АНО ВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ БИЗНЕСА»

Кафедра финансов и бухгалтерского учёта

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему **«Управление денежными потоками фирмы (на примере ООО «Фрейр»)»**

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль)

Финансы и кредит

Выполнил(-а)
обучающийся(-аяся)
Лупандина Юлия Владимировна
(Ф.И.О. полностью)

группа _____

Руководитель выпускной
квалификационной работы
ст. преподаватель кафедры Ионова Н.В.
(учёная степень, звание, Ф.И.О.)

«Допустить к защите
в Государственной экзаменационной комиссии»

Зав. кафедрой Ткач Н.Д.

Дата _____

Москва 2019

АНО ВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ БИЗНЕСА»

Заочный факультет экономики и права

Кафедра финансов и бухгалтерского учёта

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) **Финансы и кредит**

«Утверждаю»
Зав. кафедрой
_____

«____»_____2019 г.

ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ

Обучающемуся(-йся) **Лупандиной Юлии Владимировне**
(Ф.И.О. полностью)

Тема работы:
«Управление денежными потоками фирмы (на примере ООО «Фрейр»)»

Основные источники, необходимые для написания работы:

1. Бланк И.А. Управление активами: учебник / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2015.
2. Бланк, И.А. Управление денежными потоками : учебник / Бланк И.А. - М. : Ника –Центр., 2015.
3. Бочаров, В.В. Финансовый менеджмент. Управление финансами: учебник / В.В. Бочаров. - СП. : УЭиФ, 2016.
4. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс / В. В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2015.
5. Галицкая С.В. Денежное обращение. Кредит. Финансы / С.В. Галицкая. – М.: Международные отношения, 2015.

Перечень подлежащих разработке вопросов:

1. Подбор и изучение литературы по теме управления денежными потоками предприятия
2. Изучить теоретические и методические основы управления денежными потоками предприятия
3. Ознакомится со структурой ООО «Фрейр»
4. Провести анализ управления денежными потоками предприятия ООО «Фрейр»
5. Сделать выводы на основании проведённого анализа
6. Разработать мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками предприятия ООО «Фрейр»

График разработки выпускной квалификационной работы указан на обороте.

Дата выдачи задания _____

Руководитель _____ *(подпись)*

Задание принял к исполнению _____ *(подпись)*

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН ПОДГОТОВКИ

ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

№ п/п	Выполняемая работа	Сроки исполнения
1	Оформление заявления на выполнение выпускной квалификационной работы.	19.10.2018 г.
2	Разработка задания на выпускную квалификационную работу и сдача его в деканат.	18.12.2018 г.
3	Разработка задания на сбор материала по теме выпускной квалификационной работы (индивидуальное задание на преддипломную практику)	18.12.2018 г.
4	Изучение литературы. Разработка плана выпускной квалификационной работы.	18.12.2018 г.
5	Работа над введением и теоретической частью темы, представление научному руководителю первоначального варианта.	08.01.2019 г.
6	Подготовка и представление научному руководителю последующих глав выпускной квалификационной работы.	01.02.2019 г. 01.03.2019 г.
7	Завершение окончательного варианта выпускной квалификационной работы.	29.03.2019 г.
8	Оформление выпускной квалификационной работы. Представление ее научному руководителю и получение отзыва	30.04.2019 г.- 06.05.2019 г.
9	Загрузка в электронном виде выпускной квалификационной работы для проверки в систему «ВКР-ВУЗ» и формирование Отчёта и Справки.	30.04.2019 г.
10	Представление в деканат выпускной квалификационной работы: оформленной, с заданием, отзывом руководителя, справкой о наличии (или отсутствии) плагиата и внесение отметки о сдаче их в зачётную книжку.	06.05.2019 г.
11	Подготовка материалов к защите (доклад, раздаточный материал, презентация).	06.05.2019 г.-17.05.2019 г.
	Предзащита выпускной квалификационной работы	17.05.2019 г.
	Срок защиты выпускной квалификационной работы	24.05.2019 г.
	Руководитель	
	Обучающийся(-аяся)	

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....3

1. Теоретические и методические основы управления денежными потоками предприятия.....6

1.1. Понятие и классификация денежных потоков предприятия.....6

1.2. Методика анализа денежных потоков.....16

1.3. Особенности управления денежными потоками организации.....23

2. Анализ управления денежными потоками предприятия ООО «Фрейр»28

2.1. Общая характеристика ООО «Фрейр».....28

2.2. Анализ финансового состояния ООО «Фрейр».....30

2.3. Анализ эффективности управления денежными потоками предприятия ООО «Фрейр».....42

3. Мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками предприятия ООО «Фрейр».....54

Заключение.....64

Список использованной литературы.....67

Приложения.....72

ВВЕДЕНИЕ

В условиях постоянного роста конкуренции в разных сферах и реорганизации отечественной экономики необходимо повышать эффективность в работе коммерческих организаций. В том числе требуется работа над повышением эффективности их инвестиционной, финансовой и деловой работы. Обязательной составляющей для такого результата становится качественный учет, оценка и анализ денежных потоков. Анализ денежных потоков рассматривается как один из ключевых факторов оценки общей эффективности в работе организаций. Ведь именно он становится фундаментом для эффективности общей денежной политики, основой оценки организаций. Поскольку денежная оценка традиционно выступает универсальным измерителем.

Основой рационального управления денежными потоками становятся особые требования в отношении качества нормативной и ненормативной информации, вырабатываемой внутри предприятия и полученной извне. Достоверность выводов финансовых менеджеров по изучаемым процессам и явлениям непосредственно зависит от качества и надежности информационного обеспечения.

Ведущие участки бухгалтерского учета – движения денежных потоков, которыми характеризуются начальная и конечная стадии хозяйственных средств, также покупательская способность организации.

Учитывая универсальность денежного измерителя, можно говорить о значительном увеличении аналитических возможностей информации по денежным потокам, составлению прогнозов кратко- и долгосрочного характера на её основе.

Важный источник характеристики доходности деятельности заключается в данных по притоку и оттоку денежных средств. Пользователи на их основе получают возможность оценки финансовой устойчивости организации, управления плотностью и временем денежных потоков.

Актуальность данной темы – действующая в высокоразвитых странах государственная поддержка пока меньше представлена в отечественной практике. Поэтому предприятия вынуждены прилагать значительные усилия для самостоятельного поиска и привлечения подобных средств. Следовательно, особое значение отводится сохранности, правильному использованию существующих средств. Для эффективного разрешения данных вопросов необходима подготовка грамотно сформированного, правильного бухгалтерского учета и финансового анализа на его основе.

Управление финансовыми потоками – необходимый финансовый рычаг, чтобы ускорять денежные средства организации. Способствует этому снижение деятельности денежного и производственного циклов, которое достигается при действенном управлении финансовыми потоками, с уменьшением необходимости в капитале, который обслуживает хозяйственную деятельность предприятия.

Целью работы является разработка мероприятий по совершенствованию управления денежными потоками фирмы (на примере ООО «Фрейр») на основе исследования их особенностей.

Чтобы решить указанную цель, предполагается выполнение комплекса основных задач:

- изучение методических и теоретических основ по управлению финансовыми потоками организации;

- осуществление анализа управления финансовыми потоками организации ООО «Фрейр»;

- подготовка мероприятий, направленных на улучшение управления денежными потоками организации ООО «Фрейр».

Предметом работы является управление денежными потоками фирмы.

Объектом работы является ООО «Фрейр».

Проблемы, характерные для управления денежными потоками в деятельности предприятий, рассматриваются в работах множества российских и ино-

странных ученых. Именно результаты их исследований и работ были взяты за основу этого исследования. Они смогли успешно изучить и решить широкий спектр прикладных и теоретических задач по управлению денежными потоками в деятельности предприятий.

В результате выполнения работы были использованы труды таких авторов как И .А. Бланк, В. В. Бочаров, С. В. Галицкая и др.

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, определяются степень ее разработанности, объект, предмет, цели и задачи исследования, его теоретико-методологические основы.

В первой главе изучаются теоретические и методические основы управления денежными потоками предприятия, в частности рассматривается понятие и классификация денежных потоков предприятия, методика анализа денежных потоков и особенности управления денежными потоками организации.

Во второй главе производится анализ управления денежными потоками предприятия ООО «Фрейр».

В третьей главе предлагаются мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками предприятия ООО «Фрейр».

В заключение работы сделаны выводы по теме работы, а также даны практические рекомендации по улучшению деятельности компании.

1.ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие и классификация денежных потоков предприятия

Большая часть хозяйственных операций осуществляемых предприятием в этой либо другой форме связано с поступлением или выбытием денежных средств.

При осуществлении любого управленческого решения руководство предприятия используют денежные средства. За счет денежных средств предприятие:

1) пополняет запасы сырья;

2) закупает основные средства и материалы;

3) производит расчеты с поставщиками, с бюджетом по налогам и сборам, с работниками предприятия, с учредителями и другими кредиторами.

В рыночной экономике денежные средства считаются одними из преимущественно ограниченными ресурсами. При осуществлении производственно-коммерческой деятельности успех предприятия зависит от эффективности использования денежных средств.

За счет правильного управления денежными средствами руководство предприятия может достигнуть желанного результата деятельности, то есть получить прибыль. Следовательно, в системе управления предприятием денежные средства занимают одно из центральных мест[1].

В зарубежной и отечественной практике имеется огромное множество определений денежного потока.

Понятие «денежный поток» появилось в середине 50-х годов XX столетия. Вопросами управления денежными средствами занимались разные экономисты, а именно Л. А. Бернстайн, Ж. Ришар, Д. К. Шим и другие.

[1] Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 142 с.

В российской действительности понятие «денежные потоки» возникло достаточно поздно, и было вызвано развитием рыночной экономики. До 90-х годов большая часть предприятий использовала понятие денежные средства. С середины 90-х годов стали уделять внимание проблеме денежных потоков. Данные вопросы нашли отражения в трудах В. В. Бочарова, И. А. Бланка, В. В. Ковалева, Л. В. Донцовой, Е .С. Стояновой, А. Д. Шеремета и других отечественных экономистов.

Денежным потоком на предприятии является вся совокупность поступивших и потраченных денежных средств за определенный период времени[2].

Под денежным потоком Ю. Бригхем понимает фактические чистые денежные средства, которые приходят в организацию или тратятся ею на протяжении определённого периода.

С. Грей и Б. Нидлз считают, что денежные потоки зависят от поступлений и выплат денежных средств и их эквивалентов. К эквивалентам денежных средств данные авторы относят различные виды инвестиций, ценных бумаг предприятия, а также средства находящиеся на расчетных и депозитных счетах компании.

И. А. Бланк считает, что денежный поток является основным показателем, который характеризует эффект инвестиций в виде возвращаемых инвестору денежных средств[3].

Е. М. Сорокина полагает, что денежный поток включает в себя различные потоки, которые обслуживают финансово-хозяйственную деятельность предприятия[4].

---

[2] Бондаренко Т.Н. О необходимости эффективного использования свободных денежных ресурсов предприятия / Т.Н. Бондаренко, Е.А. Арсентьева // Интеллектуальный потенциал вузов - на развитие Дальневосточного региона России и стран АТР: материалы XVI международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых исследователей. – 2016. – 3 том. – 313 с.

[3] Бланк И.А. Управление активами: учебник / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2015. – 805 с.

[4] Сорокина Е.М. Экономика предприятия (фирмы): учеб. пособие / Е.М. Сорокина. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 605 с.

Таким образом, критический обзор литературных источников относительно сущности потоков денежных средств дал возможность выдвинуть авторский подход к определению денежных потоков, как совокупности распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, возникающих в результате осуществления хозяйственной деятельности предприятием.

Сравнительная характеристика подходов к группировке денежных потоков по видам деятельности в российском учете и в учете, ориентированном на международные стандарты финансовой отчетности, представлена в таблице 1.

Данную информацию, по мнению российских и зарубежных ученых, можно использовать при определении взаимосвязи между видами деятельности[5].

Как видим, в целом применяется единый подход в отношении значимости группировки денежных потоков по видам деятельности, но российский и международный стандарты акцентируют разные аспекты значимости данной группировки денежных потоков[6].

О значимости классификации денежных потоков для эффективного управления финансовыми ресурсами свидетельствует то, что группировка денежных потоков была и остается предметом дискуссий зарубежных ученых и отечественных экономистов. В частности, данная проблема исследована американскими экономистами Л. Бернстайном[7], Дж. К. Ван Хорном[8], французским ученым Ж. Ришаром[9]. Из отечественных экономистов можно

---

[5] Ангеловская, А.А. Анализ формирования денежных потоков по МСФО и российским стандартам / А.А. Ангеловская // Международный бухгалтерский учет. – 2016. – № 3. – С. 47–51

[6] Ратанина, Д.А Отчет о движении денежных средств: составление и раскрытие информации по требованиям МСФО / Д.А. Ратанина, М.В. Бессараб, С.А. Муллинова // Инновационная наука. – 2016. – № 10–1. – С. 103–107

[7] Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация / Пер. с англ. / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 624 с.

[8] Ван Хорн, Дж.К. Основы финансового менеджмента = FundamentalsofFinancialManagement / пер. с англ. / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович (мл.), 11-е изд. – М.: Вильямс, 2014. – 992 с.

[9] Ришар, Ж. Бухгалтерский учет: теория и практика = Comptabiliteset Pratigues Comptables / Пер. с фр. / Ж. Ришар. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 160 с.

выделить работы В. В. Бочарова[10], Е. А. Ваниевой[11], Е. Б. Маевской[12], А. В. Кеменова[13].

Таблица 1- Подходы к группировке денежных потоков по видам деятельности в российском и международном учете

ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств»	IAS 7 «Отчет о движении денежных средств»
1 Операционный денежный поток	
Денежные потоки организации, непосредственно связанные с осуществлением текущей деятельности организации, как правило, с формированием прибыли (убытка) от продаж.	Денежные потоки от операционной деятельности организации, преимущественно от основной, приносящей доход деятельности. Поэтому они являются результатом операций и других событий, учитываемых при определении прибыли или убытка.
2 Инвестиционный денежный поток	
Денежные потоки организации, возникающие в результате приобретения, создания или выбытия внеоборотных активов предприятия	Денежные потоки - сумма фактически произведенных затрат, связанных с приобретением ресурсов, необходимых для получения будущих доходов и денежных потоков.
3 Финансовый денежный поток	
Значимость отдельного раскрытия информации о денежных потоках от финансовой деятельности состоит в том, что данная информация может быть полезной при прогнозировании будущих денежных потоков от сторон, предоставляющих капитал организации.	Денежные потоки организации от операций, связанных с привлечением организацией финансирования на долговой или долевой основе, приводящих к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации. Информация обеспечивает основу для прогнозирования в отношении будущих денежных потоков организации.

Несмотря на значимость указанных исследований для бухгалтерского учета, контроля, анализа и управления денежными потоками, следует отметить, что в настоящее время отсутствует единый подход как к содержанию понятия «денежные потоки», так и к их классификации.

[10] Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 142 с.
[11] Ваниева, Е.А. Усовершенствование классификации денежных потоков с учетом современных условий хозяйствования / Э.А. Ваниева // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2016. – № 33. – С. 31–35.
[12] Маевская, Е.Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: монография / Е.Б. Маевская. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 108 с.
[13] Кеменов А. В., Управление денежными потоками организации: учебник для вузов/ Кеменов А. В. – М.: Монография, 2015. - 192 с.

Вероятнее всего, для развития теории и методики обобщения финансовой информации о денежных потоках экономических субъектов наибольший интерес представляет классификация денежных потоков, предложенная в учебнике И. А. Бланка[14], которая обобщена в таблице 2.

Приведенная классификация позволяет характеризовать денежные потоки по наиболее существенным признакам. В частности, в зависимости от обслуживаемых этими потоками финансово-хозяйственных операций автор выделяет три вида потоков: на уровне организации, по структурным подразделениям или центрам ответственности, и в разрезе отдельных фактов хозяйственной жизни.

Классификация денежных потоков, предназначенная для определения стоимости компании, позволяет оценить:

- свободный денежный поток, как фактический денежный поток организации от основной деятельности, очищенный от обязательств;
- валовый денежный поток, доступный для поддержания и развития бизнеса;
- инвестиционный и финансовый потоки, а также положительный и отрицательный потоки денежных средств.

Кроме указанных групп денежных потоков, другие авторы выделяют дополнительные классификационные признаки (см.таблицу 3).

Заслуживает внимания также подход Т. П. Карповой, В. В. Карповой, изложенный в работе[15], где выделены четыре группы классификационных признаков:

- по форме организации;
- для прогнозирования показателей деятельности организации;
- для характеристики эффективности функционирования;
- по участию в финансово-хозяйственной деятельности.

[14] Бланк И.А. Управление денежными потоками : учебник / Бланк И.А. - М. : Ника –Центр., 2015. - 752 с.
[15] Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: Учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2015. - 302 с.

Таблица 2- Классификация денежных потоков, рекомендованная И. А. Бланком.

Классификационные признаки	Наименование денежного потока
1. Вид финансово-хозяйственной деятельности	Операционный денежный поток Инвестиционный денежный поток Финансовый денежный поток
2. Масштаб обслуживания финансово-хозяйственных процессов	Денежный поток по организации в целом Денежный поток по структурным подразделениям Денежный поток по отдельным хозяйственным операциям
3. Оценка стоимости предприятия	Свободный (чистый) денежный поток Валовый денежный поток Инвестиционный денежный поток Денежный поток от неосновной деятельности Финансовый поток
4. Направление движения	Положительный денежный поток (приток) Отрицательный денежный поток (отток)
5. Форма осуществления	Безналичный денежный поток Наличный денежный поток
6. Продолжительность	Краткосрочный денежный поток Долгосрочный денежный поток
7. Достаточность объема	Избыточный денежный поток Оптимальный денежный поток Дефицитный денежный поток
8. Плановость	Планируемый денежный поток Непланируемый денежный поток
9. Непрерывность формирования в рассматриваемом периоде	Периодический (регулярный) денежный поток Эпизодический (дискретный) денежный поток
10. Оценка во времени	Текущий денежный поток Будущий денежный поток
11. Вид валюты	Денежный поток в национальной валюте Денежный поток в иностранной валюте

Первая группа признаков основана на рассмотрении видов денежных потоков по форме движения, видам валют, отраслевой принадлежности.

Выделение второй классификационной группы обусловлено неравномерностью притока и оттока денежных средств в течение отчетного периода и необходимостью прогнозирования показателей деятельности организации. При этом выделены два вида потоков: по предсказуемости возникновения, по возможности регулирования в процессе управления.

Таблица 3- Классификация денежных потоков, предлагаемая Маевской Е.Б. [32, с. 47]

Классификационные признаки	Наименование денежных потоков
1. В зависимости от метода исчисления объема денежных средств	валовый денежный поток; чистый денежный поток.
2. В зависимости от сферы обращения	внутренний денежный поток; внутренний денежный поток.
3. По отношению к временному интервалу	денежный поток с равномерными временными интервалами; денежный поток с неравномерными временными интервалами.
4. По предсказуемости	планируемый поток; непланируемый поток.
5. В зависимости от получения доходов	связанные с получением доходов; не связанные с получением доходов.
6. По связи с осуществлением расходов	денежный поток, связанный с движением денежных средств, являющегося причиной или следствием осуществления организацией расходов; денежный поток, не связанный с понесенными расходами экономического субъекта.
7. В зависимости от момента поступлений	денежный поток, характеризующий поступление средств в начале определенного периода; денежный поток, отражающий поступление денег в конце определенного периода; денежный поток, связанный с поступлениями в любой момент времени.
8. В зависимости от момента выплат	потоки в начале, конце периода и в любой момент времени.
9. По отношению к числу движений денежных средств	разовый (элементарный) денежный поток; конечный денежный поток; бесконечный денежный поток.

Третья классификационная группа подразделяет потоки: по направленности движения, по значимости в формировании финансового результата, по уровню достаточности объема.

Четвертая классификационная группа включает потоки по: источникам формирования, направлениям инвестирования, видам хозяйственной деятельности, масштабам обслуживания хозяйственного процесса, непрерывности формирования в рассматриваемом периоде, методу исчисления объема, источникам финансирования, возможностям обеспечения платежеспособности.

Первая и четвертая классификационные группы характеризуют внутреннюю структуру денежных потоков. Поэтому возможно их объединение в одной группе «для характеристики внутренней структуры денежных потоков».

Классификация денежных потоков в рамках второй и третьей группы характеризует денежный поток с позиции их результативности и расчетов прогнозных показателей, т.е. и здесь возможно объединение в одну обобщенную группу «для оценки результативности и эффективности использования денежных потоков».

Предлагаемая перегруппировка классификационных признаков по двум укрупненным группам признаков в целях оценки внутренней структуры потоков и их результативности представлена в таблице 4.

Позиция авторов в части уточнения групп классификационных признаков состоит в необходимости отражения классификационного признака «отраслевая направленность» не в первой группе «для характеристики внутренней структуры денежных потоков», а во второй «для оценки результативности и эффективности использования денежных потоков», т.к. при оценке эффективности использования денежных средств необходимо учитывать отраслевую направленность предприятия.

Например, сельскохозяйственным предприятиям с ярко выраженной сезонностью производства многих видов продукции могут понадобиться кредитные ресурсы на проведение весенне-полевых работ. В то время как для денежных потоков промышленных предприятий характерна относительная стабильность в необходимости финансовых ресурсов в течение календарного года. Поэтому данная специфика должна учитываться при оценке эффективности использования денежных средств в организациях различной отраслевой направленности.

Предлагаемая группировка классификационных признаков дополнена такими признаками, как условия хозяйствования экономических субъектов, источники финансирования и качественный состав.

Выделение в качестве дополнительного признака классификации «по условиям хозяйствования» обусловлено следующими обстоятельствами:

- денежные потоки постоянно действующих предприятий, генерирующие денежные потоки в современных рыночных условиях, на деятельность которых не оказывают существенное влияние форс-мажорные ситуации;
- денежные потоки предприятий, находящихся на стадии реорганизации (как юридического лица или реорганизация бизнеса).

В процессе реорганизации возникают нестандартные потоки денежных средств, связанные с изменением величины активов, собственного капитала. Например, в процессе ликвидации (как отдельного подразделения, так и определенного вида деятельности) имеет место ликвидационный денежный поток, возникающий от продажи активов предприятия. Такой поток значительно меньше денежного потока, который мог бы быть в нормальных условиях функционирования предприятия.

Предлагаемая группировка потоков в зависимости от источника финансирования учитывает выделение собственных денежных потоков и привлеченных средств. Это приобретает особую актуальность в настоящее время, когда многие промышленные предприятия работают в условиях «импортозамещения» и вынуждены использовать кредитные ресурсы, механизм лизинга и другие возможности для пополнения основных и оборотных активов.

Выделение денежных потоков «по качественному составу» подразумевает отражение потоков в форме денежных средств и в форме денежных эквивалентов, которое позволяет адекватно оценить эффективность

управления денежными потоками и соответствует логике международных стандартов финансовой отчетности.

Таблица 4- Предлагаемая группировка классификационных признаков денежных потоков как объектов бухгалтерского учета

Выделяемые группы	Классификационные признаки	Область применения
I - Для характеристики внутренней структуры денежных потоков	1) По форме движения	Получение информации в таком виде необходимо для осуществления непрерывного процесса управления платежеспособностью, финансовой устойчивостью и ликвидностью предприятия. Это позволит принять своевременные управленческие решения по снижению риска банкротства и ликвидации предприятия. Управление денежными средствами и их потоками на основе получения постоянной оперативной информации в предлагаемом ракурсе о наличии и движении денежных средств позволяет сопоставить принятые решения тактического характера со стратегическими целями организации.
	2) По видам валют	
	3) По отраслевой принадлежности	
	4) По источникам формирования	
	5) По направлениям инвестирования	
	6) По видам финансово-хозяйственной деятельности	
	7) По масштабам обслуживания хозяйственного процесса	
	8) По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде	
	9) По методу исчисления объема	
	10) По источникам финансирования	
	11) По возможности обеспечения платежеспособности	
	12) Качественный состав	
	13) По условиям хозяйствования	
II - Для оценки результативности и эффективности использования денежных потоков	1) По направленности движения	Для определения уровня достаточности денежных средств, обеспечивающих нормальное функционирование организации, а также определение эффективности и интенсивности использования денежных средств в процессе осуществления операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
	2) По значимости в формировании финансового результата	
	3) По уровню достаточности объема	
	4) По предсказуемости возникновения	
	5) По возможности регулирования в процессе управления	
	6) По источникам финансирования	

Согласно правилам МСФО в составе денежных эквивалентов учитываются краткосрочные, высоко- ликвидные вложения, легко генерируемые в определенную сумму денежные средств, прежде всего предназначенные для удовлетворения краткосрочных денежных обязательств.

Таким образом, предлагаемая классификация денежных потоков, основанная на перегруппировке отдельных признаков и выделении

дополнительных признаков, более детально раскрывает внутреннюю структуру денежных средств организации. Применение данной классификации в учетной практике позволяет выбрать признаки группировки денежных потоков, являющиеся существенными для той или иной коммерческой организации и условий ее деятельности в рыночной экономике страны.

1.2. Методика анализа денежных потоков

Непосредственное влияние на текущее финансовое состояние организации оказывает эффективность управления денежными потоками. На российских предприятиях контроль и систематический учет движения денежных средств способствуют обеспечению их устойчивости и платежеспособности в текущем и будущем периодах[16].

К наиболее важным вопросам эффективности деятельности организации в контексте общей финансовой стратегии относится анализ и прогнозирование состояния денежных ресурсов. Каждая организация в любой момент времени должна располагать определенным объемом денежных средств для обеспечения непрерывного и высокоэффективного функционирования, своевременности расчетов по обязательствам.

Руководству организации необходима постоянная осведомленность о состоянии денежных средств для того, чтобы достигнуть наилучшего эффекта хозяйственной деятельности. Из этого следует, что необходимо провести оценку денежных потоков и их систематический детальный анализ.

Цель анализа денежных средств организации заключается в получении необходимого объема их параметров, которые дадут своевременную, объективную и точную характеристику поступлений и расходований денежных средств, состава, объема, структуры, объективных и субъективных, внутренних

[16] Керимова, Ч. В. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации / Ч. В. Керимова // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - № 21. – С. 23-25

и внешних факторов, которые оказывают влияние на изменение денежных потоков[17].

«Задачи анализа денежных средств предприятия:

1. оценка оптимальности объемов денежных потоков предприятия;
1. оценка денежных потоков по видам хозяйственной деятельности;
2. оценка структуры, состава, направлений движения денежных средств;
3. оценка динамики потоков денежных средств;
4. выявление и измерение влияния разных факторов на формирование денежных потоков;
5. выявление и оценка резервов улучшения использования денежных средств;
6. разработка мероприятий по реализации резервов увеличения эффективности использования денежных средств»[18].

Методика анализа денежных средств предполагает прохождение ряда этапов.

Первый этап подразумевает рассмотрение динамики объема формирования положительного денежного потока предприятия по его отдельным источникам. Целесообразно будет сопоставить темпы роста положительного денежного потока с темпами роста активов, прибылью от продаж, чистой прибылью.

На втором этапе анализа изучается динамика объема отрицательного денежного потока предприятия, его структуры по направлениям расходования денежных средств.

Анализ сбалансированности положительного и отрицательного денежного потоков по общему объему осуществляется на третьем этапе.

---

[17] Керимова, Ч. В. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации / Ч. В. Керимова // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - № 21. – С. 23-25

[18] Вахрушина, М. А. Анализ финансовой отчетности / М. А. Бахрушина, Н. С. Пласковой - М.: Вузовский учебник. - 2014. - 367 с.

Четвертый этап предполагает определение роли чистой прибыли в формировании чистого денежного потока. Особое место уделяется характеристике структуры источников чистого денежного потока, т.е. степени его «качества». Если на лицо рост удельного веса чистой прибыли, которая получена за счет роста выручки от продаж и снижения себестоимости, то наблюдается высокий уровень «качества» денежного потока. Низкое качество денежного потока проявляется в том случае, если значительная часть его получена за счет роста цен на реализованную продукцию, которая обусловлена инфляцией, чрезвычайных событий.

На последнем этапе проводится коэффициентный анализ. На этом этапе рассчитываются относительные коэффициенты, которые характеризуют эффективность использования денежных средств на предприятии.

Одним из главных направлений анализа денежных потоков является обоснование степени достаточности или недостаточности формирования объема денежных средств в целом и по видам деятельности. В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО) и устоявшейся практикой подготовки отчетности о движениях денежных средств существует два метода измерения денежных потоков: прямой и косвенный. Рассмотрим подробнее эти два метода.

Прямой метод предполагает отражение в отчете данных о суммах поступления и расходования денежных средств по трем видам деятельности: инвестиционной, финансовой и текущей. Суть этого метода заключается в преобразовании выручки от продаж в чистую прибыль, последовательно корректировав затраты и поступления. При расчете данным методом исходным элементом является выручка[19](см. таблицу 5).

Таблица 5- Формирование денежных потоков от операционной деятельности прямым методом путем корректировки статей отчета о финансовых результатах

Показатель	Формула расчета показателя

[19]Керимова, Ч. В. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации / Ч. В. Керимова // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - № 21. – С. 23-25

Поступление денежных средств от покупателей	Выручка - Увеличение дебиторской задолженности - Неденежные операции
Денежные средства, выплаченные поставщикам и работникам	(Себестоимость) + (Управленческие и коммерческие расходы) - (Уменьшение запасов) + (Уменьшение кредиторской задолженности (торговой)) + Неденежные операции
Денежные средства, созданные операционной деятельностью до выплаты процентов и налога на прибыль	Поступление + (Выплаты)
Выплаченные проценты	(Расходы по процентам) + Увеличение кредиторской задолженности по процентам
Выплаченный налог на прибыль	(Расходы по налогу на прибыль) - (Уменьшение кредиторской задолженности по налогу на прибыль)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	Поступления + (Выплаченные проценты) + (Выплаченный налог на прибыль)

Преимущества прямого метода заключаются в том, что он дает возможность оценить общие суммы поступлений и платежей, увидеть статьи, формирующие наибольшие притоки и оттоки в разрезе трех видов деятельности, и информацию, полученную с помощью данного метода, можно использовать при формировании бюджета денежных средств. Но, тем не менее, у этого метода есть и свой минус, который связан с тем, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации.

Косвенный метод основывается на анализе статей бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. Этот метод позволяет определить величину денежного потока путем преобразования чистой прибыли предприятия в чистый денежный поток. В отличие от предыдущего метода, косвенный метод позволяет определить взаимосвязь полученного финансового результата с изменением величины денежных средств. Исходным элементом служит чистая прибыль. Этот метод базируется на изучении отчета о прибылях и убытках снизу вверх, из-за этого его так же называют «нижним», а прямой метод - «верхним» (см. таблицу 6).

Также косвенный метод дополняют расчетом коэффициентов. В данном случае он будет называться коэффициентным методом анализа денежных средств.

Таблица 6- Формирование отчета денежных средств от операционной дея-тельности с помощью косвенного метода

Показатель	Формула расчета
Операционная прибыль до учета изменения оборотного капитала	Прибыль до налогообложения - (Амортизация) - Прибыль (Убыток) от продажи основных средств - (Расходы по процентам)
Денежные средства, созданные операционной деятельностью до уплаты налога на прибыль	Операционная прибыль до учета изменения оборотного капитала - Увеличение (Уменьшение) дебиторской задолженности - Увеличение (Уменьшение) запасов + Увеличение (Уменьшение) кредиторской задолженности
Чистые денежные средства от операционной деятельности	Денежные средства, созданные операционной деятельностью до уплаты налога на прибыль + увеличение (Уменьшение) кредиторской задолженности по процентам + (Расходы по процентам) + Увеличение (Уменьшение) кредиторской задолженности по налогу на прибыль + (Расходы по налогу на прибыль)

Основные коэффициенты, которые используют при расчетах:

- Коэффициент ликвидности. Этот коэффициент показывает уровень платежеспособности предприятия. Для того, чтобы обеспечить нужный уровень ликвидности, значение данного коэффициента не должно быть ниже единицы.

Kl = ДСп / ДСи, (1)

где Kl - коэффициент ликвидности;

$ДС_{п}$ - денежные средства, поступившие за период;

$ДС_{и}$ - денежные средства, израсходованные за период.

- Коэффициент достаточности денежных средств, который характеризует ту их величину, которая идет на уплату обязательств предприятия. Чем выше величина денежных средств по отношению к пассивам, тем больше уверенности в том, что предприятие сможет расплатиться по своим обязательствам текущими активами.

ДСк.д./ОП, (2)

где ДСк.д. - денежные средства на конкретную дату;

ОП - обязательства к погашению.

- Интервал самофинансирования, в днях. Этот показатель показывает тот период времени, в течении которого предприятие сможет осуществлять свою деятельность, обслуживая ее имеющимися денежными средствами и поступлениями от покупателей.

И1 = (ДС + КФВ - ДЗ) / Рдс, (3)

где И1 - интервал самофинансирования;

КФВ - средняя сумма краткосрочных финансовых вложений за период;

ДЗ - средняя сумма краткосрочной дебиторской задолженности за период;

Рдс - среднедневной расход денежных средств.

- Коэффициент Бивера. Рассчитав данный коэффициент, можно определить риск банкротства предприятия. Нормальное его значение от 0,4 до 0,45. Если значение меньше 0,15, то у предприятия высокий риск банкротства.

(ЧП+Ам) / (ДО + КО), (4)

где ЧП - чистая прибыль;

Ам - амортизация;

ДО, КО - долгосрочные и краткосрочные обязательства в средней оценке.

- Коэффициент рентабельности положительного денежного потока показывает, сколько прибыли приносит один рубль положительного денежного потока. Чем выше данное значение, тем эффективнее происходит управление денежным потоком.

$Р_{дп}$=Рч/ПДП, (5)

где Рдп - коэффициент рентабельности положительного денежного потока за период;

Рч - чистая прибыль, полученная за период;

ПДП - положительный денежный поток за период.

Достоинства косвенного метода состоит в том, что он дает возможность установить соответствия между финансовым результатом и собственными

оборотными средствами. Однако присутствуют и свои недостатки в данном методе: нужно привлекать внутренние данные бухгалтерского учета, такие как Главная книга, а также высокая трудоемкость при составлении аналитического отчета внешним пользователем.

В процессе проведения аналитической работы прямой и косвенный методы дополняют друг друга и дают представление о движениях денежного потока на предприятии за конкретный период. Различия в полученных результатах расчетов денежного потока обоими методами относят только к операционной деятельности организации.

В итоге анализ денежных потоков предприятия позволяет получить информацию:

- о способности организации отвечать по своим обязательствам как в текущий момент времени, так и в перспективе;

- о том как влияют на финансовое состояние организации ее инвестиционные и финансовые операции;

- о расхождениях между реальным денежным потоком и чистой прибылью и причинах несоответствия, если такие имеются;

- о влиянии решений, которые были приняты в прошлом области инвестиций и финансирования, на будущее состояние организации;

- о возможностях организации получать прирост денежных средств в процессе деятельности;

- о величине потребности во внешнем финансировании.

Соответствие структуры оборотных активов и краткосрочных обязательств по срокам и объемам и достаточность собственных оборотных средств - залог платежеспособности предприятия. По факту уровень платежеспособности непосредственно связан со свободными денежными ресурсами организации в тот момент, когда возникает необходимость погасить обязательства, и только в том количестве, которое для этого нужно.

1.3. Особенности управления денежными потоками организации

Руководство денежными потоками является одним из основных направлений деятельности организации.

В работах Н. В. Колчиной отмечается, что управлением денежными потоками необходимо заниматься всеми хозяйствующими субъектами любой величины, отрасли, формы и масштабов деятельности для следующих задач:

1) управлять и оптимизировать расходы, чтобы оптимально распределять ресурсы в процессе производства;

2) управлять оборотным капиталом для оценки краткосрочных потребностей в наличных средствах и управления запасами;

3) планировать эффективную инвестиционную деятельность организации, определять их величину и источники финансирования;

4) обеспечивать экономический рост организации, повышать общую рыночную стоимость фирмы.

Следовательно, главная составная доля в деятельности любых коммерческих фирм заключается в управлении финансовыми потоками. Именно благодаря ему возможно успешное решение разных задач финансового менеджмента. Подчиняется именно его главной цели.

Многие видные экономисты, включая Е. Е.Румянцеву, И. А. Бланка, Н. В. Колчину, полагают – в управлении финансовыми потоками главная цель заключается в гарантии денежного равновесия организации при её развитии посредством балансирования размеров поступления, расходования средств, с их синхронизацией во времени.

Для решения указанных задач при управлении денежными потоками Н. В, Колчинапредлагает обеспечение следующих условий:

1) добиться сбалансированности объемов поступлений и выплат средств;

2) синхронизировать движение потоков по времени;

3) повышение свободного денежного потока.

Денежные потоки обслуживают все составные элементы капитала предприятия (рисунок 1).

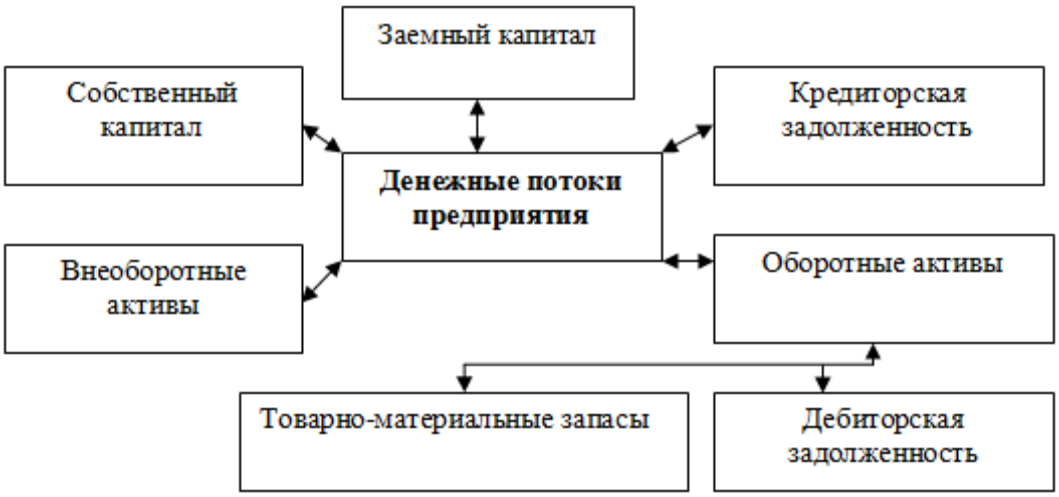

Рисунок 1- Взаимосвязь денежных потоков и капитала предприятия

Для управления денежными потоками необходимо исследовать эти потоки, учитывать движение средств, определять план по их движению.

Н. В. Колчина полагает, что основой для управления денежными потоками становятся отдельные принципы. В числе ключевых принципов в их числе следует выделить:

1) информативная достоверность;

2) обеспечение сбалансированности;

3) обеспечение эффективности;

4) обеспечение ликвидности.

Учитывая изучение этих принципов, предполагается подготовка определенного процесса по управлению денежными потоками в деятельности организации.

По мнению ученых М. Г. Кудиновой и Е .Е. Румянцевой, главные объекты по управлению денежными потоками заключаются в следующих факторах:

1) положительный денежный поток;

2) отрицательный денежный поток;

3) свободный денежный поток;

4) остаток средств.

В частности, И. А. Бланк выделяет ряд таких факторов:

1) в работе главного бухгалтера малых организаций нередко предполагается совмещение функций главы планового и финансового отделов;

2) деятельность средних организаций предполагает выделение бухгалтерии, отдела оперативного управления и финансового планирования;

3) в деятельности крупных организаций предполагается значительное расширение общей структуры финансовой службы. В частности, под управлением финансового директора работают не только бухгалтерия и отделы финансового планирования и оперативного управления, но также отдел ценных бумаг и валют, аналитический отдел.

Если рассматривать элементы системы управления денежными потоками, в их число входят финансовые инструменты и методы, программное, информационное и нормативно-правовое обеспечение. В числе множества работ российских исследователей в этом направлении на первый план выдвигается ряд таких:

1) среди финансовых методов, которые оказывают непосредственное воздействие на предприятие, структуру и динамику денежных потоков организации, можно выделить систему расчётов с кредиторами и дебиторами; взаимоотношения с учредителями (акционерами), государственными органами, контрагентами; кредитование; фондообразование; финансирование; страхование; инвестирование; налогообложение; факторинг;

2) финансовые инструменты объединяют деньги, налоги, кредиты, формы расчетов, цены, инвестиции, векселя и другие инструменты фондового рынка, нормы амортизации, дивиденды, депозиты и прочие инструменты, состав которых определяется особенностями формирования финансов в предприятия;

3) нормативно-правовое обеспечение предприятия состоит из системы государственных законодательно-нормативных актов, установленных норм и

нормативов, устава хозяйствующего субъекта, внутренних приказов и распоряжений, договорной базы.

Предполагаются разные стадии управления денежными потоками в деятельности организации.

- Первый этап предполагает сбор исходной информации по движению средств организации на основе документов бухгалтерского учета в отчете по движению средств. Необходимо при этом обеспечение полного учета финансовых потоков по видам деятельности организации.

- На второй стадии – оцениваются денежные средства организации за предыдущий период. Цель заключается в определении, является ли величина средств достаточной, эффективности их использовании, сбалансированности между положительными и отрицательными финансовыми потоками.

- На третьей стадии – денежные потоки распределяются. В рамках данного этапа бюджетирования основой для подготовки прогнозного бюджета движения средств становятся аналитические данные за предыдущий период. В бюджетирование входит совокупность инструментов и методов по оперативному управлению и прогнозированию денежными средствами.

- На четвертом этапе синхронизируются поступления и выплаты предприятия. Имеет огромное значение, чтобы поддерживать платежеспособность организации. Организация в стремлении к росту подлинности прогнозов, добиваясь сочетаемости денежных приходов и расходов оптимальным образом, может минимизировать свои текущие остатки на счете.

- На пятом этапе оптимизируется остаток денежных потоков на расчетном счете.

- На шестом этапе реализуется контроль денежных потоков.

Основное условие фурора организации в современной практике заключается в своевременности поступления информации, с оперативным реагированием на полученные данные. Поскольку именно внутрифирменная

отчетность представляет собой принципиальный элемент общего управления финансовыми потоками.

Следовательно, порядок управления денежными потоками в деятельности организации предполагает совокупность приемов, инструментов и способов по постоянному, целенаправленному воздействию со стороны финансовой службы организации на перемещение средств, чтобы достичь установленной цели.

2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ФРЕЙР»

2.1. Общая характеристика ООО «Фрейр»

В данной работе мы анализируем предприятие, полное название которого – общество с ограниченной ответственностью «Фрейр», которое занимается торговой деятельностью.

Основной вид деятельности по ОКВЭД: 47.91 - Торговля розничная по почте или по информационно-коммуникационной сети Интернет.

Дополнительные виды деятельности:

46.90 - Торговля оптовая неспециализированная.

47.19 - Торговля розничная прочая в неспециализированных магазинах.

47.99 - Торговля розничная прочая вне магазинов, палаток, рынков.

55.10 - Деятельность гостиниц и прочих мест для временного проживания.

55.20 - Деятельность по предоставлению мест для краткосрочного проживания.

55.90 - Деятельность по предоставлению прочих мест для временного проживания.

96.02 - Предоставление услуг парикмахерскими и салонами красоты.

96.09 - Предоставление прочих персональных услуг, не включенных в другие группировки.

Юридический адрес ООО «Фрейр»: 191144, г. Санкт-Петербург, ул. Мытнинская, д. 11, литер А, помещение 8-н.

Предприятие ведет деятельность согласно закону «Об обществах с ограниченной ответственностью», ГК РФ, ТК РФ, Налоговому Кодексу, Положению по бухгалтерскому учету «Учетная политика предприятия», законам, нормативным актам субъекта федерации, органов местного самоуправления, внутренним распоряжениям, приказам, положениям и прочим документам.

Предприятие работает с круглой печатью со своим наименованием, бланками. Возможно наличие товарного знака, знака обслуживания, прочими реквизитами со своей фирменной символикой

Представляет собой хозяйственное общество, с определенным уставным капиталом, который представляет собой часть имущества Общества для предпринимательской деятельности. Уставным капиталом определяется минимальный размер имущества Общества, которое гарантирует интересы его кредиторов.

Образование уставного капитала происходит из денежного вклада участника. Определение размера уставного капитала предполагается в рублях.

Управление предприятием осуществляется в соответствии с законодательством РФ и Уставом ООО «Фрейр» имеет линейно-функциональный тип организационной структуры управления, схема которой представлена на рисунке 2.



Рисунок 2- Организационная структура ООО «Фрейр»

Руководство текущей [illegible]О «Фрейр» осуществляется генеральным директором – единоличным исполнительным [illegible]етенции генерал[illegible]относ[illegible]сы руководства текущей деятельностью предприятия.

Г[illegible]зани[illegible]ой об[illegible]совой и бухгалтерской отчётности, обеспечивает взаимодействие между аудиторами и бухгалтерией во время проведения проверок и выполняет ряд других возложенных на него функций.

К основным функциям управляющего относятся: организация работы предприятия, управление персоналом, контроль товарных остатков, заказ това-

ра через центральный офис, соблюдение стандартов выкладки товара, санитарного состояния предприятия и консультации клиентов.

Отдел технического контроля (ОТК) — самостоятельное подразделение организации, которое осуществляет независимый контроль соответствия продукции установленным требованиям и гарантирует это соответствие потребителю.

Директор по производству и закупкам разрабатывает политику предприятия по вопросам материально-технического обеспечения, руководит разработкой проектов перспективных, текущих планов и балансов материально-технического обеспечения.

Отдел экономики и планирования осуществляет экономическое планирование на предприятии, направленное на организацию рациональной хозяйственной деятельности, выявление и использование резервов с целью достижения наибольшей экономической эффективности.

Таким образом, организационная структура имеет линейно-функциональный тип. К положительным сторонам этой структуры можно отнести экономию расходов и облегчение интеграции расходов.

2.2. Анализ финансового состояния ООО «Фрейр»

Для эффективного управления финансами предприятия необходимо систематически проводить финансовый анализ.

Предварительную оценку финансового состояния ООО «Фрейр» проведем на основании данных бухгалтерского баланса (приложения 1 и 2).

Проведя сравнительный анализ ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг. мы видим, что общая стоимость имущества увеличилась в 2018 году в сравнении с 2016 годом на 2 141 тыс. руб. или на 13,4 %. Рост активов произошел за счет увеличения текущих (мобильных) активов на 2 731 тыс. руб. или на 68 %, что составляет 127,6 % от общего изменения стоимости имущества предприятия.

К наибольшему изменению структуры текущих активов привело повышение дебиторской задолженности на 224% либо 1 533 тыс. рублей. По её резкому увеличению можно судить про рост уровня продаж.

Отмечается снижение динамики стоимости внеоборотных активов на 4.9% - 27.6% от всего изменения стоимости имущества организации. К изменению размера внеоборотных активов привело уменьшение размера основных средств.

Следовательно, темп прироста мобильных средств в течение отчетного периода оценивается на 68% больше по сравнению с темпом прироста внеоборотных активов (–4,9 %). Подобными изменениями определена тенденция к скорейшей оборачиваемости самых ликвидных средств организации. Структура хозяйственных средств к концу года в целом претерпела определенные улучшения. В частности, выделяется снижение доли внеоборотных активов во всем объеме имущества на 12.1%, с повышением доли текущих активов на 3%.

К росту пассивов предприятия привело повышение краткосрочных обязательств. Они к началу периода составили 754 тыс. рублей. К концу отчетного периода 1 194 тыс. рублей. Соответственно, можно говорить о повышении уровня краткосрочных обязательств на 440 тысяч рублей.

Необходимо отметить отсутствие статьи долгосрочных обязательств в балансе. Темпы роста оборотных активов превышают аналогичный показатель по темпам роста внеоборотных активов. Такую тенденцию можно считать положительным фактором.

Отмечается в течение отчетного периода увеличение собственного капитала на 1 701 тыс. рублей.

Перейдем к анализу абсолютных показателей финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия в течение 2016-2018 годов. (см.таблицу 7).

Источники формирования запасов характеризуются тремя ключевыми показателями:

1) собственные оборотные средства (СОС);

2) собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат (СДИ);

3) основные источники формирования запасов и затрат.

Определим на основе указанных параметров тип финансовой устойчивости деятельности в течение 2016-2018 годов (см.таблицу 8).

При анализе абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия за указанный период можно сделать вывод об абсолютной финансовой устойчивости по данным к началу и концу периода. Следовательно, предприятие сохраняет высокую платежеспособность, не завися от привлечения внешних кредитов.

Чтобы обеспечить более глубокую оценку финансовой устойчивости, необходимо проанализировать показатели финансовой устойчивости предприятия за рассматриваемый период. (см.таблицу 9).

По данным таблицы 9 можно определить несоответствие большинства относительных показателей финансовой устойчивости предприятия в рассматриваемом периоде необходимому уровню значений.

В частности, по коэффициенту автономии определено, что на 95% за прошлый период и на 93% за текущий имущество сформировано собственными средствами. Это свидетельствует про улучшение общего финансового состояния организации.

Отмечается увеличение коэффициента финансовой зависимости относительно предыдущего периода на 0.02. такое изменение становится признаком роста доли заемных средств в общем финансировании организации.

Таблица 7- Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Показатель	Способ расчета	На начало периода	На конец периода	Изменение за период
Источники формирования собственных средств предприятия (собственный капитал) (СК)	Итог по разделу 3	15206	16907	1701
Внеоборотные активы	Итог по разделу 1	11945	11355	-590
Собственные оборотные средства (СОС)	СК-ВА	3261	5552	2291

Долгосрочные обязательства (ДО)	Итог по разделу 4	-	-	-
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств (СДИ)	СОС+ДО	3261	5552	2291
Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность по ТМЦ (КО)	ЗС+КЗ	754	1194	440
Общая величина источников формирования запасов (ОИФЗ)	СДИ+КО	4015	6746	2731
Общая сумма запасов (З)	З	3153	3954	801
Наличие (излишек или недостаток) собственных оборотных средств (А СОС)	СОС-З	108	1598	1490
Наличие (излишек или недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (А СДИ)	СДИ-З1	108	1598	1490
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (А ОИФЗ)	ОИФЗ-З	862	2792	1930

По коэффициенту иммобилизации имущества определяется увеличение мобильности имущества.

За рассматриваемый период отмечается рост коэффициента обеспеченности текущих активов величиной СОС за отчетный период с 0.81 к началу периода до 0.82 к его окончанию. Можно говорить о соответствии этих показателей рекомендуемому значению. Соответственно, подтверждается обеспеченность текущих активов МПЗ за счет собственных источников финансирования. Следовательно, осуществление финансирования текущей деятельности ведется преимущественно собственными средствами.

Таблица 8- Тип финансовой устойчивости ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Тип финансовой устойчивости	Формула	Пояснение	ООО «Фрейр»
Абсолютная финансовая устойчивость	З<СОС	Высокий уровень платежеспособности предприятия и её независимость внешних кредитов	На начала периода: 3153<3261 На конец периода: 3954<5552
Нормальная финансовая устойчивость	СОС<З<СДИ	Запасы формируются за счет собственных источников, средств и долгосрочных займов и	На начало периода: 3261<3153<3261 На конец периода:

		кредитов	5552<3954<5552
Минимальное неустойчивое финансовое состояние	СДИ<З<ОИФЗ	Запасы формируются за счет собственных оборотных средств	На начало периода: 3261<3153<4015 На конец периода: 5552<3954<6746
Предкризисное финансовое состояние	З>ОИФЗ	Отсутствуют нормальные источники формирования запасов	На начало периода: 3153>4015 На конец периода: 3954>6746

Отмечается рост коэффициента маневренности функционального капитала на 0.95. Это изменение свидетельствует о повышении части оборотных средств, в форме денежных средств и быстрореализуемых финансовых вложений.

В сравнении с данными 2016 года в 2018 г. отмечается снижение индекса постоянного актива на 0.12. Поэтому можно говорить об определенном повышении мобильности имущества.

По данным начала и конца периода сумма самых ликвидных активов существенно ниже по сравнению с суммами кредиторской задолженности. К началу периода размер платежного недостатка оценивается в 576 тысяч рублей. К концу отчетного периода он равен 619 тысяч. Это изменение свидетельствует про недостаточность средств, чтобы покрывать самые срочные обязательства предприятия (см.таблицу 10).

Следует отметить превышение медленно реализуемых и быстрореализуемых обязательств по сравнению со средне- и долгосрочными пассивами предприятия соответственно. Выполнение третьего неравенства становится отражением перспективной ликвидности в деятельности организации.

Таблица 9- Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Показатель	Способ расчета (рекомендуемое значение)	На начало периода	На конец периода	Изменение за год
I. Показатели финансовой независимости (структуры капитала)				
Коэффициент автономии	СК/ валюта баланса >0,5	0,95	0,93	-0,02
Мультипликатор собственного капитала	Валюта баланса/СК 1-2	1,05	1,07	0,02

Коэффициент финансовой зависимости - плечо финансового рычага	ЗК(ДО+КО)/СК <1	0,05	0,07	0,02
Коэффициент покрытия инвестиций	(СК+ДО)/валюта баланса	0,95	0,93	-0,02
Коэффициент иммобилизации имуществ	ВА/валюта баланса 0,7-0,9	0,75	0,63	-0,12
II. Показатели состояния оборотных средств				
Коэффициент маневренности	СОС/СК 0,2-0,5	0,21	0,33	0,12
Коэффициент обеспеченности текущих активов величиной СОС	СОС/ОА >0,1	0,81	0,82	0,01
Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов величиной СОС	СОС/запасы 0,5-0,8	1,03	1,40	0,37
Коэффициент маневренности функционального капитала	(ДС+финансовые вложения)/СОС 0-1	0,05	0,10	0,05
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	ДЗ/КЗ 1	0,91	1,86	0,95
III. Показатели состояния основных средств				
Индекс постоянного актива	ВА/СК	0,79	0,67	-0,12

Выполнение четвертого неравенства характерно к началу и концу рассматриваемого периода. Является подтверждением выполнения всех условий финансовой устойчивости, свидетельствует про наличие собственных средств, необходимых на финансирование текущей деятельности.

Таблица 10- Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Актив	Начало периода	Конец периода	Пассив	Начало периода	Конец периода	Платежный излишек или недостаток	
А1	178	575	П1	754	1194	-576	-619
А2	684	2217	П2	-	-	684	2217
А3	3153	3954	П3	-	-	3153	3954
А4	11945	11355	П4	15206	16907	-3,261	-5552
БАЛАНС	15960	18101	БАЛАНС	15960	18101	0	0

Полученные данные из таблицы 11 позволяют сделать вывод о соответствии показателей платежеспособности и ликвидности предприятия в рамках отчетного периода рекомендуемым значениям. Это становится свидетельством наличия должных активов, чтобы покрыть текущие обязательства предприятия.

Таблица 11- Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Показатель	Способ расчета	На	На конец	Отклонение

	(рекомендуемое значение)	начало периода	периода	
1 Показатели ликвидности				
Общий коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности)	ОА/КО 1-2	5,325	5,650	0,325
Коэффициент быстрой (промежуточной) Ликвидности	(ДС+КФВ+ДЗ)/КО 0,5-0,8	1,143	2,338	1,195
Коэффициент мгновенной (абсолютной) ликвидности	(ДС+КФВ)/КО 0,2-0,5	0,236	0,482	0,246
2 Показатели платежеспособности				
Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала (СОС)	ДС/ЧОК 0-1	0,055	0,104	0,085
Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	КО/среднемесячная выручка	0,217	0,238	0,021
Степень платежеспособности общая	ДО+КО/среднемесячная выручка	0,217	0,238	0,021
Коэффициент покрытия процентов	(Прибыль+% к выплате)/% к выплате	1,304	1,780	0,476

Таблица 12- Относительные показатели деловой активности ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Показатель	Формула	На начало периода	На конец периода	Изменение
Выручка от продаж, тыс. руб.	Отчет о прибылях и убытках	41678	60198	18520
Себестоимость продаж, тыс. руб.	Отчет о прибылях и убытках	33887	51268	17381
Среднегодовые остатки активов, тыс. руб.	(Он.г.+Ок.г.)/2	16361	17958,5	1597,5
Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.	Итог по разделу 2	4868	6167,5	1299,5
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	Итог по разделу 3	15224,5	16666,5	1442
Средняя величина запасов, тыс.руб.	Бух. баланс Раздел2	3829,5	4287	457,5
Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	Бух .баланс Раздел2	912,5	1407	494,5
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	Бух. баланс Раздел 5	819	930	111
Коэффициент	Выручка/среднег. стоим.	2,547	3,352	0,805

оборачиваемости активов	Активов			
Продолжительность одного оборота активов, в днях	365/коэф. оборачив.	143,306	108,890	-34,416
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка/среднег. стоим. оборот. Активов	8,562	9,761	1,199
Продолжительность одного оборота оборотных активов, в днях	365/коэф. оборач. оборот. Активов	42,630	37,394	-5,236
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка/среднег. стоимость СК	2,738	3,612	0,874
Продолжительность одного оборота СК, в днях	365/коэф. оборач. СК	133,309	101,052	-32,257
Коэффициент оборачиваемости запасов	Себестоим./сред. стоим. Запасов	8,849	11,959	3,11
Средний возраст запасов, в днях	365/коэф. оборач. запасов	41,248	30,521	-10,727
Коэффициент оборачиваемо-сти ДЗ	Выручка/среднег. стоим. ДЗ	45,675	42,785	-2,890
Продолжительность одного оборота ДЗ, в днях	365/коэф. оборач. ДЗ	7,991	8,531	0,540

Продолжение таблицы 12

Коэффициент оборачиваемости КЗ	Выручка/среднег. стоим. КЗ	50,889	64,729	13,840
Продолжительность одного оборота КЗ, в днях	365/коэф. оборач. КЗ	7,172	5,639	-1,533

В течение отчетного периода отмечается повышение коэффициента абсолютной ликвидности. Он остается в пределах рекомендуемого значения, подтверждая стабильные перспективные платежные способности организации.

По коэффициенту платежеспособности по текущим показателям и показателю степени платежеспособности в течение рассматриваемого периода определено отнесение предприятия к платежеспособной категории.

На основе данных таблицы 12 можно говорить о росте оборачиваемости активов на 0.805. По этому показателю можно судить про рост кругооборота средств организации.

Можно также заметить повышение коэффициента оборачиваемости мобильных средств на 1.199, положительное изменение.

Следовательно, в целом можно говорить о положительной динамике показателей имущества, оборотных активов, запасов и собственного капитала предприятия в течение отчетного периода. В том числе отмечается рост оборачиваемости активов имущества за этот период на 0.805, со снижением общей продолжительности одного оборота активов на 34 дня.

Анализ финансовых результатов и рентабельности предприятия за отчетный период проведен посредством горизонтально-вертикального анализа отчета о финансовых результатах, с расчетом основных показателей рентабельности.

Основой для проведения анализа финансовых результатов деятельности организации становится информация из отчета о финансовых результатах, включает ряд этапов:

1) анализ изменений каждого показателя за текущий анализированный период;

2) структурный анализ соответствующих статей (процент к выручке);

3) изучение динамики изменения показателя за ряд периода (трендовый анализ);

4) анализ влияния отдельных факторов на прибыль предприятия.

Проведем горизонтально-вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг. (приложение 3) в таблице 13.

Информация из таблицы 13 позволяет определить увеличение валовой прибыли предприятия на 114.62% либо 1 139 тыс. рублей, на её долю в выручке к концу года приходились 14,83 %. Следствием этого явилось увеличение выручки на 18 520 тыс. руб. или на 144,44 %, но в это же время и увеличение себестоимости на 17 381 тыс. руб. или на 151,29 %. При этом следует отметить определенное снижение общей доли себестоимости в выручке, равна 85.17%.

Произошло уменьшение прибыли до налогообложения с 964 тыс. руб. до 481 тыс. руб. или на 49,90 % и ее доля в выручке на конец периода составила 0,80 %. К таким изменениям привели проценты к получению и уплате, другие

доходы и расходы организации, остановим внимание на её динамику в таблице 14.

По таблице 14 можно определить, что предприятие в течение отчетного периода не получало доходы за счет участия в других предприятиях. Следовательно, не было участия в уставных капиталах прочих предприятиях, без получения дивидендов по акциям, не проводились по данным на конец периода операции с векселями, облигациями, без предоставления кредитов и займов.

Целесообразным является и сравнение изменений средней величины имущества и изменений финансовых результатов предприятия за ряд периодов. Для этого проводится оценка динамики темпов роста имущества, выручки, прибыли до налогообложения.

По данным из таблицы 15 можно определить, что показатель темпа роста прибыли до налогообложения не больше темпа роста выручки. По этому параметру можно говорить про рост производственных затрат, эффективность деятельности предприятия снизилась. При этом темп роста выручки больше темпа роста имущества предприятия. Данный параметр отражает рост эффективности использования имущества.

Таблица 13- Горизонтально-вертикальный анализ Отчета о финансовых результатах ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Показатель	На начало периода		На конец периода		Изменение	
	тыс. руб.	% к выручке	тыс. руб.	% к выручке	абсолютное, тыс. руб.	относительное, %
Выручка от продажи товаров	41678	100,00	60198	100,00	18520	144,44
Себестоимость проданных товаров	33887	81,31	51268	85,17	17381	151,29
Валовая прибыль	7791	18,69	8930	14,83	1139	114,62
Коммерческие расходы	3822	9,17	5009	8,32	1187	131,06
Управленческие расходы	2292	5,50	2572	4,27	280	112,22
Прибыль (убыток) от продаж	1677	4,02	1349	2,24	-328	80,44
Проценты к уплате	25	0,06	53	0,09	28	212,00
Прочие доходы	23	0,06	39	0,06	16	169,57
Прочие расходы	711	1,71	854	1,42	143	120,11
Прибыль (убыток) до налогообложения	964	2,31	481	0,80	-483	49,90

Чистая прибыль (убыток)	964	2,31	481	0,80	-483	49,90

Таблица 14- Горизонтально–вертикальный анализ доходов и расходов ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Показатель	На начало периода		На конец периода		Изменение абсолютное, тыс. руб.	Темп роста, %
	тыс. руб.	% к общей сумме	тыс. руб.	% к общей сумме		
Проценты к получению	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	23	100	39	100	16	169,57
Всего доходов	23	100	39	100	16	169,57
Проценты к уплате	25	3,40	53	5,84	28	230,43
Прочие расходы	711	96,60	854	94,16	143	120,11
Всего расходов	736	100	907	100	171	123,23

Следовательно, можно говорить о положительных значениях всех показателей рентабельности в течение отчетного периода. Это подтверждает изменение эффективности деятельности предприятия, с учетом повышения рентабельности активов в сравнении с данными 2016 г. на 0.500. Это свидетельствует о наиболее эффективном использовании активов в деятельности предприятия.

Таблица 15- Темпы роста имущества, выручки и прибыли до налогообложения ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Показатель	На начало периода	На конец периода	Темп роста, %
Стоимость имущества, тыс. руб.	15960	18101	113,415
Выручка, тыс. руб.	41678	60198	144,436
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	964	481	49,896

Таблица 16- Основные показатели рентабельности ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Показатель	Способ расчета	На начало периода	На конец периода	Отклоне-ние
Рентабельность активов (имущества), характеризует на сколько эффективно организация использует свои активы	Прибыль до налогообложения/ среднегодовую стоимость активов	0,059	0,027	0,032
Рентабельность СК, показывает эффективность использования СК предприятия или величина ЧП,	ЧП/ среднегодовая стоимость СК	0,063	0,029	0,034

приходящейся на рубль объема продаж				
Рентабельность реализации (продаж), показывает сколько прибыли приходится на рубль объема продаж или какова эффективность операционной деятельности предприятия	Прибыль от продаж/выручка	0,040	0,022	0,018
Рентабельность технических затрат, показывает прибыль, приходящейся на рубль затрат или какова эффективность затрат осуществляемых на производстве и реализация продукции	Прибыль от продаж/с/б + коммерческие расходы + управленческие расходы	0,049	0,023	0,026

Данные осуществленного анализа подтверждают отсутствие проблемы недостатка собственных оборотных средств в деятельности предприятия. Подобную ситуацию можно рассматривать как позитивную. Поскольку предприятие благодаря излишку собственных оборотных средств может сохранять свою финансовую независимость, с ростом оборотов деятельности благодаря собственным средствам. При этом организация должна больше внимания уделять работе с заемным капиталом. Поскольку наличие излишка собственного оборотного капитала становится признаком неиспользования менеджментом организации существующих финансовых рычагов, чтобы повысить обороты деятельности. Данные исследований подтверждают формирование эффекта каждым дополнительным заемным рублем в отношении собственного капитала предприятия.

Следовательно, можно говорить о стабильности общего финансового состояния предприятия.

2.3. Анализ эффективности управления денежными потоками предприятия ООО «Фрейр»

Для управления денежными средствами значение аналогично управлению запасами, дебиторской задолженностью и пр. Искусство управления оборотными активами предполагает сохранение на счетах минимально необходимой суммы для ведения текущей оперативной деятельности. Повышение либо сниже-

ние денежных остатков на банковских счетах обусловлено несбалансированностью денежных потоков.

Анализ денежных потоков требует, прежде всего, изучения динамики остатков денег на банковских счетах и в кассе предприятия, периода нахождения капитала в этом виде активов.

Денежную наличность хранит главная касса ООО «Фрейр». Для определения среднегодовых денежных остатков используем формулу средней арифметической простой. Источник анализа представлен отчетами кассира, выписками из расчетного счета, оборотно-сальдовыми ведомостями по счетам «Расчетные счета и «Касса».

Проведем расчет периода нахождения капитала в денежной наличности. Период нахождения капитала в денежной наличности (П дн.) определяется по формуле:

$$Пдн. = \frac{Ср.Дн.*Т}{К}, \quad (6)$$

где ср. Дн. – средние остатки денежной наличности;

К – сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств;

Т – длительность анализируемого периода.

2016 г.: Пдн. = (75*360): 19707 = 1,37

2017 г.: Пдн. = (73 * 360): 23223 = 1,13

2018 г.: Пдн. = (23 * 360): 31691 = 0,26

Оформим расчеты в таблице 17.

В течение трех рассматриваемых лет отмечается тенденция уменьшения среднегодовых остатков финансовой наличности в кассе организации.

Таблица 17- Анализ остатков денежной наличности в кассе ООО «Фрейр» за 2016-2018 гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.			Отклонение (+; -), тыс. руб.		Темп роста, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 2017	2017 2018	2016/ 2017	2017 /2018
Остатки денежных средств на расчетном счете	215	62	89	-153	27	28,8	143,5
Остатки денежной налично-							

сти в кассе на - на начало периода - на конец периода	20 130	130 16	16 30	110 -114	-114 14	650 12,3	12,3 187,5
Итого денежных средств	345	78	119	-267	41	22,6	152,6
Среднегодовые остатки денежной наличности в кассе	75	73	23	-2	-50	97,3	31,5
Среднегодовые остатки денежных средств	187,5	211,5	98,5	24	-113	112,8	46,6
Кредитовые обороты по счету 50 «Касса» за год	19707	23223	31691	3516	8468	117,8	136,5
Период нахождения капитала в денежной наличности	1,37	1,13	0,26	-0,24	-0,87	82,5	23,0

Положительно отмечается сокращение периода нахождения капитала в наличности на 0.26 дня либо 17.55 на 2017 год, на 0.24 либо 775 дня в 2018 году, составив 0.26 дня.

Денежные средства поступают в кассу при зачислении выручки за счет реализации продукции через магазины предприятия, и при других поступлениях.

Наличные денежные средства расходуются для оплаты товаров, оплаты труда и других расходов. Информация о движении денег в кассе приводится в приложении 4.

Для подготовки данного приложения использовались отчеты кассира и кассовые книги.

По приведенным в приложении 4 данным можно определить в рассматриваемом периоде динамику к повышению уровня поступлений денег в кассу, с расходованием наличных денежных средств.

Проанализируем движение денег в разрезе отчетных периодов в таблице 18. Особого внимания в рамках анализа заслуживает показатель чистого денежного потока – разность положительного и отрицательного денежного потока.

Таблица 18- Анализ движения денежной наличности в ООО «Фрейр» за 2016-2018гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение (+;-), тыс. руб.		Темп роста, %	
				2017/ 2016 гг.	2018/ 2017 гг.	2017/ 2016 гг.	2018/ 2017 гг.
Остатки денежной наличности на начало	20	130	16	110	-114	650,0	12,3

периода							
Поступление денежной Наличности	19817	23109	31705	3292	8596	116,6	137,2
Расход денежной Наличности	19707	23223	31691	3516	8468	117,8	136,5
Остатки денежной наличности на конец периода	130	16	30	-114	14	12,3	187,5
Чистый денежный поток (2-3); (4-3)	110	-114	14	-224	128	-	-

В среднем отмечается рост денежных поступлений за отчетные периоды на 5 944 тыс. рублей. При этом отмечается средний рост денежного расходования за 3 года в среднем на 5 992 тысяч рублей

Характерны наибольшие темпы роста наличных средств для 2018 г., с темпом прироста 37.2% в сравнении с данными 2017 года. Также для 2018 г. характерны наибольшие темпы роста по расходованию наличных средств с темпом прироста 36.5%.

В течение трех лет к началу года в абсолютном выражении остатки денежных средств в среднем уменьшились на 2 тыс. рублей, со снижением остатков к концу рассматриваемого периода на 50 тысяч рублей.

Проанализируем движение денежных средств прямым методом.

На основе информации из приложения 5 можно сделать ряд характерных выводов. В основном денежные потоки получаются за счет текущей деятельности предприятия.

В целом уровень поступлений средств в 2017 г. вырос на 31.2%, для 2018 года этот показатель составил 31.7%.

В основном на текущую деятельность направлено и расходование денежных средств предприятия. Удельный вес текущей деятельности в расходовании средств составлял 100% в 2016 году, в 2017 г. – 98.9%, для 2018 года этот показатель составил 99.3%.

К снижению этого показателя на 1.1% в 2017 г. привело расходование денежных средств по финансовой деятельности на 447 тыс. рублей. В 2018 г. их

снижение составило 65 тысяч рублей, составив лишь 0.7% в структуре денежных средств.

В 2017 г. отмечается в целом рост расходования денежных средств на 33.4%, для 2018 года данный показатель составил 30.7%.

Таким образом, чистый денежный поток предприятия (ЧДП) составляет:

ЧДП общий 2016 г. = ЧДП т.д. = 303 тыс. руб.

ЧДП общий 2017г. = ЧДП т.д. + ЧДП ф.д. = -637 +382= - 255 тыс. руб.

ЧДП общий 2018 г. = ЧДП т.д. + ЧДП ф.д. = 423 – 382 = 41 тыс. руб.

Согласно, рисунку 3, в 2018 г. чистый денежный поток стал положительным в сумме 41 тыс. руб.

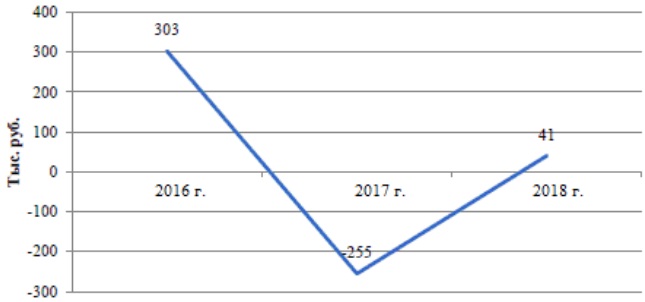

Рисунок 3- Динамика чистого денежного потока ООО «Фрейр» за 2016 – 2018 гг., тыс. руб.

После того, как изучено движение денежных активов, необходимо перейти к анализу структуры поступления и выбытия денег.

Предполагается объединение характеристик с описанием отдельных составляющих положительных денежных потоков в 3 группы.

Первая группа представлена показателями финансовых поступлений, которые привлекаются посредством основной деятельности организации.

Вторая группа представлена поступлениями, косвенно участвующими в формировании денежных активов (в частности, привлечение кредитов, займов, других заемных средств).

К третьей группе относятся финансовые внереализационные операции (получение процентов, дивидендов, других поступлений).

Проведем анализ структуры притока денежных средств в таблице 19.

Приток денежных средств в деятельности предприятия в основном происходит посредством выручки за счет реализации товаров. Поступления выручки от продажи товаров в структуре поступления денежных средств в 2016 г. оценивались на уровне 100%. Для 2017 года данный показатель составлял 97.9%, 2018-го – 100%. К снижению удельного веса получаемой выручки за счет реализации товаров в 2017 г. привел краткосрочный кредит, привлеченный организацией.

Таблица 19- Структура притока денежных средств ООО «Фрейр» за 2016-2018 гг.

Показатели	Сумма денежных средств, тыс. руб.					Удельный вес, %				
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение, тыс. руб.		2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение, %	
				2017 -2016	2018-2017				2017-2016 гг.	2018-2017 гг.
Выручка от продаж и поступления от покупателей	30202	38790	52171	+8588	+13381	100,0	97,9	100,0	-2,1	+2,1
Кредиты, займы и прочие заемные средства	-	829	-	+829	-829	-	2,1	-	+2,1	-2,1
Дивиденды, проценты и прочие поступления	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всего поступило денежных средств	30202	39619	52171	+9417	+12552	100,0	100,0	100,0	-	-

Для 2017 года в целом отмечается рост денежных средств предприятия на 9 417 тыс. рублей. Для 2018 года данный показатель составил 12 552 тысяч.

Перейдем к анализу оттока денежных средств (см. таблицу 20).

Для оттока денежных средств наибольший удельный вес приходится на оплату полученных товаров. За три года удельный вес оплаты товаров и других расходов уменьшился до 89.6%, с тенденцией роста удельного веса оплаты труда.

Таблица 20- Структура оттока денежных средств ООО «Фрейр» за 2016-2018 гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс.руб.					Удельный вес, %				
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение, тыс. руб.		2016г	2017 г.	2018 г.	Отклонение, %	
				2017 -2016	2018-2017				2017-2016	2018-2017
Оплата товаров, работ, услуг, прочие расходы	27570	36480	46728	8910	10248	92,2	91,5	89,6	-0,7	-1,9
Оплата труда	821	1523	2681	702	1158	2,7	3,8	5,1	1,1	1,3
Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами	1508	1420	2324	-88	904	5,1	3,6	4,5	-1,5	0,9
Оплата основных средств и долевого участия в строительстве	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплаченные дивиденды, проценты, кредиты, займы	-	451	397	451	-54	-	1,1	0,8	1,1	-0,3
Финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всего израсходовано	29899	39874	52130	9975	12256	100	100	100	-	-

Динамика положительного и отрицательного денежного потока представлена на рисунке 4.



Рисунок 4- Динамика положительного и отрицательного денежного потока ООО «Фрейр» за 2016-2018 гг.

Внимания заслуживает распределение объемов притока и оттока денег по кварталам за рассматриваемые периоды. Данные приложения 5 позволяют сделать вывод, что поступление и расходование средств имеют неравномерный характер. Поэтому в деятельности предприятия необходимо работать над оптимизацией своих денежных потоков.

Внимания заслуживает наличие важного недостатка в использовании прямого метода. В частности, при работе с ним нет возможности оценки влияния различных причин в отношении модифицирования остатка средств из-за перемен характеристики, которые формируют финансовые результаты в работе компании. Для этого предполагается работа с косвенным способом подготовки отчета «О движении денежных средств».

Проанализируем финансовые средства фирмы, используя косвенный метод. Информация при расчете и анализе средств при работе с косвенным методом будет получаться из отчета о финансовых результатах и отчетного бухгалтерского баланса предприятия.

Для анализа денежных потоков на основе косвенного метода построим таблицу 21.

Таблица 21- Косвенный анализ денежных потоков ООО «Фрейр», тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1. Чистая прибыль (Р)	43	281	807
2. Амортизация основных средств, начисленная за отчетный период (А)	74	85	97
3. Изменение суммы дебиторской задолженности за отчетный период (обратная связь) (ДДЗ)	81	-211	123
4. Изменение запасов за отчетный период (обратная связь) (ДЗ)	471	822	3341
5. Изменение кредиторской задолженности за отчетный период (ДКЗ) (прямая связь)	738	-392	2983
6. Чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДП т.д.)	303	-637	423
7. Привлеченные кредиты и займы	-	382	-382
8. Чистый денежный поток общий	303	-255	41

Выполним корректировку чистой прибыли, после которой она будет равна чистому денежному потоку, по формуле:

$$ЧДП\ '\ т. = Р + А + \Delta ДЗ + \Delta З + \Delta КЗ \quad (7)$$

ЧДП т.д. 2016 г. = 43 + 74 – 81 – 471 + 738 = 303 тыс. руб.

ЧДП т.д. 2017 г. = 281 + 85 +211 – 822 – 392 = - 637 тыс. руб.

ЧДП т.д. 2018 г. = 807 + 97 -123 – 3341 +2983 = 423 тыс. руб.

Наибольшее влияние на повышение чистого денежного потока от текущей деятельности в 2016 году характерно для роста кредиторской задолженности на 738 тыс. рублей. При этом денежные средства в наибольшей мере снижаются из-за повышения остатков материальных запасов на 471 тыс.

Для 2017 года денежный поток за счет текущей деятельности приобретает отрицательный характер. Для снижения денежных средств наибольшее влияние оказывало повышение материальных запасов на 822 тысячи, с уменьшением кредиторской задолженности на 392 тысячи.

Для роста чистого денежного потока положительная роль отводится и уменьшению уровня дебиторской задолженности на 211 тысяч.

В 2018 году чистый денежный поток от текущей деятельности составил 423 тысячи руб. На снижение чистого денежного потока повлиял рост матери-

альных запасов на сумму 3 341 тыс. руб. и рост дебиторской задолженности на 123 тыс. руб.

В процессе корректировок финансового результата его величина преобразуется в величину приращения остатка денежных средств:

$$Р' скр. = \Delta ДС \quad (8)$$

В результате косвенного анализа денежных средств, можно предложить руководству предприятия принять решения по формированию оптимального объема материальных запасов и сократить излишки запасов. А также проводить политику оптимизации в отношении с дебиторами и кредиторами.

Проведем факторный анализ денежных средств с использованием такого инструмента, как коэффициентного метода оценки денежного потока. При этом рассчитаем коэффициенты эффективности использования денежных потоков ООО «Фрейр».

Проведем факторный анализ денежных потоков ООО «Фрейр». Для этого построим таблицу 22. Источниками информации для факторного анализа будут являться форма «Отчет о финансовых результатах», форма «Отчет о движении денежных средств».

Для расчетов коэффициентов эффективности использования денежных средств воспользуемся формулами, приведенными в теоретической части работы.

Расчет коэффициентов эффективности использования денежных средств также представим в таблице 23.

Таблица 22- Исходные данные для расчета коэффициентов эффективности использования денежных средств ООО «Фрейр» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Чистый денежный поток (ДП')	303	-255	41
Выплаты по кредитам и займам (ЗК)	-	447	382
Прирост остатков материальных оборотных активов (АЗ)	+471	+822	+3341
Дивиденды, выплаченные собственникам предприятия (Д)	-	-	15
Отток денежных средств (ДП°)	29899	39874	52130
Положительный денежный поток (ДП п)	30202	39619	52171
Средняя величина остатков денежных средств (ДС ср.)	187,5	211,5	98,5

Прибыль от продаж (Р) от продаж	170	599	1026
Положительный денежный поток по текущей деятельности (ДП п. т.)	30202	38790	52171
Чистая прибыль (Р')	43	281	807

Таблица 23- Расчет коэффициентов эффективности использования денеж-

ных средств ООО «Фрейр» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение	
				2017/ 2016	2018/ 2017
Коэффициент достаточности чистого денежного потока (К ддп = ДП': ЗК+ЛЗ+Д),	0,643	-0,201	0,011	-0,844	0,212
Коэффициент эффективности денежных потоков (К эдп = ДП' / ДП°),	0,010	-0,006	0,001	-0,016	0,007
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока (Р пдп = Р' / ДП п)	0,001	0,007	0,015	0,006	0,008
Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств (Р дс ср. = Р' / ДС ср.)	0,229	1,329	8,193	1,1	6,86
Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств (Р чдп = Р' / ДП')	0,142	-1,102	19,68	-1,244	20,79
Рентабельности денежных потоков по текущей деятельности. (Р т. дп = Р от продаж / ДП п. т.)	0,006	0,015	0,020	0,009	0,005

В 2016 г. чистый денежный поток предприятия был достаточен для расчета по финансовым потребностям (коэффициент равен 0,643). При этом рентабельность чистого денежного потока была равна 14,2%. Рентабельность положительного потока была равна 0,1 %, а рентабельность денежных потоков 1%. В результате низкой рентабельности денежных потоков достаточность денежных средств для финансовых расчетов в 2018 г. снизилась на 0,844. Чистый денежный поток стал нерентабельным, в результате чего предприятие получило отрицательный чистый денежный поток.

В 2018 г. рентабельность положительного денежного потока возросла на 0,8% и составила 1,5%. Коэффициент рентабельности чистого денежного потока вырос на 20,79 и составил 19,68. Рентабельность денежных потоков по текущей деятельности предприятия выросла на 0,5% и составила 2%. При этом наблюдается положительная динамика повышения рентабельности среднего

остатка денежных средств, в 2018 г. коэффициент рентабельности среднего остатка вырос на 6,86 пунктов и стал равен 8,193.

Таким образом, в 2017 г. наблюдается снижение эффективности использования денежных средств предприятия, но в результате оптимизации денежных потоков в 2018 г. эффективность использования денежных средств ООО «Фрейр» повысилась.

По данным проведенного анализа денежных потоков предприятия ООО «Фрейр» было выявлено, что денежные потоки фирмы характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных временных промежутков, что приводит к формированию значимых объемов временно свободных денежных активов предприятия.

3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ФРЕЙР»

На основании проведенного анализа можно сделать заключение, что ООО «Фрейр», невзирая на приток денежных средств (положительный чистый денежный поток) в рассматриваемом периоде, иногда ощущало недостаток денежных средств, необходимых для цели своевременного погашения кредиторской задолженности и финансирования развития предприятия.

Главными причинами недостатка денежных средств могут быть как внутренние, так и внешние источники.

Внешние источники:

1) изменения налогового законодательства;

2) высокая стоимость и краткосрочный характер заёмных средств;

3) инфляция.

Внутренние источники:

1) недостатки в системе управления финансами;

2) недостаточное финансовое планирование;

3) отсутствие управленческого учёта;

4) потеря контроля над расходами;

5) невысокая квалификация работников.

Результатами недостатка денежных средств на предприятии в отчетном периоде являются:

- повышение кредиторской задолженности перед поставщиками и бюджетом.

Таким образом, допускается принимать решения, которые приводят к росту денежных средств:

- вовлечение заёмного капитала;

- увеличение краткосрочных (текущих) обязательств;

- уменьшение внеоборотных активов, например, через реализацию или использование ускоренной амортизации;

- сокращение дебиторской задолженности.

Активизацию источников денежных средств допускается делать при помощи внешних источников финансирования:

- банковские кредиты;

- векселя и ценные бумаги;

- факторинг.

Основанием для принятия решений о подборе источников финансирования имеет возможность быть альтернативная стоимость привлекаемых средств.

Ускорение привлечения денежных средств в краткосрочном периоде имеет возможность также быть достигнуто за счет последующих событий:

- увеличения объёма ценовых скидок за наличный расчет по реализованным покупателям товарам и услугам;

- обеспечения полной либо неполной предоплаты за осуществленные услуги, работы, которые пользуются высоким рыночным спросом;

- ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности;

- применения современных форм рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, форфейтинга, факторинга;

- ускорения инкассации платежных документов потребителей (времени нахождения их в пути, в ходе регистрации, в ходе зачисления денег на расчетный счет и т.д.).

Увеличение размера положительного денежного потока ООО «Фрейр» в долгосрочном периоде может быть достигнуто за счет последующих событий:

- привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения размера собственного капитала;

- привлечения долгосрочных финансовых кредитов;

- реализации (или сдачи в аренду) неприменяемых видов основных фондов.

Уменьшение размера отрицательного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнуто за счет уменьшения средств постоянных расходов организации.

Методы оптимизации в случае излишнего финансового потока предприятия соединены с обеспечением повышения инвестиционной активности.

В системе данных способов ООО «Фрейр» могут быть применены:

- ускорение периода разработки настоящих инвестиционных проектов и начала их реализации;

- осуществление региональной диверсификации операционной деятельности предприятия;

- активное создание портфеля денежных инвестиций.

Для роста прибыли и поддержки стабильной работы организации в перспективе нужно постоянное проведение анализа и оценки деятельности в разных её аспектах.

Для улучшения экономического состояния ООО «Фрейр» могут быть использованы следующие пути ускорения оборачиваемости капитала:

1) сокращение продолжительности производственного цикла за счёт интенсификации производства (роста уровня трудовой производительности, более полная эксплуатация производственных мощностей предприятия, трудовых и материальных ресурсов);

2) совершенствование материально–технического снабжения с целью бесперывного снабжения деятельности нужными материальными запасами и уменьшения времени нахождения капитала в запасах;

3) форсирование процесса оформления расчётных документов и отгрузки товаров;

4) сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолженности;

5) рост уровня маркетинговых исследований, направленных с целью ускорения продвижения товара от производителя к потребителю, а именно:

а) анализ платежеспособного спроса на продукцию, рынков её сбыта, подкрепление плана производства и реализации объёма и ассортимента соответствующих товаров;

б) оценка мнения о степени риска невостребованной продукции, выявление факторов, формирующих эластичность спроса на продукцию;

в) поиск резервов увеличения конкуренции и ее уровня;

г) совершенствование ценовой политики, как одного из основных факторов в конкурентной борьбе;

д) построение тактики, стратегии, средств и методов формирования спроса;

е) совершенствование путей продвижения товаров к потребителю;

ж) постоянный поиск новых рынков, покупателей, видов товаров, способы обеспечить предприятию больший уровень прибыли.

6) повышение уставного капитала общества, чтобы увеличить финансовые гарантии;

7) увеличить резервный фонд, с улучшением его отображения и учета в рамках бухгалтерского баланса.

Предприятие в рамках прогнозирования своих потоков должно работать с учетом динамики выручки и изменений остатков средств. Также требуется определение объективной нужды в соответствующем финансировании.

При подготовке денежных средств организации отдельный вопрос заключается в вопросе политики инвестиций.

Прогноз финансовых потоков организации в этой связи предполагает работу с такими предложениями:

1) использование данных предшествующего периода при подготовке прогноза поступлений от основной деятельности;

2) предполагается, что остается актуальной неувязка управления дебиторской задолженностью фирмы. Следовательно, требуется учет коэффициента конвертации дебиторской задолженности в финансовые потоки;

3) предполагается, что в 2019 г. деятельность предприятия не будет сопровождаться значимыми технологическими изменениями. При этом будет сохраняться постоянство порции расходов по обычным направлениям деятельности в общей сумме поступлений по основной деятельности организации;

4) предполагается, что подобно предшествующим годам, руководители не будут делать значимые инвестиции в основную деятельность. Все существующие свободные средства будут инвестированы в формирование финансовых активов;

5) на финансирование своей текущей деятельности организация будет привлекать краткосрочные займы и кредиты. Именно они будут использоваться для финансирования недостатка своих положительных финансовых потоков.

В первую очередность определяется сумма поступлений сообразно текущей деятельности за счет реализации работ и услуг, товаров, продукции в соответствии с таблицей 24.

Таблица 24- Прогноз поступлений по текущей деятельности ООО «Фрейр» за счет реализации продукции, товаров, работ и услуг в 2019 г.

Период	Сумма поступлений, тыс. руб.	Темп роста цепной, %
2016	30202	-
2017	39619	131,18
2018	52171	131,68
Среднегодовой темп роста	131,43	-
2019	68568	131,43

Таким образом, поступления предприятия в 2019 г. по текущей деятельности составят 68 568 тыс. руб.

Рассчитаем долю расходов по текущей деятельности в совокупном объеме поступлений за 2016-2018 гг. (см.таблицу 25).

Таблица 25- Расчет доли расходов по текущей деятельности в совокупном объеме поступлений ООО «Фрейр», %

Направление расходования денежных средств	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Среднее значение, %
На оплату товаров, работ, услуг	65,31	80,06	83,22	76,20
На оплату труда	5,83	5,51	9,40	6,91
На прочие выплаты, перечисления	28,86	14,43	7,38	16,89

На основе подготовленной информации можно определить, что направлена значительная часть затрат будет для оплаты работ, продукции и услуг в среднем 76,20 %.

Данные анализа деятельности предприятия позволяют судить о нехватке прироста средств в отчетный период, чтобы снабжать должные запасы организации.

Для структуры источников финансирования характерен удельный вес заемных, личных и привлеченных средств в общем объеме. Обычно структура капитала формируется с определением доли капитала (включая собственный и заемный) практически всех российских предприятий. Отводится крайне важное значение анализу этой структуры. Характерен меньший риск в этом отношении для организаций, активность которых основывается преимущественно на собственном капитале. Но такие организации демонстрируют низкий уровень доходности. Поскольку обычно предполагается более высокая эффективность при работе с заемными средствами. Достойный вариант при формировании финансов в деятельности организации заключается в соответствии личных средств от 60%, с заемным капиталом 40% либо меньше.

Поэтому для предприятия рассматривается вариант с привлечением заемного капитала на уровне 10% и 20% от собственного капитала, чтобы была возможность рассчитываться по обязательствам.

Рассматриваться как оптимальный будет следующий размер:

1) (16907*20)/100=3 381 тыс. руб. при 20% от СК

2) (16907*10)/100=1 691 тыс. руб. при 10% от СК

При привлечении кредита у организации появится возможность повышения доходности, без обложения налога в отношении заемных средств.

Используем показатель финансового левериджа с отражением степени дополнительно генерируемой прибыли в отношении собственного основного капитала в условиях привлечения заемных средств в доле 20% и 10%. Для расчета используется формула:

ЭФЛ= (1–СНП)*(ЭР–СРСП)*ЗК/СК, (9)

где ЭФЛ – эффект финансового левериджа, который заключается в приросте коэффициента рентабельности собственного капитала, %;

СНП – ставка налога на прибыль;

ЭР – коэффициент валовой рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %;

СРСП – средний размер процентов за кредит, уплачиваемых организацией за использование заемного капитала, %;

ЗК – средняя сумма используемого организацией заемного капитала;

СК – средняя сумма собственного капитала организации.

1) (1–0,2)*(0,495–0,225)*(3381/16907)= 0,043 или 4,3%

2) (1-0,2)*(0,495-0,225)*(1691/16907)= 0,022 или 2,2%

При привлечении кредита средний процент составляет примерно 22.5% в год. Рассчитанные показатели позволяют сделать вывод о положительном эффектt финансового рычага при условии привлечения займов в деятельности предприятия. Следовательно, можно говорить о целесообразности и выгодности привлечении займов в деятельности организации. При большем финансовом левериджe удастся добиться большего роста рентабельности своих средств. Соответственно, первый вариант можно считать самым выгодным для работы компании.

Прогноз денежных потоков фирмы ООО «Фрейр» представлен в таблице 26.

Таблица 26- Прогноз движения денежных средств ООО «Фрейр»

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение (+, -)	
	2018 г.	2019 г.	тыс. руб.	%
Движение денежных средств по текущей деятельности, в том числе:				
Поступило денежных средств - всего в том числе:	12841	17230	4989	134,18
- от продажи продукции, товаров, работ и услуг	9852	10860	1008	110,23
- прочие поступления	2989	6370	3381	213,11
Направлено денежных средств - всего в том числе:	16346	17454	1108	106,78
- на оплату товаров, работ, услуг	10686	11648	962	109,00
- на оплату труда	1170	1611	441	137,69
- на прочие выплаты, перечисления	2956	4116	1160	139,24
Сальдо денежных средств по текущей деятельности	3505	4253	748	121,33
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности, в том числе:				
Поступило денежных средств - всего в том числе:	1820	1824	4	100,23
- прочие поступления	1791	1795	4	100,25
Направлено денежных средств - всего в том числе:	228	175	- 53	76,75
- на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	53	0	- 53	0,00
- на прочие выплаты, перечисления	175	175	0	100,00
Сальдо денежных средств от инвестиционной деятельности	1592	1649	57	103,61
Движение денежных средств по финансовой деятельности, в т.ч.:				
Поступило денежных средств - всего в том числе:	754	4135	3381	169,90
- кредитов и займов	754	4135	3381	169,90
Направлено денежных средств - всего в том числе:	632	708	76	112,03
- на погашение кредитов и займов	630	708	78	112,38
- на прочие выплаты, перечисления	2	0	- 2	0,00
Сальдо денежных средств от финансовой деятельности	- 378	2532	2910	- 669,84
Сальдо денежных средств за отчетный период	- 2291	- 71	2220	3,11
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	2362	71	-2291	3,01
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	71	0	-71	0,00

По данным осуществленного анализа определен ряд основных проблем в отношении управления финансовыми потоками::

1) сообразность понижения положительных финансовых потоков основной деятельности, которые формируются реализацией продукции, работ и услуг;

1) нет способности управления отрицательными потоками по основной деятельности;

2) платежеспособность организации в высочайшей мере зависит от поступлений дебиторской задолженности при имеющихся проблемах инкассации дебиторской задолженности.

Предлагаются следующие меры, чтобы решить отмеченные проблемы:

1) главная мера для стабилизации финансовых потоков заключается в формировании основной деятельности. Учитывая работу организации на рынке продаж, основное направление должно заключаться в расширении объема оказываемых услуг и продукции. Соответственно, для работы предприятия требуются заемные средства.

Можно оценить прирост положительного потока по основной деятельности благодаря указанным решениям в пределах 25% по отношению к прогнозному уровню.

2) Гарантией повышения эффективности управления оттоком по основной деятельности становится жесткое нормирование, с учетом всех ресурсов, услуг и работ. Необходимо подбирать постоянных контрагентов и поставщиков.

Положительный эффект за счет указанных мер по этому направлению может быть оценен в виде снижения уровня отрицательного денежного потока по основной деятельности к положительному потоку на уровне 19%. Исключением являются затраты по оплате труда и платежи по процентам. Расходы по зарплате имеют характер стимулирующей функции.

3) Необходимо добиться разумной инкассации дебиторской задолженности. Поскольку долгая оборачиваемость дебиторской задолженности в целом характерна для отрасли. Оценивается эффективность этой меры на уровне 5%

положительного финансового потока по главной деятельности, с оцениванием штрафных санкций в 1.5% других поступлений по своей финансовой деятельности.

Произведем оценку результатов предлагаемых мероприятий (приложение 6).

Указанная информация позволяет определить, что показатели эффективности указанных мер заключаются в следующем:

1) по основной деятельности гарантирован положительный поток, с ростом на уровне 3381 тыс. рублей;

2) гарантия оптимизации отрицательного потока по основной деятельности организации;

3) снижение необходимости привлечения дополнительных краткосрочных займов и кредитов;

Указанные меры позволяют направить все положительные денежные потоки по финансовой деятельности, которые формируются благодаря краткосрочным займам и кредитам, для основной деятельности. Погашение кредитов и займов удается обеспечить положительными денежными потоками по основной деятельности. Следовательно, удается добиться целевого использования денежных активов организации.

Можно рекомендовать ряд мер, направленных на улучшение управления финансовыми потоками организации:

1) организовать текущий контроль финансовых потоков;

2) работать с системой нормирования ресурсов;

3) определить финансовую стратегию, которая будет оптимальной в деятельности конкретной организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целесообразным условиям действенного управления финансовыми потоками становится их классификация на основе различных признаков. Денежные потоки могут быть положительными и отрицательными. Управление финансовыми потоками представляет собой принципиальную составную долю системы управления денежной деятельностью. На его основе возможно решение разных задач финансового менеджмента, с подчинением его основной цели.

В числе самых сложных, принципиальных стадий управления финансовыми потоками в деятельности организации становится их эффективная оптимизация.

Оптимизация финансовых потоков предполагает выбор оптимальных форм по их организации в деятельности организации, учитывая критерии, особенности воплощения хозяйственной деятельности.

Отчет о движении денежных средств организации на практике может составляться с использованием двух основных способов – прямого либо косвенного. Различием указанных способов становится полнота представления данных по финансовым потокам, исходная информация по разработке отчетности, ряд прочих параметров.

От того, какова структура денежных потоков в рамках отдельно взятой организации, а именно направленность отрицательных и положительных денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, зависит качество управления всей организацией в общем, ее финансовое состояние и перспективы развития.

Эффективное управление финансовыми потоками относится к числу обязательных критериев по достижению подходящих результатов деятельности организации. Основой для способности эффективно управлять денежными потоками становятся некоторые отдельные принципы. Именно их оптимизация

представляет собой один из наиболее сложных и принципиальных этапов в вопросах управления финансовыми потоками.

Оптимизация финансовых потоков является выбором оптимальных форм по их организации в деятельности фирмы, руководствуясь критериями и особенностями ведения хозяйственной деятельности.

Выполненный в работе анализ денежных потоков ООО «Фрейр» позволил выяснить значимую неравномерность в расходовании и поступлении денежных средств в разрезе отдельных временных промежутков. Следовательно, возникают существенные свободные денежные активы. При этом временно свободные средства выступают как непроизводительные активы, лишающиеся ценности со временем по причине инфляции, сообразно прочим факторам.

За 2018 г. отмечается рост эффективности использования денежных средств в деятельности организации. Отмечается рост рентабельности положительного денежного потока на 0.8%, достигнув 1.5%.

Отмечается рост рентабельности денежных потоков по текущей деятельности организации на 0.5%, достигнув 2%. Характерна положительная динамика роста рентабельности среднего остатка средств. За 2018 г. характерен рост рентабельности среднего остатка на 6.86 пунктов.

Предприятие за счет планирования своих денежных потоков получает следующие возможности:

- прогнозирования выручки, получаемой за счет реализации продукции и услуг на определенный период;
- увязывания плановой выручки и текущих обязательств;
- удерживания суммы текущих обязательств в рамках пропорционально своей выручке;
- использование выручки, в первую очередь, учитывая погашение необходимых обязательств, с поддержанием определенных резервов наличности;

- мобилизация дополнительных источников питания и средств по повышению выручки от реализации продукции и услуг.

По данным анализа финансового состояния удалось определить следующие результаты:

- стабильная хозяйственная деятельность предприятия, однако оно располагает ресурсами по их улучшению;
- финансовая устойчивость предприятия, но наличие определенных сложностей с платежеспособностью;
- сохраняется хорошая ликвидность предприятия;
- отмечается положительная рентабельность предприятия.

Сохраняется достаточная устойчивость финансового состояния организации, хотя остается вероятность банкротства в условиях определенных проблем:

- неэффективность управления денежными активами в деятельности предприятия;
- неэффективность использования денежных активов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ангеловская, А.А. Анализ формирования денежных потоков по МСФО и российским стандартам / А.А. Ангеловская // Международный бухгалтерский учет. – 2016. – № 3. – С. 47–51

2. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация / Пер. с англ. / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 624 с.

3. Бертонеш, М., Найт, Р. Управление денежными потоками: учебник. / М. Бертонеш, Р. Найт. - СПб. : Питер, 2015. - 240 с.

4. Бланк И.А. Управление активами: учебник / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2015. – 805 с.

5. Бланк, И.А. Управление денежными потоками : учебник / Бланк И.А. - М. : Ника –Центр., 2015. - 752 с.

6. Бондаренко Т.Н. О необходимости эффективного использования свободных денежных ресурсов предприятия / Т.Н. Бондаренко, Е.А. Арсентьева // Интеллектуальный потенциал вузов - на развитие Дальневосточного региона России и стран АТР: материалы XVI международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых исследователей. – 2016. – 3 том. – 313 с.

7. Боноева, Н.А. Отчет о движении денежных средств по российским и международным стандартам / Н.А. Боноева // Аудиторские ведомости. – 2016. – № 1/2. – С. 33–42

8. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 142 с.

9. Бочаров, В.В. Финансовый менеджмент. Управление финансами: учебник / В.В. Бочаров. - СП. : УЭиФ, 2016. – 641 с.

10. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс / В. В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2015. – 429 с.

11. Ван Хорн, Дж.К. Основы финансового менеджмента = FundamentalsofFinancialManagement / пер. с англ. / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович (мл.), 11-е изд. – М.: Вильямс, 2014. – 992 с.

12. Ваниева, Э.А. Усовершенствование классификации денежных потоков с учетом современных условий хозяйствования / Э.А. Ваниева // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2016. – № 33. – С. 31–35.

13. Вахрушина, М. А. Анализ финансовой отчетности / М. А. Бахрушина, Н. С. Пласковой - М.: Вузовский учебник. - 2014. - 367 с.

14. Ворожбит О.Ю. Управление денежными потоками с МФО / О.Ю. Ворожбит, Е.Н. Василенок // Экономика и предпринимательства. – 2016. - № 1-1 (42-1). – С. 338-343.

15. Галицкая С.В. Денежное обращение. Кредит. Финансы / С.В. Галицкая. – М.: Международные отношения, 2015. – 265 с.

16. Галицкая, С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий : учебное пособие / С.В. Галицкая. - М.: Эксмо, 2014. - 624 с

17. Гуржий, Н.А. Анализ денежных потоков организации / Н. А. Гуржий // Актуальные вопросы экономических наук. - 2016. - № 43. - С. 10 – 12

18. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. - М.: Дело и Сервис, 2015. – 375 с.

19. Доронина А. И. Методы анализа и оптимизации денежных потоков в современных условиях / А.И. Доронина // Молодой ученый. - 2016. - №3. - С. 491-494

20. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности / О. В. Ефимова, М. В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2015. – 375 с.

21. Казакова, Н. А. Финансовый анализ / Н. А.Казакова. - М.: Юрайт, 2015. – 487 с.

22. Кеменов А. В., Управление денежными потоками организации: учебник для вузов/ Кеменов А. В. – М.: Монография, 2015. - 192 с.

23. Керимова, Ч. В. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации / Ч. В. Керимова // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - № 21. – С. 23-25

24. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. - М.: Проспект, 2015. – 447 с.

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

26. Коваленко, О.Г. Система управления денежными потоками предприятия / О. Г. Коваленко // Молодой ученый. - 2016. - №20. - С. 295-297

27. Колчина Н.В. Финансовый менеджмент. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 345 с.

28. Косиняева Н. С., Сидорин А. А. Основные направления оптимизации денежных потоков / Н.С.Косиняева // Молодой ученый. - 2016. - №12.5. - С. 42-44

29. Кудинова М.Г. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – СПб: Питер, 2015. – 275 с.

30. Лазарева, А.В. Совершенствование стратегического управленческого учета, анализа и аудита денежных потоков коммерческой организации: дис. канд. экон. наук: 08.00.12 / Анна Владимировна Лазарева. – Ростов-на-Дону, 2015. – 308 с.

31. Литовченко, В.П., Финансовый анализ: учеб. пособие / В.П. Литовченко. - 2-е изд. - М.: Дашков и Ко, 2015. – 495 с.

32. Маевская, Е.Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: монография / Е.Б. Маевская. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 108 с.

33. Мамедова, Г. К. Информационная значимость отчета о движении денежных средств в отечественной и зарубежной практике / Г. К. Мамедова // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - № 21. – С. 33-35

34. Махонина, Е. А. Управление денежными потоками предприятия / Е. А. Махонина, Е. Б. Вокина // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 53-55

35. Поздняков, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / В. Я. Поздняков. – М.: Инфра-М, 2015. – 325 с.

36. Ратанина, Д.А Отчет о движении денежных средств: составление и раскрытие информации по требованиям МСФО / Д.А. Ратанина, М.В. Бессараб, С.А. Муллинова // Инновационная наука. – 2016. – № 10–1. – С. 103–107

37. Ришар, Ж. Бухгалтерский учет: теория и практика = Comptabiliteset Pratigues Comptables / Пер. с фр. / Ж. Ришар. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 160 с.

38. Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.Е. Румянцева. - М.: РАГС, 2015. - 278 с.

39. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. - Минск: Тетра Систем, 2015. – 423 с.

40. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты / Г. В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2016. – 495 с.

41. Седлов И.В. Концепции и анализ денежных потоков: учеб. пособие / И.В. Седлов, А.А. Толстых, Е.В. Яровая. – Воронеж: ИСТОКИ, 2015. – 187 с.

42. Сорокина Е.М. Экономика предприятия (фирмы): учеб. пособие / Е.М. Сорокина. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 605 с.

43. Сугуняев, А.А. Развитие информационно-методического обеспечения анализа денежных потоков коммерческой организации: дис. канд. экон. наук: 08.00.12 / Алексей Александрович Сугуняев. – Воронеж, 2015. – 171 с.

44. Тимофеева, Т. В. Анализ денежных потоков предприятия: учеб. пособие / Т. В. Тимофеева. - М.: ИНФРА-М., 2015. - 368 с.

45. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: Учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2015. - 302 с.

46. Чикарова, М.Ю. Денежные потоки предприятия: проблемы классификации / М.Ю. Чикарова // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – № 8 (41). – С. 16–19

47. Чуев, И.Н., Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для вузов / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. - 3-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2015. – 289 с.

48. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебник / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2016. – 395 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Утв. Приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 66н
(в редакции от 6 марта 2018 г.)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Организация ООО «Фрейр»	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7842125557		
Вид экономической деятельности: Торговля розничная по почте или по информационно-коммуникационной сети Интернет	по ОКВЭД	47.91		
Организационно-правовая форма/форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	12300	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес) г. Санкт-Петербург, ул. Мытнинская, д. 11, литер А, помещение 8-н

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	На 31 декабря 2018 г.[3]	На 31 декабря 2017 г.[4]	На 31 декабря 2016 г.[5]
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	11355	12227	11945
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	11355	12227	11945
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	3954	4620	3153
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	2217	597	684
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	575	372	178
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	6746	5589	4015
	БАЛАНС	18101	17816	15960

Продолжение приложения 1

Форма 0710001 с. 2

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	На 31 декабря 2018 г.[3]	На 31 декабря 2017 г.[4]	На 31 декабря 2016 г.[5]
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ [6]			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	200	200	200
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( )[7]	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	8592	8592	8592
	Резервный капитал	1000	1000	1000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7115	6634	5414
	Итого по разделу III	16907	16426	15206
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	0	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	0	724	0
	Кредиторская задолженность	1194	666	754
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	1194	1390	754
	БАЛАНС	18101	17816	15960

Руководитель _____ _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“____” _____ 20___ г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Сравнительный аналитический баланс ООО «Фрейр» за 2016–2018 гг.

Наименование статей	Абсолютная величина, тыс. руб.		Относительная величина, % к балансу		Отклонение, (+, -)			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс. руб.	в относительной величине, %	в % к величине на начало года	в % к изменению итога баланса
АКТИВ								
I Внеоборотные активы								
1.1 Основные средства	11945	11355	74,843	62,731	-590	-12,112	-4,939	-27,557
Итого по разделу I	11945	11355	74,843	62,731	-590	-12,112	-4,939	-27,557
II Оборотные активы								
2.1 Запасы	3153	3954	19,755	21,844	801	2,089	25,404	37,412
2.2 Дебиторская задолженность (платежи до 12 месяцев)	684	2217	4,286	3,779	1533	-0,507	224,12 3	71,602
2.3 Денежные средства	178	575	1,115	3,177	397	69,043	223,033	184,933
Итого по разделу II	4015	6746	25,157	22,181	2731	-2,976	68,020	127,557
Баланс	15960	18101	100	100	2141	0	13,415	100
ПАССИВ								
III. Капитал и резервы								
3.1 Уставный капитал	200	200	1,253	1,105	0	-0,148	0	0
3.2 Добавочный капитал	8592	8592	53,834	47,467	0	-6,367	0	0
3.3 Резервный капитал	1000	1000	6,266	5,525	0	-0,741	0	0
3.4 Нераспределенная прибыль	5414	7115	33,922	39,307	1701	5,385	31,419	79,449
Итого по разделу III	15206	16907	95,276	93,404	1701	-1,872	11,186	79,449
IV. Долгосрочные обязательства								
Итого по разделу IV	0	0	0	0	0	0	0	0

Продолжение приложения 2

V Краткосрочные обязательства								
5.1 Кредитор-ская задолженность	754	1194	4,724	6,596	440	1,872	58,355	20,551
Итого по разделу V	754	1194	4,724	6,596	440	1,872	58,355	20,551
Баланс	15960	18101	100	100	2141	0	13,415	100

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

(в ред. Приказов Минфина России
от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н)

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2018 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Организация ООО «Фрейр»	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7842125557		
Вид экономической деятельности: Торговля розничная по почте или по информационно-коммуникационной сети Интернет	по ОКВЭД	47.91		
Организационно-правовая форма/форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	12300	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	За 31 декабря 2018 г.[3]	За 31 декабря 2017 г.[4]
	Выручка [5]	60198	39424
	Себестоимость продаж	(51268)	(30873)
	Валовая прибыль (убыток)	8930	8551
	Коммерческие расходы	(5009)	(4513)
	Управленческие расходы	(2572)	(2299)
	Прибыль (убыток) от продаж	1349	1739
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(53)	(13)
	Прочие доходы	39	66
	Прочие расходы	(854)	(572)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	481	1220
	Текущий налог на прибыль	( )	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	481	1120

Руководитель _____ _____
(подпись) (расшифровка подписи)

Продолжение приложения 3

(в ред. Приказов Минфина России
от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н)

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2017 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация ООО «Фрейр»	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7842125557		
Вид экономической деятельности Торговля розничная по почте или по информационно-коммуникационной сети Интернет	по ОКВЭД	47.91		
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	12300	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	За 31 декабря 2017 г.[3]	За 31 декабря 2016 г.[4]
	Выручка [5]	39424	41678
	Себестоимость продаж	(30873)	(33887)
	Валовая прибыль (убыток)	8551	7791
	Коммерческие расходы	(4513)	(3822)
	Управленческие расходы	(2299)	(2292)
	Прибыль (убыток) от продаж	1739	1677
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(13)	(25)
	Прочие доходы	66	23
	Прочие расходы	(572)	(711)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1220	964
	Текущий налог на прибыль	( )	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1120	964

Руководитель _____ _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“____” _____ 20___ г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Динамика движения денежной наличности в кассе ООО «Фрейр» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016 год					2017 год					2018 год				
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	За год	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	За год	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	За год
Остатки денежной наличности на начало периода	20	67	100	101	20	130	79	95	81	130	16	28	34	32	16
Поступило денежной наличности в кассу, в том числе:	3450	5121	6002	5244	19817	5945	6123	5966	5075	23109	6506	7110	8604	9485	31705
- выручка от реализации товаров	2200	4902	5166	4654	16922	5933	6116	5943	5058	23050	6462	7097	8576	9465	31600
- прочие поступления	1250	219	836	590	2895	12	7	23	17	59	44	13	28	20	105
Расходование наличных денежных средств из кассы, в том числе:	3403	5088	6001	5215	19707	5996	6107	5980	5149	23223	6494	7104	8606	9487	31691
- на оплату товаров	1908	3241	3877	2514	11540	4580	5376	5117	2568	17641	5419	6320	7188	8103	27030
- на оплату труда	255	264	102	200	821	361	345	358	459	1523	575	604	788	714	2681
- прочие расходы	1240	1583	2022	2501	7346	1055	386	505	2113	4059	500	180	630	670	1980
Остатки наличных денежных средств на конец периода	67	100	101	130	130	79	95	81	16	16	28	34	32	30	30

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

Показатели движения денежных средств ООО «Фрейр» за 2016-2018 гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.							Удельный вес, %				
	2016 г.	2017 г.	2018г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %		2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение, %	
				2017-2016	2018-2017	2017/2016	2018 / 2017				2017-2016	2018-2017
Остатки денежных средств на начало периода	30	333	78	303	-255	111	23,4	-	-	-	-	-
Поступление денежных средств, в том числе от деятельности:	30202	39619	52171	9417	12552	131,2	131,7	100	100	100	-	-
- текущей	30202	38790	52171	8588	13381	128,4	134,5	100	97,9	100	-2,1	+2,1
- инвестиционной	-	-	-		-	-		-	-	-	-	-
- финансовой	-	829	-	829	-829	-	-	-	2,1	-	2,1	-2,1
Расход денежных средств, в том числе от деятельности	29899	39874	52130	9975	12256	133,4	130,7	100	100	100	-	-
- текущей	29899	39427	51748	9528	12321	131,9	131,3	100	98,9	99,3	-1,1	0,4
- инвестиционной	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- финансовой	-	447	382	447	-65	X	85,5	-	1,1	0,7	1,1	-0,4
Остатки денежных средств на конец периода	333	78	119	-225	41	23,4	152,6	-	-	-	-	-
Чистый денежный поток	303	-255	41	-558	296	-	-	-	-	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

Оценка результатов предлагаемых мероприятий по совершенствованию управления денежными потокам ООО «Фрейр» в 2019 г., тыс. руб.

Наименование показателя	2018 г.	Прогноз 2019 г.	2019 г. с учетом рекомендаций	Отклонение от значений 2018 г., (±)	Отклонение от прогнозных значений 2019 г., (±)
Движение денежных средств по операционной (текущей) деятельности					
Поступление денежных средств всего, в т. ч.:	12841	10985	18829	5988	7844
от продажи товаров продукции, услуг и работ	9852	8844	12438	2586	3594
другие поступления	2989	2141	5522	2533	3381
Направлено денежных средств - всего, в т. ч.:	16346	15238	14320	-2026	- 918
на оплату услуг, работ, товаров	10686	11648	10028	-658	- 1620
Заработная плата	1170	729	871	- 299	142
на прочие выплаты, перечисления	4490	2861	3421	- 1069	560
Сальдо денежных средств от текущей деятельности	- 3505	- 4253	1128	4633	5381
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности					
Поступило денежных средств всего, в т. ч.:	1820	1824	1824	4	0
дивиденды, проценты по финансовым вложениям	29	29	29	0	0
прочие поступления	1791	1795	1795	4	0
Направлено денежных средств - всего, в т. ч.:	228	175	175	- 53	0
на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	53	0	0	- 53	0
на прочие выплаты, перечисления	175	175	175	0	0
Сальдо денежных средств от инвестиционной деятельности	1592	1649	1649	57	0

Продолжение приложения 6

Движение денежных средств по финансовой деятельности					
Поступило денежных средств - всего, в т. ч.:	754	2627	3568	2814	941
кредитов и займов	754	2627	3381	2627	754
другие поступления	0	0	187	187	187
Направлено денежных средств всего, в т. ч.:	5461	6104	6104	643	0
на погашение кредитов и займов	5459	6104	6104	645	0
на прочие выплаты, перечисления	2	0	0	- 2	0
Сальдо денежных средств от финансовой деятельности	- 378	2532	-2777	- 2399	- 5309
Сальдо денежных средств за отчетный период	- 2291	-71	0	2291	72
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	2362	71	71	- 2291	0
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	71	0	71	0	71