено только применение покрытых расчетных чеков.

Чек расчетный следует отличать от кассового (денежного) чека. Кассовый чек служит для обналичивания средств на собственные нужды организации, причем расходоваться должны средства именно на те цели, которые указаны в чеке. Обращение кассовых чеков регулируется правилами эмитентов, а не законодательством [16, с. 247].

Расчетный чек обладает рядом преимуществ. Одним из них являются простота и оперативность - чек может быть выписан в любом месте и в любое время. Преимуществом, хоть и сомнительным, можно считать анонимность, так как в чеке не указан предмет сделки. Однако чек - это некая страховка от неоплаты товара и недопоставки товара. Чек позволяет экономить на затратах по осуществлению международного платежа в крупном размере. Кроме того, чек нельзя отозвать до истечения срока предъявления к платежу. Недостатком расчетов чеками можно считать большую вероятность столкнуться с поддельным чеком или недостаточностью средств на счете плательщика для оплаты полной стоимости отгруженного товара, так как чек выписывается в момент отгрузки.

Еще одной формой расчетов считается взаимозачет (бартер). Зачет встречных требований применяется при наличии взаимных долгов у сторон сделки, когда эти долги гасятся полностью или частично оказанием работ или отгрузкой товара. Данный способ помогает ускорить расчеты и сэкономить на банковских комиссиях, так как банки в операции не задействованы. Однако

зачет возможно провести только, соблюдая некоторые требования. Так, требования сторон должны быть однородными, т.е. когда они имеют один и тот же предмет и их можно сопоставить (например, денежные требования) [36].

Однако зачет недопустим, если стороны предусмотрели такое условие в договоре или зачет запрещен законом, или по требованиям истек срок исковой давности. Кроме того, до 01.06.2015 г. нельзя было провести зачет требований, если не наступил срок исполнения обязательств по договору. С указанной даты в случаях, предусмотренных законом, взаимозачет допустим. Для проведения «безопасного» зачета необходимо наличие документов, подтверждающих взаимные обязательства (договоры, товаросопроводительные документы, акты выполненных работ (услуг), счета- фактуры и т.д.), акт сверки взаиморасчетов, подтверждающий суммы обязательств, заявление (письмо, уведомление) об одностороннем зачете или акт взаимозачета, соглашение о зачете взаимных требований [16, с. 248].

Вексельная форма расчетов в настоящее время используется только в международной торговле, внутриэкономические операции с изменением нормативной базы использовать стало невыгодно.

Таким образом, действующее законодательство предоставляет широкий выбор форм и способов расчетов между контрагентами, позволяя выбрать наименее затратный, наименее рискованный и наиболее быстрый способ оплаты обязательств.

1.3 Методы анализа и оценки денежного потока организации

Управление денежными потоками основано на анализе оттока и притока денежных средств и позволяет компании определить в любой момент, какая сумма денег ей доступна. Если у компании есть достаточное количество денежных средств, то она будет в состоянии погасить кредиты перед кредиторами, а также будет иметь возможность оплачивать текущие потребности и развивать бизнес. Компании, имеющие достаточно свободных денег, могут расширить бизнес, ускорить рост компании, повысить выплачиваемые дивиденды. Без адекватного денежного потока, компания не

сможет нормально функционировать, не говоря уже о расширении и процветании. Кроме того, денежный поток наиболее точно отражает финансовое состояние бизнеса и его производительность [14, с. 64].

Анализ движения денежных потоков в общем виде представляет собой определение моментов и величин притоков и оттоков денежной наличности. Процесс данного вида анализа строится так, чтобы сформировать мнение о том, насколько предприятие способно управлять денежными потоками, а также умение организовать управление так, чтобы в любой момент в распоряжении фирмы было достаточное количество наличных денежных средств.

Основные задачи при осуществлении анализа денежных потоков представлены на рисунке 1.6 [10, с. 132].

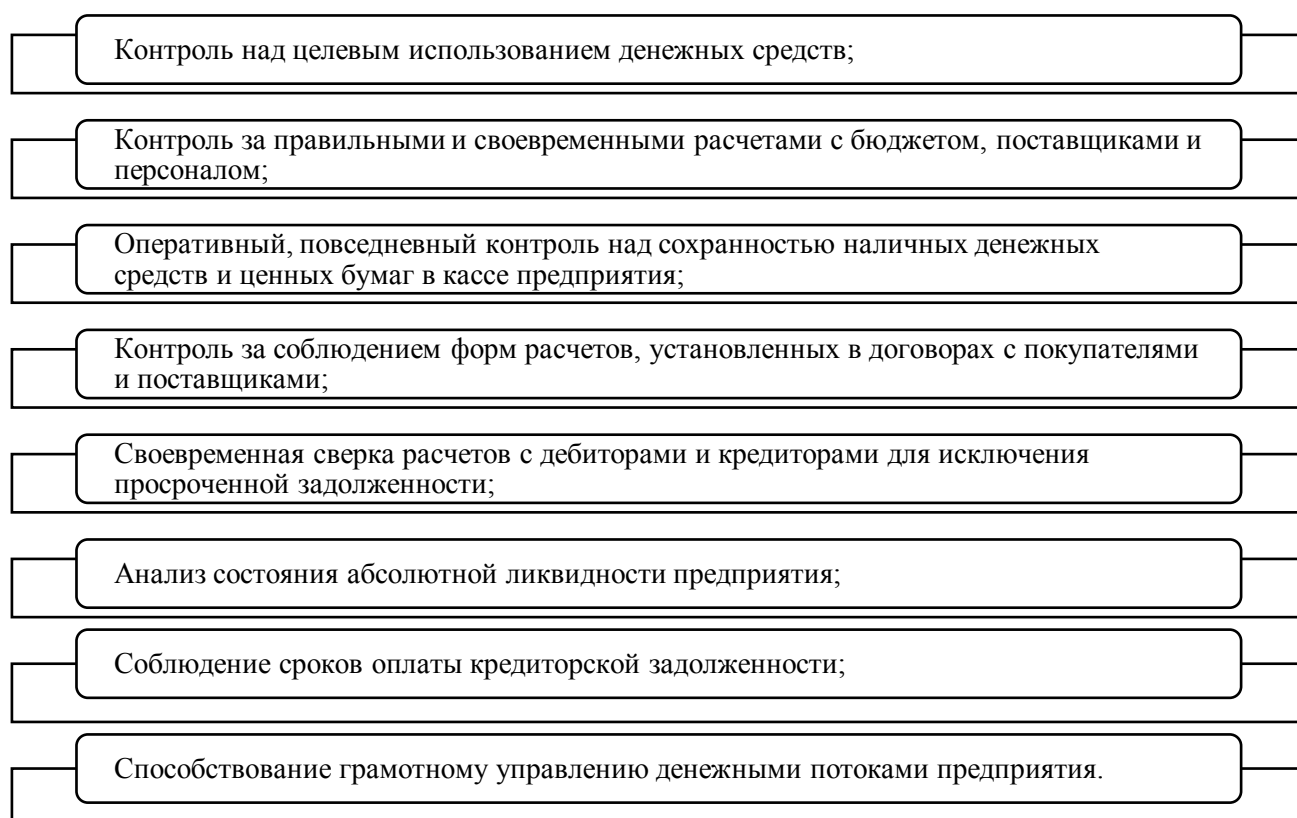


Рисунок 1.6 – Основные задачи анализа денежных потоков

При анализе денежных потоков используется прямой и косвенный методы оценки денежных потоков.

Традиционный анализ движения денежных средств предприятия позволяет установить, где у предприятия генерируется и расходуется денежная наличность. С учётом вышеизложенных особенностей, представим некоторые

общие утверждения, характеризующие денежные потоки при осуществлении деятельности предприятий.

Так, в структуре притоков от операционной деятельности, основную часть (до 100%) составляют поступления от основной деятельности (от продажи продукции, товаров, работ и услуг). В структуре оттоков значительную долю занимают платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги, а также заработная плата [20, с. 85].

Притоки от инвестиционной деятельности представлены в основном процентами по долговым финансовым вложениям, а оттоки суммами по предоставлению займов другим лицам, и платежами в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов (в основном торговых помещений, складов) [11, с. 129].

Притоки от финансовой деятельности составляют полученные кредиты и займы, а оттоки – возврат полученных кредитов и займов

Наращивание денежной массы, как по притоку денежных средств, так и по их оттоку, является положительным моментом в деятельности предприятия, так как свидетельствует о расширении масштабов деятельности.

В современной действительности российским торговым предприятиям необходимо проводить постоянную оценку уровня рентабельности и скрытых резервов повышения уровня продаж. Это целесообразно осуществлять с помощью углублённого анализа денежных потоков. Денежные потоки, тесно связанные с управленческими решениями, способны показать картину деятельности предприятия реальнее, чем индикаторы прибыли, которые являются более субъективным измерением доходности

К числу важных стратегических показателей относится совокупный денежный поток. Он определяется как сумма денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Однако, учитывая тот факт, что торговля предполагает наличие большого количества контрагентов, а также операций покупки и продажи ежедневно, целесообразно изучать денежные потоки через призму сегментации рынков сбыта, клиентов,

товаров.

Оценку динамики движения денежных средств предприятия целесообразно начать с горизонтального анализа [9, с. 340].

Во-первых, необходимо изучить динамику объёма формирования положительного, отрицательного и чистого денежного потока в разрезе отдельных источников.

Для нормального функционирования предприятия и повышения его финансовой устойчивости и платёжеспособности требуется, чтобы темпы роста объёмов продаж были выше темпов роста активов, а темпы роста чистого денежного потока опережали темпы роста объёма продаж [7, с. 63].

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученного финансового результата с изменением величины денежных средств.

С помощью коэффициентного анализа изучают уровни и их отклонения от базисных значений различных относительных показателей, характеризующих различные денежные потоки, а также рассчитывают коэффициенты эффективности использования денежных средств организации.

В финансовом анализе наиболее часто используются показатели прибыли. Однако, коэффициенты, рассчитанные на основе прибыли, могут показывать не точный результат. Например, если компания делает много продаж в кредит, то она будет выглядеть прибыльной, но на самом деле компания не получала наличные деньги и это может повредить ее финансовому состоянию, поскольку она имеет обязательства по оплате.

Использование коэффициентов, рассчитанных на основе денежных потоков, в отличие от дохода и прибыли, считается более точным, так как прибылью можно манипулировать. При расчете коэффициентов, показатели начисленные берутся с данных Отчета о финансовых результатах, а показатели уплаченные из отчета ОДДС [31, с. 4].

Рассмотрим общие методы и формулы оценки коэффициентов денежных потоков. При этом необходимо учитывать, что финансовые коэффициенты

имеют много вариантов для их расчетов: все зависит от целей оценки и анализа и от имеющейся исходной информации. Поскольку информация в ОДДС подается за весь период, а в Балансе на конец периода, то, как правило, при расчете коэффициентов, содержащих данные из ОДДС и Баланса, показатели Баланса берутся как средние за текущий и предыдущий периоды.

Коэффициенты денежного покрытия выручки и прибыли позволяют оценить уровень расхождения между выручкой (или прибылью) начисленной (по данным отчета о результатах деятельности) и полученной в деньгах. Данный уровень характеризует качество выручки и прибыли компании, то есть показывает, в какой степени выручка или прибыль выражены в форме реальных денег. Начисленные показатели являются достаточно субъективной оценкой. Коэффициенты денежного покрытия выручки или прибыли могут рассчитываться по различным моделям, в основе которых лежит соотношение вида: денежный поток (в основном, операционный денежный поток) на выручку или любой показатель прибыли.

Денежная рентабельность продаж ($ДР_{\text{продаж}}$) (синонимы: денежное содержание выручки, коэффициент качества доходов, денежная операционная маржа, операционный денежный поток к продажам) характеризует способность компании генерировать денежные средства от продаж, т.е. оценивает процент операционного денежного потока в выручке. Данный показатель является одним из наиболее часто используемых показателей доходности, оценивающих эффективность (или неэффективность) получения денежных средств от операционной деятельности за каждую денежную единицу в продажах. Коэффициент денежной рентабельности продаж используется также для оценки финансового состояния компании и для оценки потенциала ее роста. Формула оценки коэффициента [31, с. 6]:

$$ДР_{\text{продаж}} = \frac{ОДП}{В} \times 100\%, \quad (1.1)$$

где $ДР_{\text{продаж}}$ – денежная рентабельность продаж;

ОДП – операционный денежный поток;

В – выручка чистая.

Чем выше показатель денежной рентабельности продаж, тем лучше, поскольку всегда является желательным для компании большой объем операционного денежного потока. Нет единого норматива, данный показатель зависит от отрасли и деятельности компаний. Однако, следует отметить, что отрицательной для компании является ситуация, в которой растет выручка, а операционный денежный поток не показывает соответствующий рост. Любые изменения в продажах компании должны отражаться в данном показателе, то есть должно происходить увеличение операционных денежных потоков с увеличением объема продаж. Если это не происходит, причина может состоять в неэффективном управлении дебиторской задолженностью или в неточностях учета продаж.

Денежное содержание операционной прибыли ($ДС_{оп}$), определяется как соотношение операционного денежного потока к операционной прибыли в процентах. Операционный доход способствует генерации дохода от своей деятельности компании в рассматриваемом периоде, в то время как операционный денежный поток измеряет сумму денежных средств компании по своей деятельности в том же периоде. Амортизационные расходы влияют на операционный доход, но не влияют на операционные денежные потоки, поскольку компания не тратит деньги на амортизационные расходы. За счет расходов по амортизации компания может иметь высокие операционные денежные потоки, но при этом иметь низкий операционный доход. Коэффициент определяется как [31, с. 12]:

$$ДС_{оп} = \frac{ОДП}{ОП + А} \times 100\%, \quad (1.2)$$

где $ДС_{оп}$ – денежное содержание операционной прибыли;

ОП – операционная прибыль;

А – амортизация.

Поскольку амортизация представляет собой безналичный расход, то при расчете данного показателя она добавляется обратно к доходу.

Операционный денежный поток к EBITDA (ОДП_{EBITDA}) показывает денежное содержание операционной прибыли до уплаты процентов, налогов и вычета амортизации и может использоваться при оценке качества показателей прибыли с учетом амортизации. Коэффициент определяется как:

$$\text{ОДП}_{EBITDA} = \frac{\text{ОДП}}{EBITDA} \times 100\%, \quad (1.3)$$

где ОДП_{EBITDA} – операционный денежный поток к EBITDA;

EBITDA – операционная прибыль до уплаты процентов, налогов и вычета амортизации.

Коэффициент денежного содержания чистой прибыли (ОДП_{Пч}) показывает соотношение операционного денежного потока (или чистого денежного потока от операционной деятельности) к чистой прибыли и позволяет оценить, на сколько процентов чистая прибыль состоит из денежных поступлений от основной деятельности. Наиболее корректно при определении данного показателя использовать операционный денежный поток после вычета амортизации. При этом данная формула имеет вид:

$$\text{ОДП}_{Пч} = \frac{\text{ОДП} - A}{Пч} \times 100\%, \text{ или } \text{ОДП}_{Пч} = \frac{\text{ОДП}}{Пч} \times 100\% \quad (1.4)$$

где ОДП_{Пч} – коэффициент денежного содержания чистой прибыли

Пч – чистая прибыль.

Когда показатель денежного содержания чистой прибыли компании поднимается к 1 или выше 1, то это показывает способность финансировать свою деятельность за счет генерации операционного денежного потока. Более высокий коэффициент означает, что прибыль компании имеет более высокое качество [31, с. 16].

Практически аналогами приведенных выше показателей являются следующие коэффициенты покрытия выручки и прибыли: QSR и QIR.

Коэффициента денежного покрытия выручки, QSR (денежного покрытия объема продаж), который определяется при анализе отчёта о движении денежных по следующей формуле:

$$QSR = \frac{\text{Выручка поступившая}}{\text{Выручка начисленная}}, \quad (1.5)$$

При этом объём поступившей выручки в деньгах определяется как:

Выручка начисленная минус Дебиторская задолженность (суммарная) плюс Списание дебиторской задолженности плюс Изменение дебиторской задолженности и предоплаты.

Коэффициента денежного покрытия прибыли (QIR) определяется как:

$$QIR = \frac{\text{ОДП} + \text{ПР}_{\text{упл}} + \text{Н}_{\text{упл}}}{\text{Пч} + \text{ПР}_{\text{к упл}} + \text{ТН}_{\text{на пр}} + \text{А}}, \quad (1.6)$$

где $\text{ПР}_{\text{упл}}$ – проценты уплаченные;

$\text{Н}_{\text{упл}}$ – налоги уплаченные;

Пч – чистая прибыль

$\text{ПР}_{\text{к упл}}$ – проценты к уплате;

$\text{ТН}_{\text{на пр}}$ – текущий налог на прибыль;

А – амортизация.

Расчет QIR предусмотрен, если анализ отчёта о движении денежных средств составлен косвенным методом. Нормой для данных коэффициентов является показатель близкий или равный 1, а значительное отклонение от единицы требует специального анализа.

Коэффициент «Деньги-Выручка» показывает достаточность или избыточность денежных средств компании по оценке влияния на данный показатель выручки. В общем случае данный коэффициент определяется как:

$$ДВ = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{В}}, \quad (1.7)$$

где $ДВ$ – коэффициент деньги / выручка;

$ДС$ – деньги и денежные эквиваленты;

$КФВ$ - легкорезализуемые ценные бумаги.

Значение коэффициента свыше 1 свидетельствует об избытке денежных средств предприятия [31, с. 24].

Коэффициенты рентабельности денежных потоков позволяют оценить способность предприятия создавать денежные потоки. Наиболее часто из

данной группы показателей на практике используются коэффициенты рентабельности активов и собственного капитала. Данные коэффициенты рассчитываются по операционному денежному потоку. Поскольку в разных компаниях (в соответствии с принятой учетной политикой или требованиями стандартов) структуры операционного потока могут немного различаться по включенным в них денежным суммам, то при оценке показателей рентабельности возможна корректировка операционного денежного потока. Достаточно большую и разнообразную группу оценок денежных показателей рентабельности составляют коэффициенты рентабельности инвестиций. Коэффициенты рентабельности определяются в процентах, и его рост оценивается положительно.

Денежная рентабельность активов определяется как:

$$CROA = \frac{ОДП}{\bar{A}} \text{ или } CROA = \frac{ОДП + ПР_{упл} + Н_{упл}}{\bar{A}}, \quad (1.8)$$

где CROA - коэффициент рентабельности активов по денежному потоку;

\bar{A} - суммарные активы (среднее значение).

Эффективность компании в соответствии с ожиданиями собственников оценивается коэффициентом рентабельности валовых активов по денежному потоку (CROGA). В расчете показателя CROGA используется операционный денежный поток после уплаты налогов (т.е. суммы чистой операционной прибыли и амортизации) и валовые активы (активы, оцениваемые по стоимости покупки) [31, с. 28]:

$$CROGA = \frac{ОДП_{пн}}{ВА} = \frac{ЧОП + А}{ОС_{цп} + ОбК}, \quad (1.9)$$

где CROGA – коэффициент рентабельности валовых активов по денежному потоку;

ОДП_{пн} – операционный посленалоговый денежный поток;

ВА – валовые активы;

ЧОП – чистая операционная прибыль;

ОС_{цп} – основные средства по текущей цене покупки;

ОбК – оборотный капитал.

Полученное значение показателя CROGA сравнивается с необходимой нормой возврата на капитал, которая представлена значением показателя средневзвешенной стоимости капитала WACC. Если CROGA больше WACC, то эффективность работы компании высокая и имеется прибыль для ее акционеров.

Денежная рентабельность собственного капитала определяется как:

$$CROE = \frac{ОДП}{\overline{СК}} \times 100\%, \quad (1.10)$$

CROE – коэффициент рентабельности собственного капитала по денежному потоку;

$\overline{СК}$ – собственный капитал (среднее значение)

Возможны различные иные варианты оценки данных коэффициентов, например CROE относительно акционерного капитала, с учетом привилегированных акций и пр.

Показатели денежной рентабельности, как правило, используются в финансовом анализе одновременно с традиционными показателями рентабельности для уточнения наполнения бухгалтерской доходности реальными денежными поступлениями. Если проводится сравнение показателей рентабельности по денежным потокам с традиционными показателями рентабельности, то последние необходимо адекватно рассчитывать: либо по операционной прибыли, либо по чистой прибыли, либо по всей величине собственного капитала, либо только по акционерному капиталу и т.п.

Таким образом, анализ движения денежных потоков осуществляется с использованием прямого и косвенного метода, который позволяет установить, где у предприятия генерируется и расходуется денежная наличность. Предложенные коэффициенты позволяют систематизировать анализ денежных потоков и предоставляют возможность более эффективно проводить анализ денежных потоков, а результаты анализа использовать для повышения

эффективности своей деятельности.

2 Анализ денежных потоков ИП Власенко Н.А.

2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика ИП Власенко Н.А.

Индивидуальный предприниматель Власенко Николай Александрович зарегистрирован на рынке ремонта компьютеров и оргтехники 27 июля 2006 года по Ленинскому району города Новосибирска.

ИП Власенко Н.А. находится по адресу: 630092, г. Новосибирск, ул. Блюхера, 32/1.

Основным видом деятельности является: «ремонт компьютеров и оргтехники».

Мастерская ИП Власенко Н.А. располагается на территории студенческого городка Новосибирского государственного технического университета. Как следствие, основными клиентами ИП Власенко Н.А. являются студенты Технического университета и жители прилегающих районов. Так уж повелось, что для того чтобы удовлетворять требованиям заказчиков, персонал ИП Власенко Н.А. научился ремонтировать быстро и по доступным ценам. Отлаженные технологии ремонта и обслуживание, добросовестное отношение к работе позволяют ИП Власенко Н.А. добиваться хороших результатов к большому удовольствию клиентов организации.

Организационная структура управления представлена на рисунке 2.1.

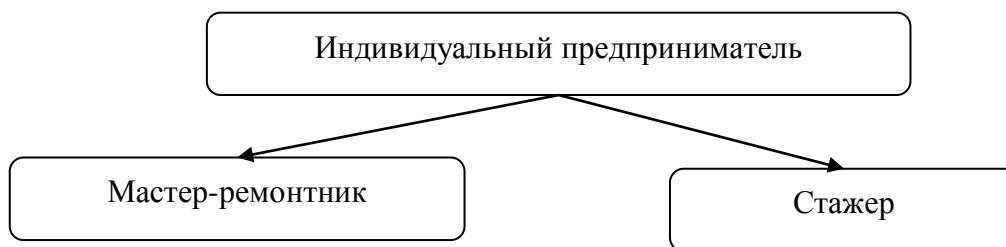


Рисунок 2.1 – Организационная структура управления ИП Власенко Н.А.

Оперативной деятельностью руководит индивидуальный предприниматель.

Организационная структура ИП Власенко Н.А. построена по линейно-функциональному принципу.

Для оценки финансовых результатов деятельности проанализируем группу

финансовых показателей ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы, динамика которых представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Динамика показателей финансово-экономической деятельности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатели	2014	2015	2016	Изменения за 2014-2016 годы	
				тыс. руб.	темп роста, %
Выручка, тыс. руб.	21632	24608	27206	5574	125,8
Себестоимость продаж, тыс. руб.	9890	13795	22712	12822	229,6
Себестоимость к выручке, %	45,72	56,06	83,48	38	182,6
Прибыль от продаж, тыс. руб.	11742	10813	4494	-7248	38,3
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	11715	11245	5325	-6390	45,5
Прибыль чистая, тыс. руб.	11070	10536	4675	-6395	42,2
Рентабельность основной деятельности, %	118,73	78,38	19,79	-99	16,7
Рентабельность продаж, %	54,28	43,94	16,52	-38	30,4
Среднегодовая численность, чел.	2	3	3	1	150,0
Производительность труда, тыс. руб.	10816	8203	9069	-1747	83,8
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	1578	1616	1854	276	117,5
Среднегодовая заработная плата, тыс. руб.	789	539	618	-171	78,3
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	8576	11690	17811	9235	207,7
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	6134	8942	10603	4469	172,9
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	14710	20632	28413	13704	193,2
Фондоотдача, руб. / руб.	2,52	2,11	1,53	-0,99	60,6
Длительность оборота оборотных активов, дни	102	131	141	38	137,4
Экономическая рентабельность, %	79,64	54,50	18,74	-60,90	x

В соответствии с данными таблицы 2.1, наблюдается стабильный рост выручки, что является положительным фактором, за 3 года выручка у организации увеличилась на 25,8%. Вместе с выручкой растет и себестоимость продаж не только в абсолютном выражении, но и в удельном отношении к выручке. При этом удельный вес себестоимости продаж в выручке за 3 года увеличился с 45,72% до 83,48%, что повлияло на прибыль от продаж. Вместе с тем наблюдается ежегодное изменение удельного веса себестоимости продаж в выручке. Наилучшая или наименьший уровень себестоимости продаж в выручке был в 2014 году (45,72%, наибольший уровень себестоимости продаж в выручке получен в 2016 году (83,48%). В результате наблюдается значительное снижение прибыли от продаж. Если по итогам 2014 года прибыль

от продаж составляла 11742 тыс. руб., то в 2016 году наблюдается ее снижение до 4494 тыс. руб. или более чем в 2 раза. Соответственно снизились показатели прибыли до налогообложения и чистой прибыли. Если в 2015 году было получено 11245 тыс. руб. прибыли до налогообложения и 10536 тыс. руб. чистой прибыли, то в 2016 году прибыль до налогообложения снизилась до 5325 тыс. руб., а чистая прибыль до 4675 тыс. руб.

Так как рентабельность основной деятельности и рентабельность продаж полностью зависят от прибыли от продаж, а она, как видно из таблицы 2.2, значительно меняется в течение исследуемого периода. В результате наилучший результат по рентабельности основной деятельности и рентабельности продаж достигнут в 2014 году (118,73% и 54,28% соответственно), худшие результаты получены по итогам 2016 года (19,79% и 16,52% соответственно), но по отношению в целом по отрасли, рентабельность продаж превышает среднеотраслевой показатель (12,3%).

В ИП Власенко Н.А. среднегодовая численность работающих в 2016 году составляет 3 человека. Положительным фактором является рост производительности труда, за 2016 год производительность труда увеличилась с 8203 тыс. руб. на 1 человека до 9069 тыс. руб. или в 10,6%. При этом среднегодовая заработная плата увеличилась только на 14,7%.

В связи с ростом среднегодовой стоимости основных фондов за исследуемый период в 2,0 раза наблюдается снижение эффективности их использования. Если в 2014 году на каждый вложенный руб. в основные фонды получено 2,52 руб. выручки, то в 2016 году – только 1,53 руб.

Среднегодовая стоимость активов за исследуемый период увеличилась в 1,9 раза, что выше роста выручки, в результате наблюдается снижение эффективности использования активов или снижение экономической рентабельности с 79,64% в 2014 году (наибольшая) до 18,74 в 2016 году (наименьшая). По сравнению с 2014 годом рентабельность активов снизилась на 60,9%.

Среднегодовая стоимость оборотных активов за исследуемый период увеличилась в 1,7 раза, что также выше роста выручки, в результате наблюдается снижение оборачиваемости оборотных активов, длительность их оборота увеличилась со 102 дней до 141 дня, что также оценивается отрицательно.

Таким образом, анализ показателей финансово-экономической деятельности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы показал, что, несмотря на стабильный рост выручки, уровень показателей прибыли в выручке в течение исследуемого периода значительно разнится. Лучшие результаты деятельности по абсолютным и относительным показателям получены по результатам 2014 года. результаты 2016 года – наихудшие, но по отношению к среднегодовым показателям отрасли, превышают достигнутый уровень, что в целом оценивается положительно. Результаты анализа эффективности использования активов в целом, оборотных активов и основных фондов за исследуемый период также показывают отрицательную динамику. Наблюдается снижение экономической рентабельности, рост длительности оборота оборотных активов и снижение фондоотдачи. Следовательно, несмотря на рост абсолютных показателей, относительные показатели эффективности деятельности снизились.

2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ИП Власенко Н.А.

Анализ ликвидности и платежеспособности проведем по абсолютным и относительным показателям.

Для оценки абсолютных показателей ликвидности составим платежный баланс ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы. С этой целью проведем группировку активов баланса по степени ликвидности и пассивов баланса по срочности оплаты. Группировка активов и пассивов ИП Власенко Н.А. за 2011-2016 годы представлена в таблице 2.2.

Платежный баланс является идеальным, когда соблюдаются следующие условия ликвидности: $A1 > П2$; $A2 > П2$ $A3 > П3$; $A2 < П2$.

Как свидетельствуют данные таблицы 2.2, у ИП Власенко Н.А. ни один год платежный баланс не является идеальным. Вместе с тем наблюдается улучшение показателей ликвидности. На конец 2014 года собственного капитала стало достаточно не только для формирования внеоборотных активов, но и для финансирования текущей деятельности. На конец 2016 года данный показатель также соблюдается, несмотря на его незначительное снижение.

Таблица 2.2 – Группировка активов и пассивов ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

АКТИВ	На начало года	На конец года	ПАССИВ	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						на начало года	на конец года
2015 год							
A1	38	809	П1	1612	965	-1574	-156
A2	5575	11458	П2	1340	831	4235	10627
A3	2	2	П3	0	0	2	2
A4	12327	11053	П4	14990	21526	2663	10473
Баланс	17942	23322	Баланс	17942	23322	0	0
2016 год							
A1	809	2184	П1	965	5821	-156	-3637
A2	11458	6751	П2	831	1482	10627	5269
A3	2	1	П3	0	0	2	1
A4	11053	24568	П4	21526	26201	10473	1633
Баланс	23322	33504	Баланс	23322	33504	0	0

Динамика платежного излишка или недостатка за 2014-2016 годы по ИП Власенко Н.А. представлена на рисунке 2.2.

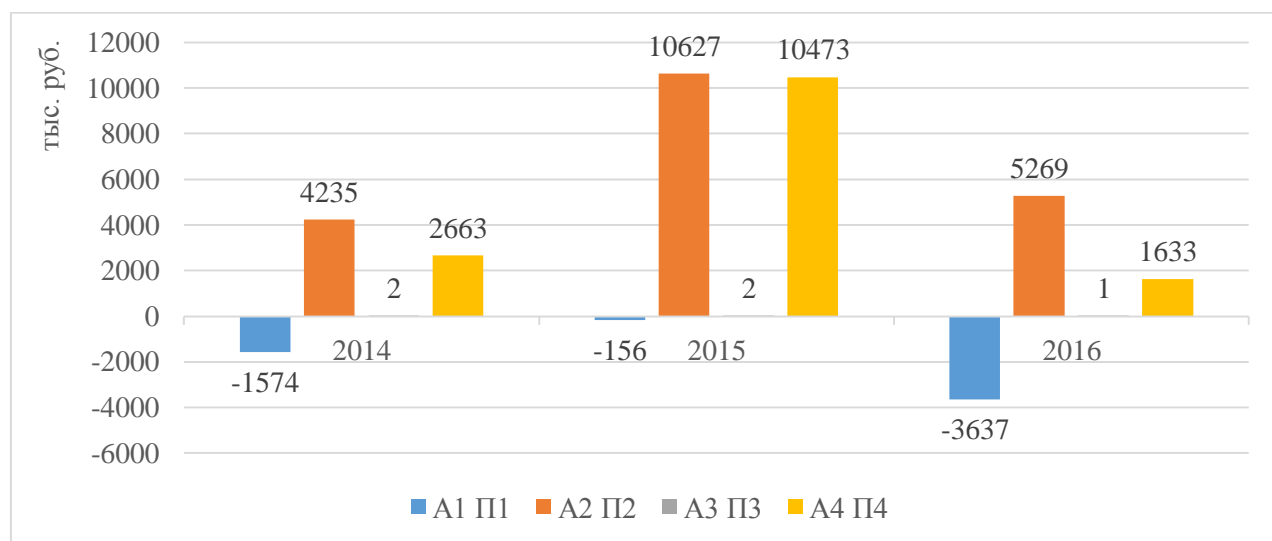


Рисунок 2.2 – Динамика платежного излишка или недостатка за 2014-2016 годы по ИП Власенко Н.А.

Наблюдается снижение платежного недостатка абсолютно ликвидных

активов с 7396 тыс. руб. до 3637 тыс. руб., что оценивается положительно. Рост быстро ликвидных активов с 4909 тыс. руб. до 5269 тыс. руб. также оценивается положительно. Благоприятной тенденцией является наличие собственного оборотного капитала для финансирования текущей деятельности на конец 2016 года в размере 1633 тыс. руб.

В целях дальнейшего анализа ликвидности и платежеспособности организации проанализируем относительные показатели ликвидности, к каковым относятся коэффициенты абсолютной, критической, текущей и общей ликвидности, а также коэффициент степени платежеспособности. Динамика показателей ликвидности платежеспособности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы представлена в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Динамика коэффициентов ликвидности и платежеспособности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатели	Норматив	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение (+/-)	
					2015 к 2014	2016 к 2015
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 ÷ 0,25	0,01	0,45	0,30	0,44	-0,15
Коэффициент критической ликвидности	≥ 0,8	1,90	6,83	1,22	4,93	-5,61
Коэффициент текущей ликвидности	1 ÷ 2	1,90	6,83	1,22	4,93	-5,61
Коэффициент общей ликвидности	≥ 1	0,38	0,86	0,74	0,47	-0,12
Коэффициент степени платежеспособности	≤ 3	1,64	0,88	3,22	-0,76	2,35

Динамика показателей ликвидности платежеспособности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы представлена на рисунке 2.3.

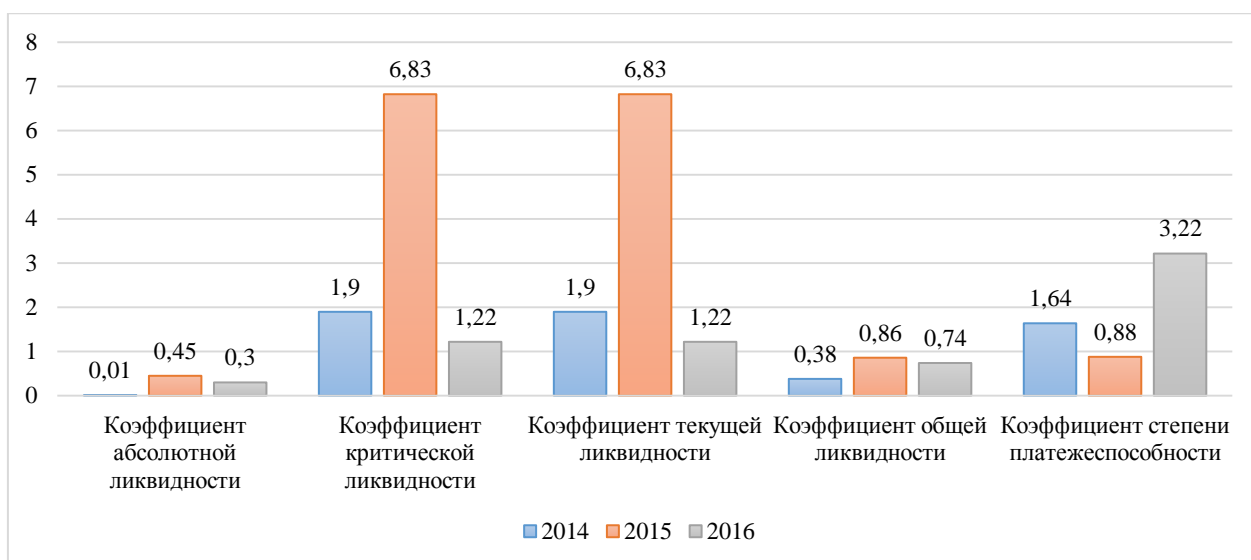


Рисунок 2.3 – Динамика показателей ликвидности платежеспособности ИП

Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Динамика показателей ликвидности и платежеспособности, представленная в таблице 2.3, показывает значительные колебания показателей. Наблюдается значительное улучшение коэффициента абсолютной ликвидности. Если в 2014 году его уровень не соответствовал рекомендуемому критерию (0,2 – 0,25), по итогам 2016 года коэффициент абсолютной ликвидности значительно превосходит рекомендуемый критерий.

Динамика коэффициента критической ликвидности свидетельствует, что его значение соответствует нормативу все годы, при этом в 2015 году он выше рекомендуемого критерия в 6,8 раза. Коэффициент текущей ликвидности соблюдается, но на конец 2016 года его значение находится на минимально допустимом уровне. Можно отметить 2015 год, когда коэффициенты абсолютной, критической и текущей ликвидности превосходили рекомендуемый критерий в несколько раз. Вместе с тем отрицательным фактором является не выполнение общего коэффициента ликвидности. Его наибольшее значение за 2015 год ниже рекомендуемого критерия на 0,14 позиции. Неудовлетворительный уровень показывает и коэффициент степени платежеспособности. Только по результатам 2014 и 2015 года ИП Власенко Н.А. является платежеспособной организацией, так как значение коэффициента меньше 3, а по итогам 2016 года организация является не платежеспособной

организацией 1 категории, так как коэффициент степени платежеспособности находится в пределах от 3 до 12, что является отрицательным фактором.

На следующем этапе проанализируем абсолютные показатели финансовой устойчивости и определим к какому типу финансовой устойчивости относится исследуемая организация. С этой целью используем методику А.Д. Шеремета (таблица 2.4).

Как свидетельствуют данные таблицы 2.4, уровень запасов у организации не велик, то есть организация работает «с колес», не храня на складе большие запасы, а приобретая их по мере необходимости. Тем не менее наблюдается на конец 2016 года снижение излишка собственных оборотных средств и общих источников финансирования запасов. Финансовое состояние по трехкомпонентному показателю типа финансовой устойчивости оценивается как абсолютная финансовая устойчивость, несмотря на снижение излишка собственных оборотных средств и общих источников финансирования запасов.

Таблица 2.4 – Определение типа финансовой устойчивости ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение (+/-)	
				2015 к 2014	2016 к 2015
1. Собственный капитал	14990	21526	26201	6536	4675
2. Внеоборотные активы	12327	11053	24568	-1274	13515
3. Собственные оборотные средства (СОС)	2663	10473	1633	7810	-8840
4. Долгосрочные источники	0	0	0	0	0
5. Собственный оборотный капитал и долгосрочные источники	2663	10473	1633	7810	-8840
6. Краткосрочные заемные средства и товарный кредит	1340	831	1482	-509	651
7. Общая величина источников	4003	11304	3115	7301	-8189
8. Запасы и затраты с НДС	2	2	1	0	-1
9. Излишек или недостаток собственных оборотных средств	2661	10471	1632	7810	-8839
10. Излишек или недостаток долгосрочных источников	2661	10471	1632	7810	-8839
11. Излишек или недостаток общей величины источников	4001	11302	3114	7301	-8188
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости организации	{1; 1; 1}	{1; 1; 1}	{1; 1; 1}	-	-

Динамика излишка или недостатка источников формирования запасов за 2014-2016 годы по ИП Власенко Н.А представлена на рисунке 2.4.

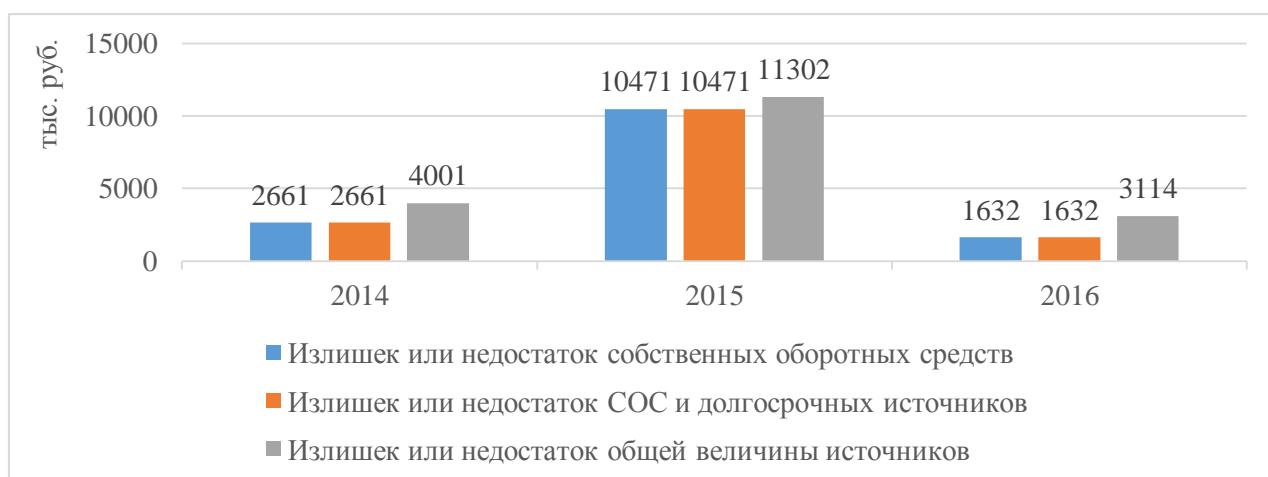


Рисунок 2.4 – Динамика излишка или недостатка источников формирования запасов за 2014-2016 годы по ИП Власенко Н.А

Без анализа относительных показателей финансовой устойчивости оценка финансовой устойчивости организации будет не полной, поэтому проведем анализ динамики относительных показателей финансовой устойчивости по данным ИП Власенко Н.А за 2014-2016 годы (таблица 2.5).

Таблица 2.5 - Динамика показателей финансовой устойчивости ИП Власенко Н.А за 2014-2016 годы

Наименование показателя	Норматив	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение (+/-)	
					2015 к 2014	2016 к 2015
1. Уровень собственных оборотных средств в валюте баланса	$\geq 0,1$	0,15	0,45	0,05	0,30	-0,40
2. Коэффициент капитализации	≤ 1	0,20	0,08	0,28	-0,11	0,20
3. Коэффициент долга	$0,4 \div 0,6$	0,16	0,08	0,22	-0,09	0,14
4. Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,84	0,92	0,78	0,09	-0,14
5. Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,8$	0,84	0,92	0,78	0,09	-0,14
7. Коэффициент маневренности собственного капитала	$0,2 \div 0,5$	0,18	0,49	0,06	0,31	-0,42
8. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,47	0,85	0,18	0,38	-0,67

В соответствии с данными таблицы 2.5, показатели финансовой устойчивости в течение периода исследования имеют как положительную, так и отрицательную динамику.

На конец 2015 года наблюдалось значительное улучшение финансового состояния организации, о чем свидетельствует рост уровня собственных оборотных средств, снижение уровня капитализации, который показывает соотношение заемного и собственного капитала. Снижение коэффициента долга свидетельствует о снижении финансовой зависимости организации от заемных источников финансирования. Коэффициент автономии значительно превосходит рекомендуемый критерий и свидетельствует о финансовой независимости организации от заемных источников финансирования. Соблюдается рекомендуемый критерий по коэффициенту финансовой устойчивости. Маневренность собственного капитала находится в пределах рекомендуемого критерия, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами превосходит рекомендуемый критерий.

По итогам 2016 года финансовое положение ИП Власенко Н.А. незначительно ухудшилось, так как наблюдается рост финансовой зависимости предпринимателя от заемных источников финансирования: увеличился коэффициент капитализации и долга, снизились коэффициент автономии и финансовой устойчивости, не соблюдается коэффициент маневренности собственного капитала. Но, так как уровень запасов в валюте баланса незначителен, финансовое состояние ИП Власенко Н.А. оценивается как абсолютная финансовая устойчивость.

Таким образом, анализ ликвидности и платежеспособности ИП Власенко Н.А. показал, что на конец 2016 года уровень коэффициентов абсолютной и критической ликвидности соответствует рекомендуемым критериям, но коэффициент текущей ликвидности находится на минимальном уровне, что отрицательно сказалось на уровне общей ликвидности и платежеспособности, при этом организация относится к неплатежеспособным организациям 1 категории. Благоприятной тенденцией является снижение недостатка абсолютно ликвидных активов и наличие собственного оборотного капитала для финансирования текущей деятельности. Анализ финансовой устойчивости организации показал, что в течение исследуемого периода наблюдалось как

улучшение финансового состояния в 2015 году, так и незначительное ухудшение на конец 2016 года. Тем не менее, ООО «Большая стирка» обладает достаточным уровнем обеспеченности собственным оборотным капиталом, имеет незначительный уровень долга, собственный капитал значительно превосходит заемный капитал, обладает финансовой независимостью от заемных источников финансирования. Финансовое состояние на конец 2016 года оценивается абсолютная финансовая устойчивость.

2.3 Анализ состава, динамики и «качества» чистого денежного потока ИП Власенко Н.А.

Отчет о движении денежных средств не является обязательной формой, входящих в пакет финансовой отчетности ИП Власенко Н.А., поэтому отчет составлен самостоятельно (Приложение Г).

Проанализируем денежный поток ИП Власенко Н.А. по данным отчета о движении его денежных средств. Анализ начнем с оценки результативного чистого денежного потока (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Динамика и структура результативного чистого денежного потока ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатель	2014 год		2015 год		2016 год		Изменение (+/-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
Положительный денежный поток, всего	25295	100	25758	100	31664	100	6369	125,2
в т.ч. от текущих операций	22475	88,9	24985	97,0	27845	87,9	5370	123,9
от инвестиционной деятельности	349	1,4	263	1,0	616	1,9	267	176,5
от финансовой деятельности	2471	9,77	510	2,0	3203	10,1	732	129,6
Отрицательный денежный поток, всего	23735	100	26332	100	32582	100	8847	137,3
в т.ч. от текущих операций	22237	93,7	25679	97,5	31533	96,8	9296	141,8
от инвестиционной деятельности	340	1,4	66	0,3	159	0,5	-181	46,8
от финансовой деятельности	1158	4,9	587	2,2	890	2,7	-268	76,9

Сальдо денежных потоков за отчетный период	1560	-	-574	-	-918	-	-2478	-58,8
--------------------------------------------	------	---	------	---	------	---	-------	-------

По данным таблицы 2.6 следует, что в отчетном году по сравнению с 2016 годом результативный чистый денежный поток снизился на 2478 тыс. руб., что оценивается отрицательно. Указанное изменение обусловлено увеличением отрицательного денежного потока от текущей деятельности на 9296 тыс. руб. Темпы роста положительного денежного потока увеличились на 25,2, а отрицательного денежного потока – на 37,3%. При этом только по итогам 2014 года сальдо денежных потоков имеет положительное значение.

Анализ структуры денежного потока ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы показывает, что основная доля как в положительном потоке, так и в отрицательном денежном потоке приходится на денежный поток от операционной деятельности, что характерно для производственных предприятий сферы услуг, каковым является ИП Власенко Н.А. Наблюдается снижение доли положительного денежного потока от операционной деятельности с 88,9% до 87,9%. Существенную долю в составе положительного денежного потока занимает и денежный поток от финансовой деятельности (10,1%), при этом его доля на конец 2016 года увеличилась по сравнению с 2015 годом (+8,1%). Доля как положительного, так и отрицательного инвестиционного денежного потока имеет незначительный уровень. Организация использует краткосрочные кредиты для финансирования текущей деятельности, вкладывая их в оборотные средства. Такая ситуация в целом может оцениваться отрицательно, так как привлечение заемных средств свидетельствует о недостаточности денежного потока от операционной деятельности для ее финансирования, при этом положительным фактором является вложение денежных средств в основные фонды, что свидетельствует об увеличении материально-технической базы организации.

Далее анализируем чистый денежный поток от текущей деятельности (таблица 2.7).

Как видно из результатов расчетов, приведенных в таблице 2.7, в 2016

году по сравнению с 2014 годом суммарный денежный поток от текущей деятельности увеличился на 5370 тыс. руб., что оценивается положительно, вместе с тем как в 2015, так и в 2016 году чистый денежный поток от текущей деятельности имеет отрицательное значение, что оценивается отрицательно. Отрицательным фактором является его рост в 2016 году в 5,3 раза. Указанное увеличение отрицательной величины чистого денежного оттока от текущей деятельности обусловлено увеличением отрицательного денежного оттока от текущей деятельности на 9296 тыс. руб., при росте суммарного денежного притока от этого вида деятельности лишь на 5370 тыс. руб.

В свою очередь, увеличение суммарного денежного притока от текущей деятельности на 5370 тыс. руб., связано с ростом поступлений денежных средств от покупателей и заказчиков на 5370 тыс. руб. При этом денежного потока от прочих операций нет.

Таблица 2.7 – Динамика и структура денежного потока от текущей деятельности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатель	2014 год		2015 год		2016 год		Изменение (+/-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Суммарный денежный приток от текущей деятельности, в том числе:	22475	100	24985	100	27845	100	5370	123,9
1.1. Денежные средства, полученные от покупателей, заказчиков	22475	100,0	24985	100,0	27845	100,0	5370	123,9
2. Суммарный денежный отток от текущей деятельности, в том числе:	22237	100	25679	100	31533	100	9296	141,8
2.1. Оплата приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	18242	82,0	21418	83,4	26970	85,5	8728	147,8
2.2. Оплата труда	3578	16,1	3616	14,1	3854	12,2	276	107,7
2.5. Прочие расходы	417	1,9	645	2,5	709	2,2	292	170,0

3. Чистый денежный поток от текущей деятельности (строка 1 - строка 2)	238	-	-694	-	-3688	-	-3926	-1549,6
------------------------------------------------------------------------	-----	---	------	---	-------	---	-------	---------

Увеличение суммарного денежного оттока от текущей деятельности на 9296 тыс. руб. вызвано ростом оттоков денежных средств, связанных с оплатой приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов, на сумму 8728 тыс. руб., с расчетом по оплате труда на 276 тыс. руб., с ростом прочих платежей на сумму 292 тыс. руб.

В составе суммарного денежного притока от текущей деятельности в отчетном году по сравнению с 2014 годом доля денежных средств, полученных от покупателей и заказчиков составила 100%. В составе суммарного денежного оттока значительное изменение наблюдается в увеличении доли денежного оттока на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов (с 82,0% до 85,5%) и увеличение доли денежного оттока на оплату прочих расходов (с 1,9% до 2,2%), при этом доля расходов на оплату труда снизилась с 16,1% до 12,2%.

Необходимо особо отметить превышение темпа роста суммарного денежного оттока от текущей деятельности, над темпом роста суммарного денежного притока от этого вида деятельности, которое на первый взгляд незначительно, но привело к формированию дефицита денежных средств от текущей деятельности и, следовательно, к ухудшению платежеспособности ИП Власенко Н.А. и поэтому может рассматриваться как негативное явление.

Проведем анализ чистого денежного потока от инвестиционной деятельности (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Динамика и структура денежного потока от инвестиционной деятельности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатель	2014 год		2015 год		2016 год		Изменение (+/-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Суммарный денежный приток от инвестиционной деятельности, в том числе:	349	100	263	100	616	100	267	176,5

1.1. Прочие поступления	349	100,0	263	100,0	616	100,0	267	176,5
2. Суммарный денежный отток от инвестиционной деятельности, в том числе:	340	100	66	100	159	100	-181	46,8
2.1. Прочие платежи	340	100,0	66	100,0	159	100,0	-181	46,8
3. Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (строка 1 - строка 2)	9	-	197	-	457	-	448	5077,8

Результаты расчетов показывают, что величина чистого денежного потока от инвестиционной деятельности в 2016 году имеет положительное значение и положительную динамику, что является благоприятным фактором.

Рост чистого денежного потока от инвестиционной деятельности обусловлен увеличением суммарного денежного притока от инвестиционной деятельности на 267 тыс. руб., при снижении суммарного денежного оттока от этого вида деятельности в 2016 году на 181 тыс. руб.

Структура денежного потока от инвестиционной деятельности показывает, что притоки и оттоки от инвестиционной деятельности идут только как прочие поступления и платежи.

На следующем этапе проанализируем чистый денежный поток от финансовой деятельности ИП Власенко Н.А. (таблица 2.9).

Таблица 2.9 – Динамика и структура денежного потока от финансовой деятельности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатель	2014 год		2015 год		2016 год		Изменение (+/-)	Темп роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
1. Суммарный денежный приток от финансовой деятельности, в том числе:	2471	100	510	100	3203	100	732	129,6
1.1. Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	2000	80,9	0	0,0	2000	62,4	0	100,0
1.2. Прочие поступления	471	19,1	510	100,0	1203	37,6	732	255,4
2. Суммарный денежный отток от финансовой деятельности, в том числе:	1158	100	587	100	890	100	-268	76,9

2.1. Погашение займов и кредитов (без процентов)	660	57,0	509	86,7	518	58,2	-142	78,5
2.2. Прочие платежи	498	43,0	78	13,3	372	41,8	-126	74,7
3. Чистый денежный поток от финансовой деятельности (строка 1 - строка 2)	1313	-	-77	-	2313	-	1000	176,2

Как видно из результатов расчетов, приведенных в таблице 2.9, в 2014 и в 2016 годах ИП Власенко Н.А. получает краткосрочный кредит в размере 2000 тыс. руб. Суммарный денежный отток представлен частичной оплатой основного долга по возврату краткосрочного кредита и прочими платежами. Указанное увеличение суммы чистого денежного потока от финансовой деятельности обусловлено только увеличением суммарного денежного притока от финансовой деятельности. Анализ структуры денежного притока и оттока от финансовой деятельности показывает, что приток денежных средств от финансовой деятельности обусловлен поступлением кредитов (62,4%) и прочими поступлениями (37,6%). В составе оттока денежных средств от финансовой деятельности доля погашения кредитов занимает 58,2%, - прочие платежи – 41,8%.

Таким образом, результаты анализа результативного чистого денежного потока от каждого вида деятельности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы можно охарактеризовать в целом как негативную, свидетельствующую о росте отрицательного денежного потока за отчетный период и о наличии дефицита денежных средств.

Для оценки уровня генерирования денежных потоков в процессе хозяйственной деятельности ИП Власенко Н.А. используем показатель удельного объема денежного оборота на единицу используемых активов.

Расчет уровня генерирования денежных потоков ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Генерированный денежный поток ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение (+/-)	Темп роста, %
------------	------	------	------	------------------	---------------

Сумма валового положительного денежного потока, тыс. руб.	25295	25758	31664	6369	125,2
Сумма валового отрицательного денежного потока, тыс. руб.	23735	26332	32582	8847	137,3
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	14710	20632	28413	13704	193,2
Удельный объем генерированного денежного потока	3,33	2,52	2,26	-1,07	67,8

В соответствии с данными таблицы, в 2016 году у ИП Власенко Н.А. удельный объем генерированного денежного потока снизился на 32,2% и составил 2,26 руб. на каждый вложенный руб. в активы организации.

Снижение этого показателя в динамике свидетельствует о снижении объема денежных потоков организации в процессе осуществления ее хозяйственной деятельности и говорит о снижении ее деловой активности.

Расчет удельного объема денежного оборота ИП Власенко Н.А. на рубль выручки от продаж за 2014-2016 годы представлен в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Удельный объем денежного оборота ИП Власенко Н.А. на 1 рубль выручки за 2014-2016 годы

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение (+/-)	Темп роста, %
Сумма валового положительного денежного потока, тыс. руб.	25295	25758	31664	6369	125,2
Сумма валового отрицательного денежного потока, тыс. руб.	23735	26332	32582	8847	137,3
Выручка, тыс. руб.	21632	24608	27206	5574	125,8
Удельный объем денежного оборота на рубль выручки	2,27	2,12	2,36	0,09	104,2

По итогам 2016 года по отношению к 2014 году наблюдается увеличение удельного объема денежного оборота ИП Власенко Н.А. на 1 рубль выручки с 2,12 руб. до 2,36 руб. При этом можно отметить стабильность данного показателя для ИП Власенко Н.А., что является положительным фактором и является свидетельством высокого уровня деловой активности.

Проанализируем достаточность денежных потоков организации. Расчет достаточности денежного потока ИП Власенко Н.А. за 2011-2016 годы представлен в таблице 2.12.

По данным таблицы 2.12 следует, что только в 2014 году коэффициент достаточности денежных потоков был больше 1, что соответствует

рекомендуемому критерию (1,0). Все остальные годы коэффициент достаточности денежного потока меньше 1, что отрицательно характеризует деятельность ИП Власенко Н.А., организация испытывает недостаток денежного потока.

Таблица 2.12– Достаточность денежного потока ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение (+/-)	Темп роста, %
Сумма валового положительного денежного потока, тыс. руб.	25295	25758	31664	6369	125,2
Сумма валового отрицательного денежного потока, тыс. руб.	23735	26332	32582	8847	137,3
Достаточность денежных потоков	1,066	0,978	0,972	-0,094	91,2

Проведем оценку оборачиваемости денежных средств путем определения длительности их оборота (таблица 2.13).

Таблица 2.13 – Оценка оборачиваемости денежных средств ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение (+/-)	Темп роста, %
Выручка, тыс. руб.	21632	24608	27206	5574	125,8
Среднегодовые остатки денежных средств, тыс. руб.	814	424	1497	683	184,0
Коэффициент оборота, оборотов	26,6	58,1	18,2	-8,4	68,4
Длительность оборота, дни	14	6	20	6	146,3

Как свидетельствуют данные таблицы 2.13, оборачиваемость денежных средств в 2015 году увеличилась, а длительность оборота значительно уменьшилась, что положительно характеризует деловую активность ИП Власенко Н.А.. В 2016 году наблюдается снижение длительности оборота среднегодовых остатков денежных средств в 3 раза, а длительность их оборота увеличилась на 14 дней.

Проанализируем эффективность денежных потоков ИП Власенко Н.А. по показателям рентабельности притока денежных средств и оттока денежных средств. Оценка эффективности денежного потока ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы представлена в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Оценка рентабельности денежного потока ИП Власенко Н.А. за

2014-2016 годы

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение (+/-)	Темп роста, %
Сумма чистого денежного потока, тыс. руб.	1560	-574	-918	-2478	-58,8
Суммарный положительный денежный поток, тыс. руб.	25295	25758	31664	6369	125,2
Суммарный отрицательный денежный поток, тыс. руб.	23735	26332	32582	8847	137,3
Рентабельность притока денежных средств, %	6,17	-2,23	-2,90	-9,07	x
Рентабельность оттока денежных средств, %	6,57	-2,18	-2,82	-9,39	x

Как свидетельствуют данные таблицы 2.14, только по итогам 2014 года рентабельность денежного притока и оттока имеет положительное значение, когда суммарный чистый денежный поток имеет положительное значение. По итогам 2015 и 2016 года рентабельность денежного потока ИП Власенко Н.А. как положительного, так и отрицательного, имеет отрицательное значение, то есть использование денежного потока не рентабельно.

Таким образом, анализ денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности показал, что основная доля денежного потока идет от операционной деятельности. Денежный поток от инвестиционной деятельности представлен незначительным уровнем прочих поступлений и платежей. Денежный поток от финансовой деятельности в основном представлен поступлениями краткосрочных заемных средств и их погашением. Увеличение объема положительного и отрицательного денежного потока не способствовало увеличению денежного оборота ИП Власенко Н.А. на единицу используемых активов, так как темпы роста активов превышали темпы роста выручки. Наблюдается незначительное увеличение показателя удельного объема денежного оборота предпринимателя на рубль выручки, положительным фактором является его стабильность. В течение исследуемого периода наблюдается достаточность денежного потока только в 2014 году, что обусловлено превышением положительного денежного потока над отрицательным денежным потоком, в остальные годы достаточность денежного потока близка к 1, но не достигает ее. При этом денежный поток

предпринимателя на конец 2016 года не рентабелен.

3 Планирование денежных потоков ИП Власенко Н.А.

3.1 Рекомендации по оптимизации планирования денежных потоков ИП Власенко Н.А.

В числе первоочередных мер по оптимизации планирования денежных потоков ИП Власенко Н.А. целесообразно использование системы ускорения-замедления платежного оборота и реструктуризации полученных кредитов путем их перевода из краткосрочных займов в долгосрочные. Однако данный подход не является обязательным, а используется только в случае недостатка денежных средств для осуществления текущей деятельности.

Для сбалансированности денежных потоков, учета сезонных и циклических колебаний в формировании положительных и отрицательных потоков денежных средств необходимо использование платежного календаря, которое поможет оптимизировать средний остаток денежной наличности и своевременно отреагировать в случае возникновения незапланированных и непредвиденных ситуаций в ИП Власенко Н.А.

При этом остаток денежных средств должен устанавливаться в оптимальном для ИП Власенко Н.А. объеме, а не являться следствием сложившихся условий оплаты имеющихся обязательств.

Сравнительный анализ моделей оптимизации остатка денежных средств представлен в таблице 3.1.

В западной практике наибольшее распространение для определения оптимального денежного остатка хозяйствующего субъекта используются модели Баумоля, Миллера-Орра и Стоуна.

По результатам проведенного сравнительного анализа можно сделать вывод о возможности применения в российской практике ведения бизнеса модели Миллера-Орра, основанной на предположении о неопределенности входящих и исходящих денежных потоков.

Учитывая особенности российской экономики, нестабильность экономической ситуации, данный метод был дополнен возможностью моделирования различных сценариев притоков и оттоков денежных средств.

При этом объектом оптимизации в рассматриваемой модели выступают предсказуемые и поддающиеся воздействию денежные потоки (налоговые платежи, платежи по кредитам, выплата заработной платы и т.д.).

Таблица 3.1 – Сравнительный анализ моделей оптимизации остатка денежных средств

Содержание	Преимущества	Недостатки
Модель Баумоля		
Основана на следующих условиях: 1. Постоянный прогнозируемый уровень потребности предприятия в денежных средствах; 2. Остаток поступлений и оттоков денежных средств находятся на постоянном уровне	1. Осуществление постоянного прогноза денежных потоков; 2. Постоянный уровень поступления и расходования денежных средств.	1. Предположение об устойчивости и предсказуемости денежных потоков; 2. Не учитывает сезонность и цикличность денежных потоков; 3. Может использоваться для предприятий с прогнозируемым денежным потоком
Модель Миллера-Орра		
Определяет целевой остаток денежных средств, учитывающий фактор неопределенности денежных выплат и поступлений.	1. Может использоваться при невозможности предсказания ежедневного оттока и притока денежных средств; 2. При достижении контрольных пределов остатка денежных средств совершаются немедленные действия; 3. Учитывает стохастический характер притока и оттока денежных средств.	1. Поступления и отток денежных средств являются независимыми случайными событиями; 2. Остаток денежных средств на расчетном счете изменяется до тех пор, пока не достигнет верхнего или нижнего предела
Модель Стоуна		
Действия фирмы при управлении денежными потоками в текущий момент определяются прогнозом на ближайшее будущее	1. Верхний и нижний размер остатка денежных средств на счете корректируются на основании информации о денежных потоках, ожидаемых в ближайшем будущем; 2. Может учитывать сезонные колебания	1. При достижении верхнего и нижнего предела остатка денежных средств не всегда совершаются немедленные действия; 2. Не рассматривает методов определения остатка денежных средств с использованием практического опыта

Данное моделирование сценариев развития включает в себя несколько этапов:

– определение взаимосвязи между исходными и выходными показателями в виде математического уравнения (в качестве результирующего

показателя используется чистый денежный поток по операционной деятельности, в качестве переменных параметров моделирования – коэффициенты инкассации дебиторской и кредиторской задолженности);

- расчет значений ключевых параметров модели;
- расчет основных характеристик распределения входящих и исходящих параметров модели;
- анализ полученных результатов и принятие управленческих решений.

Таким образом, предлагаемая методика планирования денежных потоков ИП Власенко Н.А. включает в себя несколько этапов:

- анализ денежных потоков (прямой, косвенный и коэффициентный);
- система ускорения-замедления платежного оборота;
- создание платежного календаря для установления конкретных сроков поступления денежных средств и платежей предприятия;
- определение оптимального остатка денежных средств на основе модифицированной модели Миллера-Орра.

Предлагаемая методика расчета и планирования денежных потоков организации имеет следующие преимущества:

- в полной мере учитывает специфику финансового цикла в случае неравномерного поступления и расходования денежных средств;
- составление платежного календаря дает возможность спланировать поступления и расходования денежных средств и разработать мероприятия по устранению несинхронности их возникновения;
- дает возможность установления за счет моделирования различных сценариев максимального и минимального отклонения положительных и отрицательных денежных потоков и создает условия, способствующие синхронизации, сбалансированности и уменьшению риска неплатежеспособности предприятия.

3.2 Эффективность предложенных мероприятий по оптимизации денежных потоков ИП Власенко Н.А.

Процесс планирования денежных потоков в ИП Власенко Н.А. должен

быть непрерывным, т.е. управление прибылью должно включать возможность оперативного изменения плановых показателей в соответствии с изменениями внутренней и внешней среды организации, а также контроль за их достижением.

Планирование денежных потоков от продажи услуг необходимо осуществлять совместно с планированием затрат на закупку товаров и расходов на продажу услуг.

Для составления прогноза денежного потока ИП Власенко Н.А. необходимо спрогнозировать объем выручки на 2017 год и 2018 год.

Для прогнозирования объема выручки используем метод среднегодового темпа роста. Показатели выручки ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Динамика выручки ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год, тыс. руб.	2015 год		2016 год	
		Сумма, тыс. руб.	Темпы роста, %	Сумма, тыс. руб.	Темпы роста, %
Выручка от продаж	21632	24608	113,8	27206	110,6

На основе фактических показателей выручки рассчитаем средний темп роста по средней геометрической:

$$\bar{T} = \sqrt[2]{1,128 * 1,106} = 1,1214$$

Построим прогнозный отчет о финансовых результатах ИП Власенко Н.А. на 2017–2018 годы (табл. 3.3).

Таблица 3.3 – Прогнозный отчет о финансовых результатах на 2017 и 2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.		2018 г.	
		тыс. руб.	(+/-)	тыс. руб.	(+/-)
Выручка	27 206	30 510	3 304	34 216	3 706
Затраты переменные	16 807	18 848	2 041	21 138	2 289
Затраты постоянные	5 905	5 905	0	5 905	0
Маржинальная прибыль	10 399	11 662	1 263	13 079	1 416
Прибыль от продаж	4 494	5 757	1 263	7 174	1 416
Прочие доходы	1 203	1 203	0	1 203	0
Прочие расходы	372	372	0	372	
Прибыль до налогообложения	5 325	6 960	1 635	8 377	1 416
Налог на прибыль и изменения ОНА и ОНО	650	850	200	1 022	173

Чистая прибыль	4 675	6 110	1 435	7 354	1 244
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Затраты переменные включают себестоимость продаж, затраты постоянные включают коммерческие, управленческие расходы и сумму начисленной амортизации (1274 тыс. руб.).

Согласно прогноза на 2017 год происходит увеличение финансовых показателей. Увеличение выручки за 2017 г. составило 3304 тыс. руб., увеличение маржинальной прибыли – 1263 тыс. руб. Чистая прибыль составила 6110 тыс. руб. что является положительной тенденцией развития организации. За 2018 год по сравнению с 2017 годом выручка увеличилась на 3706 тыс. руб., при этом маржинальная прибыль составит 13079 тыс. руб., увеличившись на 1416 тыс. руб., а чистая прибыль составит 7354 тыс. руб., увеличившись на 1244 тыс. руб.

На основе прогнозного отчета о финансовых результатах рассчитаем прогнозные коэффициенты рентабельности деятельности ИП Власенко Н.А. за 2017-2018 гг. (табл. 3.4).

Результаты расчетов показателей рентабельности на 2017 – 2018 годы показывают, что они имеют положительную динамику, в 2017 году рентабельность продаж увеличивается на 2,35%, в 2018 году – на 2,10%. Увеличение чистой прибыли в 2017 году составит 1435 тыс. руб., а в 2018 году – 1244 тыс. руб. Уровень себестоимости в выручке в 2017 году снизился на 2,35%, в 2018 году – на 2,10%.

Таблица 3.4 – Расчет рентабельности ИП Власенко Н.А. на 2017 и 2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.		2018 г.	
		сумма	(+/-)	сумма	(+/-)
Выручка, тыс. руб.	27206	30 510	3304	34 216	3 706
Себестоимость продаж, тыс. руб.	22712	24 753	2041	27 043	2 289
Прибыль от продаж, тыс. руб.	4494	5 757	1263	7 174	1 416
Чистая прибыль, тыс. руб.	4675	6 110	1435	7 354	1 244
Рентабельность продаж, %	16,52	18,87	2,35	20,97	2,10
Рентабельность чистая, %	17,18	20,03	2,84	21,49	1,47
Рентабельность основной деятельности, %	19,79	23,26	3,47	26,53	3,27
Уровень себестоимости в выручке, %	83,48	81,13	-2,35	79,03	-2,10

Составим прогноз денежных потоков ИП Власенко Н.А. на 2017-2018 гг.

без учета изменений по инвестиционной и финансовой деятельности (табл. 3.5).

Таблица 3.5 – Прогноз денежного потока от текущих операций ИП Власенко Н.А. на 2017 и 2018 гг.

Показатели	2017 г.		2018 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %
Чистый денежный поток на начало периода	2184		5170	
Денежные потоки от текущих операций				
Поступление всего:	31227	100,0	35020	100,0
в т.ч. денежные потоки от текущих операций	31227	100,0	35020	100,0
из них от продажи товаров	31227	100,0	35020	100,0
Платежи, всего:	31011	100,0	34761	100,0
из них поставщикам за товары	25130	81,0	28183	81,1
в связи с оплатой труда работников	4322	13,8	4847	13,8
налога на прибыль организаций	850	2,7	1022	2,9
прочие платежи	709	2,3	709	2,0
Сальдо денежных потоков от текущих операций	216		259	
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	457		457	
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	2313		2313	
Сальдо денежных потоков	2986		3029	
Чистый денежный поток на конец периода	5170		8198	

При расчете поступлений денежный поток от продажи товаров и услуг увеличиваем на рассчитанный средний коэффициент роста выручки от продаж в 2016 год (1,1214).

Платежи поставщикам за товары и услуги также увеличиваются на средний темп роста себестоимости продаж с учетом снижения на 15% (1,365). Выплаты по оплате труда увеличиваются на коэффициент роста выручки. Налог на прибыль берем из прогнозного отчета о финансовых результатах. Остальные платежи оставляем на уровне 2016 года.

Как свидетельствуют результаты расчетов, на конец 2017 года, на счету ИП Власенко Н.А. остаток денежных средств составит 5170 тыс. руб. На конец 2018 года остаток денежных средств составит 8198 тыс. руб.

Проведем оценку достаточности денежных потоков ИП Власенко Н.А. в прогнозном периоде (табл. 3.6)

Таблица 3.6 – Прогноз достаточности денежных средств ИП Власенко Н.А. в прогнозном периоде

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение (+/-)	
				2017 к 2016	2018 к 2017
Суммарный положительный денежный поток, тыс. руб.	31664	35046	38839	3382	3793
Суммарный отрицательный денежный поток, тыс. руб.	32582	32060	35810	-522	3750
Достаточность денежного потока	0,972	1,093	1,085	0,121	-0,009

В связи с увеличением суммарного положительного денежного потока достаточность денежного потока в 2017 и в 2018 году увеличивается и превышает единицу, что свидетельствует о наличии у организации возможности погасить имеющийся краткосрочный кредит, а в дальнейшем приобрести сберегательный сертификат, что положительно скажется на финансовых результатах ИП Власенко Н.А. в прогнозном периоде.

Проведем оценку эффективности денежного потока ИП Власенко Н.А. в прогнозном периоде (табл. 3.7).

Таблица 3.7 – Оценка эффективности денежного потока ИП Власенко Н.А. в прогнозном периоде

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонение (+/-)		Темпы роста, %	
				2015 года	2016 года	2015 года	2016 года
Сумма чистого денежного потока, тыс. руб.	-918	2986	3029	3904	43	-325,3	101,4
Сумма валового отрицательного денежного потока, тыс. руб.	32582	32060	35810	-522	3750	98,4	111,7
Коэффициент эффективности денежного потока	-0,028	0,0931	0,0846	0,1213	-0,009	-330,6	90,8

В прогнозном периоде наблюдается значительное увеличение эффективности денежных потоков ИП Власенко Н.А., так как коэффициент эффективности имеет существенную положительную динамику.

Таким образом, рассчитанные в выпускной работе различные прогнозы прибыли на 2017 и 2018 годы показывают дальнейший прирост чистой прибыли индивидуального предпринимателя по отношению к 2016 году. У

предпринимателя появится возможность за счет полученной дополнительной прибыли погасить краткосрочные заемные средства, а в дальнейшем избыток денежных средств использовать на покупку депозитного сертификата.

Заключение

По итогам проведенного теоретического и практического исследования анализа и планирования денежных потоков в организации были сделаны следующие выводы.

Денежные потоки, которые формируются на предприятии в процессе его хозяйственной деятельности, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового управления. Это обусловлено тем, что в процессе хозяйствования формируются различные денежные потоки, которые влияют на производственную (операционную), инвестиционную, финансовую и сбытовую деятельности. Эффективное управление денежными потоками определяет, в конечном счете, достижения поставленных текущих и стратегических целей, способствует формированию положительных финансовых результатов от текущей деятельности.

Выпускная квалификационная работа выполнена на материалах ИП Власенко Н.А., основным видом деятельности которого является ремонт оборудования и оргтехники. Анализ показателей финансовых результатов деятельности ИП Власенко Н.А. за 2014-2016 годы показал, что, несмотря на стабильный рост выручки, уровень показателей прибыли в выручке в течение исследуемого периода значительно разнится. Лучшие результаты деятельно по абсолютным и относительным показателям получены по результатам 2014 года. результаты 2016 года – наихудшие, но по отношению к среднегодовым показателям отрасли, превышают достигнутый уровень, что в целом оценивается положительно. Результаты анализа эффективности использования активов в целом, оборотных активов и основных фондов за исследуемый период также показывают отрицательную динамику. Наблюдается снижение экономической рентабельности, рост длительности оборота оборотных активов и снижение фондоотдачи. Следовательно, несмотря на рост абсолютных показателей, относительные показатели эффективности деятельности снизились.

Анализ ликвидности и платежеспособности ИП Власенко Н.А. показал, что на конец 2016 года уровень коэффициентов абсолютной и критической ликвидности соответствует рекомендуемым критериям, но коэффициент текущей ликвидности находится на минимальном уровне, что отрицательно сказалось на уровне общей ликвидности и платежеспособности, при этом организация относится к неплатежеспособным организациям 1 категории. Благоприятной тенденцией является снижение недостатка абсолютно ликвидных активов и наличие собственного оборотного капитала для финансирования текущей деятельности. Анализ финансовой устойчивости организации показал, что в течение исследуемого периода наблюдалось как улучшение финансового состояния в 2015 году, так и незначительное ухудшение на конец 2016 года. Тем не менее, ИП Власенко Н.А. обладает достаточным уровнем обеспеченности собственным оборотным капиталом, имеет незначительный уровень долга, собственный капитал значительно превосходит заемный капитал, обладает финансовой независимостью от заемных источников финансирования. Финансовое состояние на конец 2016 года оценивается абсолютная финансовая устойчивость.

Анализ денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности показал, что основная доля денежного потока идет от операционной деятельности. Денежный поток от инвестиционной деятельности представлен незначительным уровнем прочих поступлений и платежей. Денежный поток от финансовой деятельности в основном представлен поступлениями и краткосрочных заемных средств и их погашением. Увеличение объема положительного и отрицательного денежного потока не способствовало увеличению денежного оборота ИП Власенко Н.А. на единицу используемых активов, так как темпы роста активов превышали темпы роста выручки. Наблюдается не значительное увеличение показателя удельного объема денежного оборота организации на рубль выручки. В течение исследуемого периода наблюдается достаточность денежного потока только в 2014 году, что обусловлено превышением положительного денежного потока

над отрицательным денежным потоком, в остальные годы достаточность денежного потока близка к 1, но достигает ее. При этом денежный поток организации на конец 2016 года не рентабелен.

Для сбалансированности денежных потоков, учета сезонных и циклических колебаний в формировании положительных и отрицательных потоков денежных средств необходимо использование платежного календаря, которое поможет оптимизировать средний остаток денежной наличности и своевременно отреагировать в случае возникновения незапланированных и непредвиденных ситуаций в ИП Власенко Н.А.

Процесс планирования денежных потоков в ИП Власенко Н.А. должен быть непрерывным, т.е. управление прибылью должно включать возможность оперативного изменения плановых показателей в соответствии с изменениями внутренней и внешней среды организации, а также контроль за их достижением.

Для прогнозирования объема выручки ИП Власенко Н.А. на 2017-2018 гг. использован метод среднегодового темпа роста.

Согласно прогноза происходит увеличение финансовых показателей: выручки, маржинальной прибыли, чистой прибыли. Наблюдается также рост относительных показателей эффективности деятельности.

В связи с увеличением суммарного положительного денежного потока достаточность денежного потока в 2017 и в 2018 году увеличивается и превышает единицу, что свидетельствует о наличии у индивидуального предпринимателя возможности погасить имеющийся краткосрочный кредит за счет избытка денежных средств, а в дальнейшем приобрести депозитный сертификат, что положительно скажется на финансовых результатах ИП Власенко Н.А. в прогнозном периоде.

Список использованных источников

1. О правилах осуществления перевода денежных средств. Положение Банка России 19.06.2012 № 383-П) (ред. от 06.11.2015).
2. Об осуществлении наличных расчетов. Указание Банка России от 07.10.2013 № 3073-У.
3. О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства. Указание Банка России от 11.03.2014 № 3210-У (ред. от 03.02.2015).
4. Александров, О.А. Методика анализа использования денежных средств в коммерческих организациях / О.А. Александров. – М.: Финансы и статистика, – 2013. – 322 с.
5. Анисимов, А.Ю. Методика анализа денежных потоков компании [Текст] / А. Ю. Анисимов / Экономика, социология, право: новые вызовы и перспективы: материалы научно- практической конференции 10-15 мая 2010 г.: в 2-х т. – Том 1. – М., 2015. – 336 с.
6. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб.пособие. – 4-е изд., доп. и перераб. / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 452 с.
7. Бланк, И. А. Управление денежными потоками [Текст] / И. А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, Эльга, 2015. – 300 с.
8. Бочаров, В.В. Финансовый менеджмент / В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2015. - 240 с.
9. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхем, Л. Гапенски / пер. с англ.; под ред. В.В. Ковалева. - СПб.: Экономическая школа, 2015. - Т. 2. - 669 с.
10. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / Дж. К. Ван Хорн / пер. с англ.; гл. ред. серии Я.В. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 800 с.
11. Воробьев, Ю.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ю.Н.

Воробьев. - Симферополь: НАПКС, 2015. – 392 с.

12. Гутова, А.В. Управление денежными потоками: теоретические аспекты / А.В. Гутова. // Управление финансами предприятия. – 2014. – 364 с.

13. Дахова, З. Коэффициентный анализ денежных потоков организации / З. Дахова, И. Гюнтер // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2016. - № 2. - С. 340-342.

14. Дахова, З.И. Анализ денежных потоков предприятия / З.И. Дахова / Современные подходы к модернизации экономики, образования и кооперации: материалы международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и аспирантов. - Белгород: Издательство БУКЭП, 2015. - С. 62-73.

15. Дахова, З. И. Финансовый менеджмент [Текст] учеб. пособие / З. И. Дахова. – Белгород: Кооперативное образование, 2014. – Ч. 1. – 328 с. 10.

16. Ионова, И.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами / И.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: ЮНИТИ, 2014. – 534 с.

17. Ковалев, В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие. / В.В. Ковалев. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014. – 336 с.

18. Коласс, Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы / Б. Коласс. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2015. - 576 с.

19. Кринина, М. Методы оценки платежеспособности предприятия / М. Кринина // Экономика и жизнь. – 2014. – С. 22-26.

20. Кузнецова, И. Д. Управление денежными потоками предприятия [Текст]: учеб. пособие / И. Д. Кузнецова / под ред. А. Н. Ильченко. – Иваново, 2014. – 193 с.

21. Ларина, С.Е. Анализ как этап управления денежными потоками предприятия (организации). / С.Е. Ларина [и др.] // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2016. Т. 2. № 10. – С. 218-231.

22. Макарова, А.А. Управление денежными потоками в условиях

горизонтально интегрированных компаний: автореф. дис. ... на соискание ученой степени канд. экон. наук: спец. 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» / А.А. Макарова. - М., 2014. - 22 с.

23. Малых, М.С., Дахова З.И. Денежные потоки в системе управления предприятием. // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2016. № 1 (57). – С. 187-196.

24. Молчанова, Л.А. Финансовые потоки в системе экономических отношений хозяйствующих субъектов: монография / Л/А. Молчанова, А.И. Черных, Н.И. Човган / под ред. Л. А. Молчановой. - Белгород: Константа, 2014. - 158 с.

25. Никбахт, Е. Финансы / Е. Никбахт, А. Гропелли. - М.: Вик, Глобус, 2013. - 382 с.

26. Парушина, Н. В. Анализ движения денежных средств: учебник. / Н.В. Парушина. – М. ИНФРА-М, 2014. – 162 с.

27. Поздняков, В.Я. Экономика предприятия (организации): Учебник. – 4-е издание, переработанное и дополненное. / В.Я. Поздняков, О.В. Девяткин. – М.: ИНФРА-М. – 2013. –328 с.

28. Райс, Т. Финансовые инвестиции и риск / Т. Райс, Б. Коли. - Киев: Издательское бюро ВНУ, 2015. – 592 с.

29. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия // Учебник, 5-е издание, исправленное и дополненное / Г.В. Савицкая. – Москва ИНФРА-М. - 2014. – 586 с.

30. Сатклифф, М., Доннеллан М. Эффективная финансовая деятельность. Секреты финансовых директоров. - М.: Вершина, 2014. – 282 с.

31. Сизых, Д.С., Сизых Н.В. Коэффициенты денежных потоков компании: оценка, анализ и практическое применение. // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2016. № 12 (94). – 31 с.

32. Сиренко, Ю.И. О совершенствовании анализа денежных потоков организаций. / Ю.И. Сиренко. // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2016. № 12. – С. 122-124.

33. Сорокина, Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика / Е. М. Сорокина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 176 с.

34. Теннент, Д. Управление денежными потоками: Как не оказаться на мели / Джон Теннент; Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2014. – 208 с.

35. Хелферт, Э. Денежные потоки компаний / Э. Хелферт. – М.: Статистика, 2015. – 322 с.

36. Илюхина Н.А., Абалакова С.О., Мухина Е.Ю. Информационно-ориентированные подходы к организации расчетных операций. Электронный научный журнал «Таврический научный обозреватель» № 5 (10) - май 2016 г. Часть 1. Режим доступа: <http://tavr.science/stat/2016/05/TNO-10-ch.1.pdf> (Дата обращения:04.04.2017).

Приложения
Приложение А
(справочное)

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2016 г.

Организация <u>ИП Власенко Н.А.</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	0710001	31	12 2016
Вид экономической деятельности <u>Ремонт компьютеров т оргтехники</u>	ИНН	0149231156		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Индивидуальные предприниматели / частная собственность</u>	ОКВЭД	540700693041		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ	52.74		
Местонахождение (адрес): 630000, Новосибирская область, Город Новосибирск, улица Блюхера, дом 32/1.		91 16		
		384		

Наименование показателя	Код	На 31.12.2016 года	На 31.12.2015 года	На 31.12.2014 года
АКТИВ				
Материальные внеоборотные активы	1150	12327	4825	4342
Запасы	1210	2	2	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	38	1589	230
Финансовые и другие оборотные активы	1230	5575	5061	4909
БАЛАНС	1600	17942	11477	9481
ПАССИВ				
Капитал и резервы	1370	14990	3920	1856
Краткосрочные заемные средства	1510	1340	0	0
Кредиторская задолженность	1520	1612	7567	7625
БАЛАНС	1700	17942	11477	9481

Руководитель _____ Власенко Н.А.



Приложение Б
Отчет о финансовых результатах
(справочное)

за январь-декабрь 20 15 г.

			Коды		
			0710002		
			31	12	2015
Организация	ИП Власенко Н.А.	по ОКПО	0149231156		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	540700693041		
Вид экономической деятельности	Ремонт компьютеров т оргтехники	по ОКВЭД	52.74		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Индивидуальные предприниматели / частная собственность	по ОКФС/ОКФС	91	16	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код строки	За январь-декабрь 2015 года	За январь-декабрь 2014 года
Выручка	2110	24608	21632
Расходы по обычным видам деятельности	2220	13795	9890
Проценты к уплате	2330	0	28
Прочие доходы	2340	510	471
Прочие расходы	2350	78	470
Налог на прибыль (доходы)	2410	-709	-645
Чистая прибыль (убыток)	2400	10536	11070

Руководитель _____



Власенко Н.А.

Приложение В
Отчет о финансовых результатах
(справочное)

за январь-декабрь 2016 г.

Организация <u>ИП Власенко Н.А.</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика			0710002	
Вид экономической деятельности <u>Ремонт компьютеров т оргтехники</u>			31	12 2016
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Индивидуальные предприниматели / частная собственность</u>			0149231156	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)			540700693041	
			52.74	
			91	16
			384	

Наименование показателя	Код строки	За январь-декабрь 2016 года	За январь-декабрь 2015 года
Выручка	2110	27206	24608
Расходы по обычным видам деятельности	2220	22712	13795
Проценты к уплате	2330	0	0
Прочие доходы	2340	1203	510
Прочие расходы	2350	372	78
Налог на прибыль (доходы)	2410	-650	-709
Чистая прибыль (убыток)	2400	4675	10536

Руководитель _____



Власенко Н.А.

Приложение Г

Отчет о движении денежных средств

(справочное)

за январь-декабрь 2016 г.

Дата (число, месяц, год) _____

Форма по ОКУД _____

Организация ИП Власенко Н.А. по ОКПО _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности Ремонт компьютеров и оргтехники по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности Индивидуальные предприниматели / частная собственность по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710004		
31	12	2016
0149231156		
540700693041		
52.74		
91	16	
384		

Наименование показателя	Код	За 2014 год	За 2015 год	За 2016 год
Денежные потоки от текущих операций	4110			
Поступления - всего		22475	24985	27845
в том числе: от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	22475	24985	27845
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112			
от перепродажи финансовых вложений	4113			
прочие поступления	4119			
Платежи - всего	4120	22237	25679	31533
в том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	18242	21418	26970
в связи с оплатой труда работников	4122	3578	3616	3854
процентов по долговым обязательствам	4123			
налога на прибыль	4124			
расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	4125			
прочие платежи	4129	417	645	709
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	238	-694	-3688
Денежные потоки от инвестиционных операций				
Поступления - всего	4210	349	263	616
в том числе: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211			
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212			
от депозитов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), от возврата предоставленных займов	4213			
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214			

Наименование показателя	Код	За 2014 год	За 2015 год	За 2016 год
прочие поступления	4219	349	263	616
Платежи - всего	4220	340	66	159
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221			
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222			
в связи с открытием депозитов, приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223			
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224			
прочие платежи	4229	340	66	159
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	9	197	457
Денежные потоки от финансовых операций Поступления - всего	4310	2471	510	3203
в том числе:				
получение кредитов и займов	4311	2000		2000
денежных вкладов собственников (участников)	4312			
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313			
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314			
бюджетных ассигнований и иного целевого финансирования	4315			
прочие поступления	4319	471	510	1203
Платежи - всего	4320	1158	587	890
в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321			
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322			
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	660	509	518
прочие платежи	4329	498	78	372
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1313	-77	2313
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	1560	-574	-918
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	1589	38	809
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	38	809	2184