

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет  
Экономики и управления

Кафедра  
«Бухгалтерский учет,  
налогообложение и аудит»

Направление подготовки  
Профиль

38.03.01 «Экономика»  
«Бухгалтерский учет, анализ и  
аудит»

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему:

Анализ денежных потоков и их влияние на финансовую устойчивость  
(на примере ООО «ТСК Радомир»)

Студент группы 14СЗЭЭ31

Сергей Юрьевич  
(подпись, дата)

Веряев Сергей Юрьевич  
(ФИО полностью)

Руководитель  
(подпись, дата)

Н.В.  
(фамилия, инициалы)

Свиридова Н.В.

Нормоконтролер

Ю.В.  
(подпись, дата)

Малахова Ю.В.  
(фамилия, инициалы)

*Работа допущена к защите* (протокол заседания кафедры от 23.01.2018 № 8)

Заведующий кафедрой

Н.В.  
(подпись)

Свиридова Н.В.  
(фамилия, инициалы)

*Работа защищена с оценкой* хорошо (протокол ГЭК от 15.02.2018 № 8)

Секретарь ГЭК

И.В.  
(подпись)

Сазонова И.В.  
(фамилия, инициалы)

Пенза 2018



**Отзыв**  
**на бакалаврскую работу студента**  
**Факультета экономики и управления**  
**обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»**  
**профиль подготовки: «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»**  
**Веряева Сергея Юрьевича**  
**на тему: «Анализ денежных потоков и их влияние на финансовую**  
**устойчивость (на примере ООО ТСК «Радомир»)**

Денежные потоки являются важнейшим показателем в оценке финансовой устойчивости организации и на современном этапе развития экономики исключительно важное значение приобретает выбор эффективной методики их оценки. Это необходимо для выявления степени достоверности формирования информации о движении денежных средств, эффективности их использования.

В процессе выполнения выпускной квалификационной работы студент ФГБОУ ВО ПГУ Веряев Сергей Юрьевич показал хорошую степень готовности к самостоятельной профессиональной деятельности, соответствие качества полученных знаний в университете требованиям подготовки бакалавров по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», по профилю подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Следует отметить, что подбор документов для выполнения выпускной квалификационной работы, а также учебной и научной литературы выполнялся самостоятельно автором работы. Незначительная помощь была оказана в разработке плана выпускной квалификационной работы, формулировке целей и задач исследования.

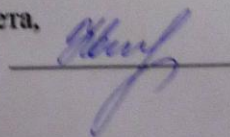
Теоретическая часть выпускной квалификационной работы написана с использованием большого материала научной литературы по вопросам анализа денежных потоков и финансовой устойчивости организации. Особое место в работе отведено анализу финансовой устойчивости ООО ТСК «Радомир».

Веряевым С.Ю. исследованы информационно-аналитическая база и рекомендована методика проведения анализа на примере ООО ТСК «Радомир».

Характер выпускной квалификационной работы позволяет судить об умении автора отстаивать собственную точку зрения, делать аргументированные и обоснованные предложения. Необходимо отметить способность выпускника организовать работу в соответствии с планом и поставленной целью работы. Стиль, качество исполнения работы отвечают предъявляемым требованиям.

По результатам выполнения выпускной квалификационной работы можно сделать вывод, что автор работы умеет работать с литературой, делать выводы и предложения, и подготовлен к практической работе по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профилю подготовки: «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». Работа допускается к защите в ГЭК и заслуживает оценки «хорошо».

Руководитель бакалаврской работы  
зав. кафедры «Бухгалтерского учета,  
налогообложения и аудита»



Н.В. Свиридова

## Содержание

Введение.....	4
1 Понятие и методы анализа денежных потоков, их влияние на финансовую устойчивость предприятия.....	6
1.1 Понятие и классификация денежных потоков предприятия.....	6
1.2 Методы расчета показателей денежных потоков предприятия.....	13
1.3 Методика анализа влияния денежных потоков на финансовую устойчивость.....	21
2 Практические аспекты анализа денежных потоков в организации ООО «ТСК Радомир».....	32
2.1 Краткая организационно – экономическая структура организации ООО «ТСК Радомир».....	32
2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «ТСК Радомир».....	38
2.3 Оптимизация денежных потоков с учетом влияния отдельных факторов в целях снижения риска банкротства.....	48
2.4 Методы планирования и анализа денежных средств, для повышения финансовой устойчивости ООО «ТСК Радомир».....	54
Заключение.....	65
Список использованных источников.....	69
Приложение.....	74

## Введение

Одной из важных проблем, стоящих перед предприятиями, является проблема гибкого и эффективного механизма управления денежными потоками. Во время перехода к рыночным условиям руководители российских предприятий оказались не готовы, во-первых, обеспечивать эффективность не только самого производственного процесса, но и обслуживающих его процессов. Во-вторых, задумываться о рисках, присущих деятельности любого экономического субъекта в рамках рыночных отношений.

Финансовая устойчивость актуальна для большинства российских предприятий. Понимая под финансовой устойчивостью способность организации, функционировать стабильно, получая при этом достаточную для воспроизводства и развития прибыль, своевременно в полном объеме выполнять свои обязательства по платежам, предприятия в практической деятельности сталкиваются с трудностями в определении механизма, который обеспечивал бы наряду с удержанием финансового равновесия достижение поставленных целей.

Среди главных проблем российской экономики многие экономисты выделяют дефицит денежных средств на предприятиях для осуществления своей текущей и инвестиционной деятельности. Однако в рассмотрении данной проблемы выясняется, что одной из главных причин этого дефицита является низкая эффективность привлечения и использования денежных ресурсов.

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных поступлений и выплат денежных средств по отдельным интервалами периода времени рассматриваемой генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности».

Финансовая устойчивость – важный показатель. Именно по нему можно судить насколько эффективно функционирует организация, насколько рационально управляет собственными и заемными средствами и т.п.

Цель выпускной квалификационной работы – проанализировать движение денежных потоков организации и определить ее финансовую устойчивость.

В соответствии с поставленной целью сформулированы следующие задачи:

- Раскрыть понятие и виды денежных потоков;
- Рассмотреть методы расчета показателей денежных потоков;
- Проанализировать движение денежных потоков в организации и оценить финансовую устойчивость ООО «ТСК Радомир»;
- Предложить методику планирования и анализа денежных средств, для повышения финансовой устойчивости ООО «ТСК Радомир» в целях снижения риска банкротства;

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является организация ООО «ТСК Радомир».

Предметом исследования является анализ денежных потоков и их влияние на финансовую устойчивость.

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы были использованы методы сравнения, факторного анализа, метод отклонений, финансовых коэффициентов.

# влияние на финансовую устойчивость предприятия

## 1.1 Понятие и классификация денежных потоков организации

Анализ финансово-экономической литературы позволил установить, что зарубежные и отечественные ученые по-разному трактуют определение понятия «денежные потоки» организации и поэтому по-разному подходят к управлению им. Это видно из таблицы 1.1.

Таблица 1.1 – Сущность понятия «денежные потоки»

Авторы	Содержание понятия
Бланк И. А.	«денежный поток организации представляет собой совокупность распределенных поступлений и выплат денежных средств по отдельным интервалами периода времени рассматриваемой генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности»
Бочаров В. В.	«денежный поток организации - это движение денежных коробов, который стремится к нулю, так как негативный результат от одного из видов хозяйственной деятельности предприятия должно компенсироваться положительным от другой. Иначе предприятие может стать банкротом»
Быкова Е.В.	«денежные потоки – это, прежде всего, элемент анализа доходов и расходов организации, который должен использоваться как индикатор ликвидности и эффективности его инвестиционной, финансовой деятельности; а так же дополнительные капиталовложения организации и т.д.»
Бригхэм Ю.Ф.	«денежный поток - это фактические наличные чистые средства, которые поступают в фирму (или расходуются ней) в течение некоторого определенного периода»
Ван Хорн Д., Ваховская М.Ю.	«денежные потоки предприятия – это потоки наличных средств, которые имеют непрерывный характер и собственные оборотные средства»
Дзюблюк А.В.	«денежный поток – это способ оценки кредитоспособности организации и базовое источник для погашения займов»
Коваленко Л. О., Ремнева Л.М.	«денежные потоки - это поступления и выбытия денежных средств и их эквивалентов в результате производственно-хозяйственной деятельности организаций»

Продолжение таблицы 1

Коллас Б.	«под общим денежным потоком понимается избыток средств, который образуется в организации в результате тех операций, которые связаны и не связаны с осуществлением хозяйственной деятельности»
Лигоненко Л.А. и Сытник Г.В.	«денежные потоки организаций - это система распределенных во времени поступлений, расходов денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью и сопровождают движение стоимости. При этом выступают внешним признаком функционирования организации»
Поддерегин А. Н.	«денежный поток определяется как совокупность последовательно распределенных во времени событий, которые связаны с обособленным и логически завершенным фактом смены владельца денежных средств в связи с выполнением договорных обязательств между экономическими агентами (субъектами хозяйствования, государством, домохозяйствами, международными организациями)»
Райс Т. и Койли Б.	«денежный поток – индикатор кредитоспособности и платежеспособности организации; способность организации генерировать дополнительные объемы денежных средств для погашения обязательств по полученным займам»
Славьук Р.А.	«денежные потоки – это поступление и выбытие денежных средств организаций»
Сорокина Е.М.	«понятие денежный поток включает различные виды потоков, обслуживающих финансово-хозяйственной деятельности организаций»
Терещенко О.А.	«денежные потоки являются внутренним источником финансовой стабилизации организаций из-за увеличения его входных и уменьшения исходящих денежных потоков, которые направляются на рост платежеспособности»
Тян Р.Б.	«денежный поток – это масса наличных средств, которая поступает или выбывает из обращения как денежные выплаты, а разница между входящими и исходящими денежными потоками определяется как доход»
Ясышена В.В.	«денежный поток – это совокупность распределенных во времени поступлений и расходов денежных средств и их эквивалентов, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, пространства, структуры, риска и ликвидности»

По мнению авторов, «исследования денежных потоков позволяет осознать весь механизм его функционирования, так как при наличии собственной, относительно самостоятельной логики развития, денежные потоки имеют

7

внешние признаки всего комплекса функциональных связей, которые развиваются в организации в процессе ее деятельности»[23].

Денежный поток – это денежные средства, под которыми понимаются депозитные (или текущие) счета и наличные деньги, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходуемые на обеспечение дальнейшей деятельности. Кроме того, в расчет денежных средств могут приниматься краткосрочные высоколиквидные ценные бумаги, такие как государственные казначейские векселя, банковские депозитные сертификаты, вклады в инвестиционные фонды открытого типа и привилегированные акции с плавающей процентной ставкой. При этом запасы финансовых средств и ликвидных ценных бумаг могут значительно варьировать как по отраслям, так и по компании одной отрасли.

Денежные средства - это наиболее ликвидная категория активов, которая обеспечивает организации наибольшую степень ликвидности, а следовательно, и свободы выбора действий.

Особенность денежных потоков:

1) денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности организации практически во всех его аспектах;

2) эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие организации в процессе его стратегического развития;

3) рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса в организации;

4) эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребление предприятия в заемных средствах;

5) управление денежными потоками является важным фактором ускорения оборота капитала организации;

6) эффективное управление денежным потоком обеспечивает снижение риска и неплатежеспособности фирмы;

8

7) активные формы управления денежным потоком позволяет организации получить дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами[15].



Понятие «денежный поток предприятия» является агрегированным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации. Такую классификацию денежных потоков предлагается осуществлять по следующим основным признакам:

- 1) по масштабам обслуживания хозяйственного процесса;
  - денежный поток по всему предприятию в целом;
  - денежный поток по отдельным структурным подразделениями или центрам ответственности;
  - денежный поток по отдельным видам хозяйственных операциям;
- 2) по видам хозяйственной деятельности;
  - по операционной деятельности.

Притоки от операционной деятельности формируются за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг), погашения дебиторской задолженности, получаемых от покупателей авансов. Операционные оттоки – это оплата счетов поставщиков и подрядчиков, выплата заработной платы, платежи в бюджет и внебюджетные фонды, уплата процентов за кредит. Этот перечень включает в себя практически все текущие операции организации, связанные с использованием оборотных средств.

По инвестиционной деятельности включают в себя оплату приобретаемых основных фондов, капитальные вложения в строительство новых объектов, приобретение предприятий или пакетов их акций (долей в капитале) с целью получения дохода либо для осуществления контроля, за их деятельностью, предоставление долгосрочных займов другим предприятиям.

Соответственно, инвестиционные притоки формируются за счет выручки от реализации основных фондов или незавершенного строительства, стоимости проданных пакетов акций других предприятий, сумм возврата долгосрочных

займов, сумм дивидендов, полученных предприятием за время владения им пакетами акций или процентов уплаченных должниками за время пользования долгосрочными займами.

По финансовой деятельности это суммы, вырученные от размещения новых акций или облигаций, краткосрочные и долгосрочные займы, полученные в банках или у других предприятий, целевое финансирование из различных источников. Оттоки включают в себя возврат займов и кредитов, погашение облигаций, выкуп собственных акций, выплату дивидендов. Данный раздел концентрируется на внешних источниках финансирования, относительно независимых от основной деятельности организации. Следует обратить внимание на то, что к финансовым операциям относятся как долгосрочные, так и краткосрочные займы, и банковские кредиты, полученные предприятием (в том числе и задолженность по вексям). Однако все расходы по выплате процентов за кредит (независимо от его срока) относятся к операционной деятельности организации[23].

3) по направленности движения денежных средств:

- положительный денежный поток;
- отрицательный денежный поток.

Положительные потоки (притоки) отражают поступление денег на организацию, отрицательные (оттоки) выбытие или расходование денег организацией.

4) по методу исчисления объема:

- валовый денежный поток;
- чистый денежный поток;

$$\text{ЧДП} = \text{ВДП} - \text{ОДП}.$$

10

5) по уровню достаточности:

- избыточный денежный поток;
- дефицитный денежный поток.

6) по методу оценки во времени:

- настоящий денежный поток;
- будущий денежный поток.

7) по непрерывности формирования в рассматриваемом периоде:

- регулярный;
- дискретный.

Рассмотренная классификация позволяет более целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков различных видов в организации [18].

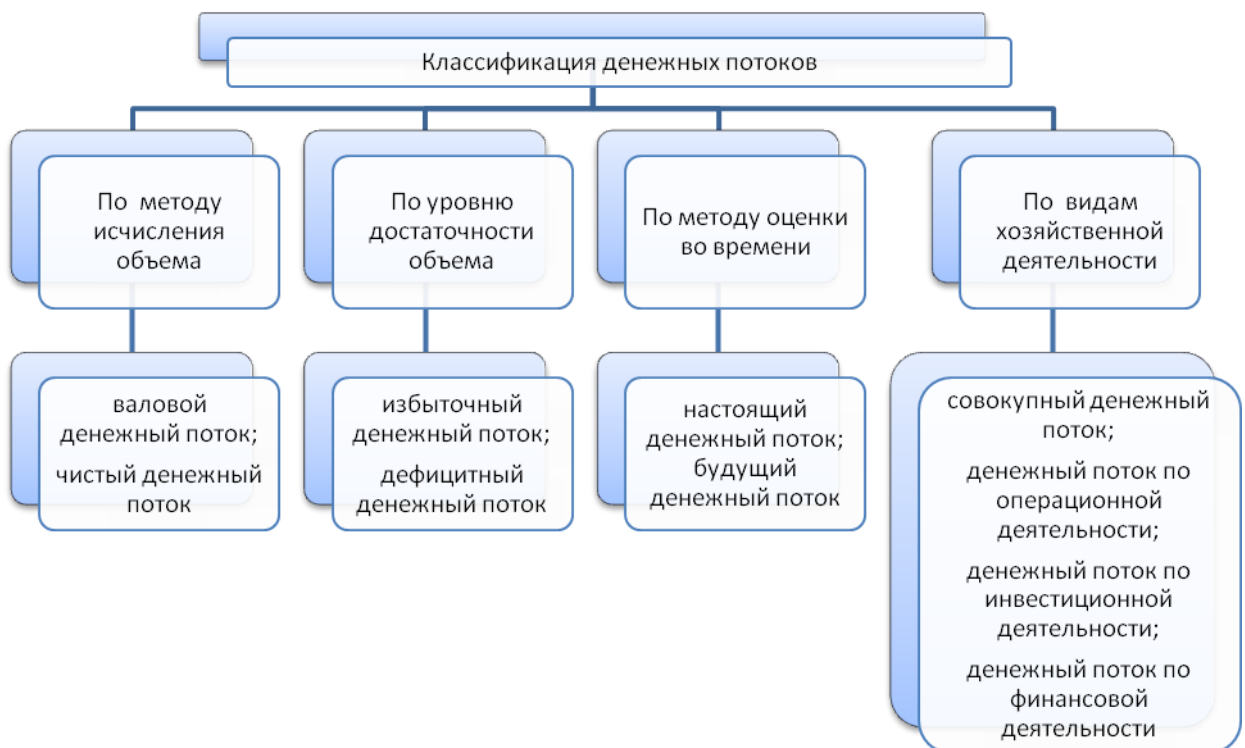


Рисунок 1.1 - Классификация денежных потоков



Рисунок 1.2 - Возможные проблемы при отсутствии управления денежными потоками

Оптимизация платежного оборота представляет собой применение системы «замедления - ускорения платежей». Ее сущность заключается в применении методов замедления собственных выплат и ускорения поступлений средств в организацию. Мероприятия по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат представлены в (таблице 2)[22].

Таблица 1. 2 - Мероприятия, влияющие на формирование денежных потоков предприятия.

<b>Ускорение привлечения денежных средств</b>	<b>Замедление выплат денежных средств</b>
Увеличение размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции.	Замедление инкассации собственных платежных документов.
Обеспечение частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке.	Увеличение по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита.
Сокращение сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям.	Замена приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг).

Продолжение таблицы 1.2

Ускорение инкассации просроченной дебиторской задолженности	Снижение суммы постоянных издержек предприятия.
Использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности - учета векселей, факторинга, форфейтинга.	Реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.
Ускорение инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути).	Отказ от финансового инвестирования
Продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств.	

Помимо управления расчетными операциями необходимо оптимизировать управление остатками денежных ресурсов, так как с одной стороны, увеличение остатка наличных средств, способствует росту ликвидности и укрепляет финансовое состояние, с другой, уменьшает эффективность используемых ресурсов [29].

## 1.2 Методы расчета показателей денежных потоков организации

Анализ денежных потоков в организации проводится как в целом, так и в разрезе основных видов деятельности, а также по центрам ответственности. Основными источниками данных выступают бухгалтерский баланс предприятия, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и данные аналитического и синтетического учета по счетам денежных средств. Во первых, проводят горизонтальный анализ денежных потоков, а именно, изучают динамику объемов формирования отрицательного, положительного и чистого денежного потока предприятия в рамках отдельных источников. Во-вторых,

рассчитывают их прирост и темпы роста, также устанавливают тенденции изменения их объема. При горизонтальном анализе темпы прироста денежного



чистого потока должны сопоставляться с темпами прироста объема производства, реализации, а также темпами прироста активов предприятия. Для того чтобы организация нормально функционировала и повышало свою финансовую устойчивость, платежеспособность, необходимо, чтобы темпы роста объемов продаж были выше темпов роста активов, и при этом темпы роста чистого денежного потока опережали темпы роста объемов продаж. Далее проводят вертикальный анализ отрицательного, положительного и чистого денежного потока в таких направлениях: во-первых, по видам хозяйственной деятельности, а именно по операционной, финансовой и инвестиционной деятельности [18].

Это позволит установить долю каждого из видов деятельности в формировании положительного, отрицательного и чистого денежного потока; в отдельных подразделениях. Это дает возможность проанализировать вклад каждого из подразделений в плане формирования денежного потока. Проводят анализ по отдельным источникам поступления, направлениям расходования денежных средств. Это дает возможность установить каждый из них для того, чтобы формировать общий денежный поток. Здесь определяется место, и роль чистой прибыли в формировании чистого денежного потока.

Выявляется степень достаточности амортизационных отчислений для воспроизводства основных средств и нематериальных активов. Горизонтальный и вертикальный анализы являются основой для проведения факторного анализа формирования чистого денежного потока. Для изучения влияния факторов на формирование отрицательного, положительного и чистого денежного потока используют прямой или косвенный методы анализа. Прямой метод направлен на получение данных, которые характеризуют валовый и чистый поток денежных средств в отчетном периоде. Здесь используются непосредственно данные бухгалтерского учета и отчетности о движении денежных средств[29],

характеризующие все виды их поступлений и расходований. Преимущество данного метода заключается в том, что здесь показывается общая сумма поступлений и платежей. Внимание концентрируется только на тех статьях,

которые порождают наибольший отток или приток денежных средств в данной организации. Этот метод позволяет получить очень точные данные об объеме и составе денежных потоков. Хотя прямой метод ни как не позволяет раскрыть взаимосвязи величины изменения денежных средств и величины финансового результата. Кроме этого, с помощью такого метода не раскрываются причины возникновения ситуации, при которой прибыльная организация вдруг становится неплатежеспособной. В соответствии с данным методом, чистый денежный поток от операционной деятельности можно определить по формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{В} + \text{А} + \text{ПП} - \text{Птмц} - \text{ЗП} - \text{Н} - \text{ПВ} \quad (1.1)$$

где ЧДП - чистый денежный поток от операционной деятельности;

В - выручка от реализации продукции;

А - полученные авансы от покупателей и заказчиков;

ПП - суммы прочих поступлений от операционной деятельности;

ЗП - суммы выплаченной персоналу заработной платы;

Птмц - суммы, уплаченные за приобретенные товарно-материальные ценности;

ПВ - суммы прочих выплат по операционной (основной) деятельности;

Н - суммы налоговых платежей в бюджет и во внебюджетные фонды.

По основной деятельности чистый денежный поток рассчитывается вот так [15]:

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} + \text{Ам} + \text{ДДЗ} - \text{ДЗ} - \text{ДКЗ} - \text{ДДбп} - \text{ДР} - \text{ДПА} - \text{ДВА} \quad (1.2)$$

где ЧП - сумма чистой прибыли предприятия от операционной деятельности;

Ам - сумма амортизации основных средств и нематериальных активов

15

ДДЗ - изменение суммы дебиторской задолженности;

ДЗ - изменение суммы запасов и НДС по приобретенным ценностям входящим в состав оборотных активов;

ДКЗ - изменение суммы кредиторской задолженности;

ДДбп - изменение суммы доходов будущих периодов;

ДР- изменение суммы резерва предстоящих расходов и платежей;

ДВА – изменение суммы выданных авансов;

ДПА - изменение суммы полученных авансов .

Следственно, косвенный метод показывает различие между чистым денежным потоком предприятия и чистым финансовым результатом. С помощью ряда необходимых процедур финансовый результат организации (убыток или чистая прибыль) преобразуется в размер чистого денежного потока от операционной деятельности. Одновременно видны факторы, способствующие увеличению и сокращению чистого денежного потока. После этого более детально изучают причины изменения каждой составляющей чистого денежного потока. По инвестиционной деятельности сумма чистого денежного потока определяется так - разность между суммой выручки от реализации внеоборотных активов и суммой инвестиций на их приобретение:[14].

$$\text{ЧДП} = \text{Вос} + \text{Вна} + \text{Вфа} + \text{Ва} + \text{Д-Пос} - \text{ДНКС} - \text{Пна} - \text{Пфа} - \text{Па}, (1.3)$$

где Вос - выручка от реализации основных средств;

Вна - выручка от реализации нематериальных активов;

Вфа - сумма выручки от реализации долгосрочных финансовых активов;

Д - сумма полученных дивидендов и процентов по долгосрочным ценным бумагам;

Ва - выручка от реализации ранее выкупленных акций предприятия;

Пос - сумма приобретенных основных средств;

Пна - сумма приобретения нематериальных активов;

16

ДНКС - изменение остатка незавершённого капитального строительства;

Пфа- сумма приобретения финансовых долгосрочных активов;

Па - сумма выкупленных собственных акций предприятия.

Каждый показатель этой формулы может способствовать сокращению и увеличению денежного потока. При углубленном анализе более детально

изучаются факторы изменения основных слагаемых чистого денежного потока по инвестиционной деятельности.

По финансовой деятельности принято отражать оттоки и притоки денежных средств, которые связаны с использованием внешнего финансирования. Сумма чистого денежного потока определяется как разность между суммами финансовых ресурсов, которые привлекаются из внешних источников, а также выплаченного основного долга и суммой выплаченных дивидендов собственникам организации:

$$\text{ЧДП} = 1 + 2 + 3 + 4 - 5 - 6 - 7, \quad (1.4)$$

где 1 - сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного капитала (денежные поступления от выпуска акций и других долевых инструментов и дополнительных вложений собственников):

- 2) сумма дополнительно привлеченных долгосрочных займов и кредитов;
- 3) сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;
- 4) сумма средств целевого безвозмездного финансирования;
- 5) сумма выплат основного долга по долгосрочным займам и кредитам;
- 6) сумма выплат (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и займам;
- 7) сумма выплаченных дивидендов акционерам предприятия [1].

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по основной, финансовой и инвестиционной деятельности позволяют определить общий размер по организации. Преимущество косвенного метода определения чистого денежного потока заключается в выявлении динамики всех факторов, которые

оказывают влияние на изменение величины чистого денежного потока. Соответственно, при анализе денежных потоков необходимо использовать и тот и другой оба метода вместе. Для анализа динамики денежных потоков необходимо использовать такие показатели, как коэффициент прироста денежного потока, коэффициент прироста чистого денежного потока, коэффициент прироста денежного оттока. Нужно рассмотреть каждый из коэффициентов. Коэффициент прироста денежного потока характеризует темп прироста денежного притока и

рассчитывается по совокупному денежному притоку и по отдельным источникам формирования его. Коэффициент прироста денежного оттока характеризует темп возрастания оттока денежных средств. Такой показатель рассчитывается по валовому оттоку, а также по отдельным направлениям расходования средств. Коэффициент прироста чистого денежного потока характеризует темп прироста чистого денежного потока. Это самый важный показатель. Он позволяет увидеть эффективность привлечения и расходования средств[3].

Такой показатель рассчитывается по предприятию в целом, по отдельным видам деятельности, по операциям внешнего и внутреннего. Искусство управления денежными потоками состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую для текущей оперативной деятельности сумму денежных средств.

Сумма денежных средств, которая нужна хорошо управляемой организации это, по сути дела, страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков.

Она должна быть такой, чтобы ее хватало для осуществления всех первоочередных платежей. Поскольку денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, а их эквиваленты - краткосрочные финансовые вложения с низкой доходностью, нужно иметь в наличии их безопасный минимум. Наличие больших остатков денег на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования

18

оборотного капитала. Для оценки сбалансированности денежных потоков используют следующие показатели: коэффициент прилива денежного потока; коэффициент оседания денежного потока; коэффициент достаточности денежных средств; коэффициент покрытия оттока денежных средств; коэффициент абсолютной ликвидности [12]. Коэффициент прилива денежного потока характеризует темп роста чистого денежного потока, как по видам деятельности, так и в целом по организации. Коэффициент оседания денежного потока характеризует эффективность операций по поступлению и выбытию денежных



средств, степень их обновления. Коэффициент достаточности денежных средств характеризует достаточность поступающих денежных средств для осуществления операций, связанных с их выбытием. Позволяет оценить сбалансированность притока и оттока денежных средств в целом по организации, по отдельным видам деятельности и очередности платежей. Данный коэффициент определяется как отношение поступивших за период денежных средств к выбывшим за этот же период денежным средствам.

Коэффициент покрытия оттока денежных средств характеризует степень покрытия оттока денежных средств за счет их поступления и наличия на счетах организации. Коэффициент абсолютной ликвидности организации характеризует степень погашения краткосрочных обязательств имеющимися денежными средствами. Данный показатель наиболее предпочтителен для анализа сбалансированности денежных потоков, так как он позволяет раскрыть реальную платежеспособность предприятия на дату составления бухгалтерской отчетности, его возможность мобилизовать денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств [5].

Показатель может быть рассчитан на начало и конец периода. При анализе показателей эффективности работы предприятия на основе его денежных потоков рассчитывают следующие показатели: рентабельность активов. Данный показатель характеризует эффективность использования активов предприятия, а также показывает сумму чистого денежного потока предприятия, приходящуюся

19

на 1 руб. имеющегося у предприятия имущества. Рентабельность собственного капитала - показатель, характеризующий эффективность использования собственных источников в финансировании. Рентабельность продаж - показатель, характеризующий сумму чистого денежного потока от текущей деятельности, полученного на 1 руб. выручки от реализации товаров, работ, услуг. Коэффициент оборачиваемости денежных средств, который характеризует скорость обновления денежных средств на счетах предприятия за анализируемый период. Коэффициент оборачиваемости денежных средств в днях также характеризует скорость

обращения денежных средств предприятия, однако раскрывает продолжительность нахождения денежных средств предприятия на счетах с момента их поступления до момента выбытия. Рентабельность остатка денежных средств, характеризующая сумму чистого денежного потока предприятия на 1 руб. используемых денежных средств предприятия. Рентабельность притока денежных средств - показатель, характеризующий сумму чистого денежного потока на 1 руб[.

Регламентации по учету доходов, расходов и финансовых результатов в российских бухгалтерских нормативных документах, дата принятия и последней редакции требования к учету доходов, расходов и финансовых результатов Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» 06.12.2011 (ред. 28.06.2013) [21].

Общие требования по учету и формированию финансовых результатов. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, приказ Минфина России от 29.07.1998 № 34н 29.07.1998 (ред. 24.12.2010) Определяется организация учета финансовых результатов [21].

Даются определение финансового результата, понятия прибылей и убытков Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008), приказ Минфина России от 06.10.2008 № 106н «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» 06.10.2008 (ред. 18.12.2012) Порядок

20

признания доходов, расходов организации, способ признания прибыли. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет договоров строительного подряда» (ПБУ 2/2008), приказ Минфина России от 24.10.2008 № 116н. 24.10.2008 (ред. 27.04.2012) Регламентируются особенности учета доходов, расходов и финансовых результатов строительных организаций. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), приказ Минфина России от 06.07.1999 № 43н 06.07.1999 (ред. 08.11.2010) Требования к отражению доходов, расходов и финансовых результатов в отчетности [13].

### **1.3 Методика анализа влияния денежных потоков на финансовую устойчивость**

Общепринятый анализ финансового состояния организации на данный момент из-за разных недостатков методологии, а также особенностей развития рынков России не даёт адекватную оценку реального финансового положения организации. Именно поэтому важное значение приобретает анализ денежных потоков. Он в основном помогает отразить сложившийся уровень платежеспособности организации, оценить перспективы его развития .

Достоинствами метода анализа денежных потоков является простота расчетов, наглядность полученных результатов, их достаточная информативность для принятия управленческих решений, отсутствие ограничений, которые связаны с зависимостью показателей от выбранной учетной политики. Но этот подход не лишен недостатков, основным из которых является трудность правильного планирования объема поступлений и расходования денежных средств на долгую перспективу с необходимой точностью [4].

Цель анализа денежных потоков - комплексная оценка доходности и финансовой устойчивости организации. Она дополняет результаты анализа

21

денежных потоков, а также позволяет раскрыть причины сложившегося финансового положения.

Исходя из того, что денежные потоки сами собой представляют обороты денежных ресурсов за отчетный период, то надо сказать, что основными задачами изучения денежных потоков является, во-первых, определение причин и сфер возникновения притока или оттока денежных средств, во-вторых, оценка сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков по времени и объему, в-третьих, выявление уровня достаточности объема формирования денежных средств, а также эффективности их использования [9].

Как уже говорилось, основным источником информации в анализе денежных потоков выступает отчет о движении денежных средств. Организации для правильного ведения хозяйственной деятельности, в том числе исполнения обязательств, обеспечения доходности необходимы денежные средства. Правильное распределение денежных потоков и их объемов – основной показатель стабильности организации. Отчет о движении денежных средств вместе с остальной финансовой отчетностью обеспечивает обзор информации, которая позволяет дать оценку этим показателям, а также понять изменения в чистых активах организации, финансовую его структуру. В их числе ликвидность и платежеспособность, способность регулировать время и объем денежных потоков в постоянно меняющихся условиях внутренних и внешних факторов. Объектом общей информации в отчете о движении денежных средств являются денежные средства организации на счетах в банке, в кассе [8].

Известно, что поступление, выбытие денежных средств, а также их эквивалентов образуют денежные потоки. При этом не каждое движение денег рассматривается как поток. Не рассматриваются как денежные потоки инкассация наличной выручки перевод денежных средств на счет какого-либо филиала, депозит и другие похожие перемещения между отдельными позициями денежных средств. Такие перемещения определяются как результаты специфической функции управления денежными средствами, а именно

22

планирования денежных потоков, перераспределения их излишков во времени.

Анализ денежных потоков организации осуществляется в три этапа:

- 1) проверка качества исходных данных;
- 2) расчета абсолютных и относительных показателей;
- 3) анализ и интерпретация рассчитанных финансовых показателей.

На первом этапе аналитики необходимо оценивать достоверность исходных данных и уточнить эти данные. С этой целью рассматриваются следующие вопросы: кто проводил расчет — внутренние или внешние пользователи отчетности; какая структура отчета о движении денежных средств,

каков состав ликвидных средств; насколько полон учёт доходов и расходов, никак не связанных с движением денежных средств; какое распределение потоков, именно связанных с выплатой и получением процентов, налогов, дивидендов и прочее.

Наиболее ответственным и трудоемким является второй этап. Именно на этом этапе осуществляется расчет показателей денежных потоков.

В ходе анализа абсолютных значений денежных потоков рассматриваются такие показатели, как поступления (приток), расходы или платежи (отток) и чистый денежный поток.

В изучении поступлений денежных средств, а именно положительного денежного потока, проводится анализ его объёма за отчетный период, его состав в видении отдельных источников, видов хозяйственной деятельности, а также динамическое изменение. Следовательно, сопоставляются темпы прироста положительного денежного потока с темпами прироста активов организации, ее объёмов производства и реализации выпускаемой продукции. Особо уделяется внимание проверке соотношения привлеченных денежных средств за счёт внешних и внутренних источников и выявлению различной степени зависимости предприятия от внешних источников финансирования [2].

Отметим, что между показателями денежных остатков и денежных потоков имеется такая связь, которая основана на балансе представления

23

сведений в бухгалтерской отчетности. Она и выступает главным источником данных. Согласно балансовому уравнению:

$$ДА_0 + ПДП = ДА_1 + ОДП \quad (1.5)$$

где ПДП – положительный денежный поток;

ОДП – отрицательный денежный поток;

ДА<sub>1</sub>, ДА<sub>0</sub> – остаток денежных средств соответственно на конец и начало отчетного периода;

Сделав несложные преобразования, получим:

$$ПДП - ОДП = ДА_1 - ДА_0 \quad (1.6)$$



Чтобы оценить степень финансовой устойчивости организации, рассчитывается показатель ликвидного денежного потока либо изменение в чистой кредитной позиции. Ликвидный денежный поток характеризует дефицит или избыток денежных потоков, возникают, если полностью покрыты все долговые обязательства по заемным средствам. Ликвидный денежный поток рассчитывается по такой формуле:

$$\text{ЛДП} = (\text{ДК}_1 + \text{КК}_1 - \text{ДА}_1) - (\text{ДК}_0 + \text{КК}_0 - \text{ДА}_0) \quad (1.7)$$

где  $\text{ДК}_1$  и  $\text{ДК}_0$  – долгосрочные кредиты и займы на конец и начало отчётного периода;

$\text{КК}_1$  и  $\text{КК}_0$  - краткосрочные кредиты и займы на конец и начало отчетного периода;

$\text{ДА}_1$  и  $\text{ДА}_0$  – денежные средства на конец и начало расчетного периода

В анализе указанных абсолютных значений огромную роль играет анализ относительных показателей денежных потоков. На их основе они и рассчитываются [5].

Анализ относительных показателей денежных потоков начинают с оценки структуры денежных потоков. Структура потоков изучается в рамках видов хозяйственной деятельности, её источников поступлений, направлений выплат, принадлежности, форм накопления и т.п. Оценка структурных сдвигов делается с помощью коэффициента структурных сдвигов.

24

По отдельным интервалам отчетного периода рассматривается динамика остатков денежных активов организации и рассчитывается коэффициент ликвидности денежного потока ( $\text{КЛ}_{\text{ДП}}$ ) организации по отдельным интервалам рассматриваемого периода по формуле:

$$\text{КЛ}_{\text{ДП}} = \frac{\text{ПДП}}{\text{ОДП}} \quad (1.8)$$

где ПДП – положительный денежный поток (все денежные поступления);

ОДП – отрицательный денежный поток (все денежные выплаты). Таким образом, оценивается уровень ликвидности денежных потоков.

Если коэффициент выше единицы, то это будет генерировать рост остатка денежных активов на конец рассматриваемого периода, а именно способствовать повышению платежеспособности организации. Меньше единицы значение коэффициента свидетельствует о превышении денежных расходов над поступлениями денежных средств в отчетном периоде.

Если в отдельные интервалы отчетного периода коэффициент ликвидности денежного потока значительно колеблется, то это говорит о асинхронном формировании денежных потоков и это может стать причиной понижения платежеспособности и финансовой устойчивости организации [5].

Можно рассмотреть коэффициент ликвидности денежного потока в модифицируемом варианте с учётом существующего остатка денежных средств на начало периода, и он показывает возможности осуществления организацией денежных расходов за счет всех имеющихся денежных ресурсов:

$$K.L_{дп} = \frac{ПДП + ДА_{\text{н}}}{ОДП} \quad (1.9)$$

Эффективное формирование денежных потоков характеризуется наличием прироста денежного капитала на счетах организации, и это показывает коэффициент эффективности денежного потока ( $KЭ_{дп}$ ). Такой коэффициент рассчитывается по формуле:

$$KЭ_{дп} = \frac{ЧДП}{ОДП} \quad (1.10)$$

где  $ЧДП = ПДП - ОДП$  – чистый денежный поток.

Косвенной характеристикой эффективного использования денежных потоков являются показатели скорости формирования и их использования, то есть период самофинансирования денежных затрат и количество оборотов денежных средств в этих затратах.

Рост периода финансирования, а также снижение количества оборотов, которые рассчитаны через показатели денежных потоков, в динамике будет способствовать увеличению платежеспособности организации. Тем не менее,

чрезмерная величина остатков денег будет свидетельствовать об их неэффективном использовании.

Важное предпочтение в анализе денежных потоков отдаётся оценке динамики, ритмичности, равномерности, и синхронности движения денежных средств [20].

Оценка динамики осуществляется на основе базисных и цепных темпов роста и прироста:

$$I_{\text{цп}} = \frac{ДА_1 - ДА_0}{ДА_0} \cdot 100 = I_p - 100 \quad (1.11)$$

для денежных потоков:

$$I_p = \frac{ПДП_1}{ПДП_0} \cdot 100 \quad I_{\text{цп}} = \frac{ПДП_1 - ПДП_0}{ПДП_0} \cdot 100 = I_p - 100 \quad (1.12)$$

$$I_p = \frac{ОДП_1}{ОДП_0} \cdot 100 \quad I_{\text{цп}} = \frac{ОДП_1 - ОДП_0}{ОДП_0} \cdot 100 = I_p - 100 \quad (1.13)$$

$$I_p = \frac{ЧДП_1}{ЧДП_0} \cdot 100 \quad I_{\text{цп}} = \frac{ЧДП_1 - ЧДП_0}{ЧДП_0} \cdot 100 = I_p - 100 \quad (1.14)$$

где  $T_p$  - цепной темп роста денежных остатков или денежных потоков;

$ДА_1, ДА_0$  – остатки денежных средств соответственно на конец отчётного и базисного периодов;

$ПДП_1, ОДП_1, ЧДП_1$  – соответствующие денежные потоки, полученные в отчётном периоде;

26

$ПДП_0, ОДП_0, ЧДП_0$  – соответствующие денежные потоки, полученные в базисном периоде.

Равномерность поступления, расходования денежных средств внутри отдельных интервалов периода анализа оценивается с помощью такого коэффициента, как коэффициент равномерности.

Он представлен так:

$$КР_{ПДП} = 100 - V_{ПДП} = 100 - \frac{\sigma_{ПДП}}{ПДП} \cdot 100\% \quad (1.15)$$

где  $KP_{\text{ПДП}}$  - коэффициент равномерности положительного денежного потока;

$V_{\text{ПДП}}$  - коэффициент вариации положительного денежного потока;

$\sigma_{\text{ПДП}}$  - среднее квадратичное отклонение положительного денежного потока;

$\overline{\text{ПДП}}$  - среднее значение денежных поступлений в отдельные интервалы анализируемого периода, к примеру, среднемесячные поступления за год;

$$\overline{\text{ПДП}} = \frac{\sum \text{ПДП}_i}{n} \quad (1.16)$$

где  $\text{ПДП}_i$  - денежные поступления в  $i$ -том интервале анализируемого периода.

К примеру, в отдельные месяцы года;

$n$  – количество отдельных интервалов в периоде анализируемом (при изучении ежемесячных поступлений,  $n=12$ );

$$\sigma_{\text{ПДП}} = \sqrt{\frac{\sum (\text{ПДП}_i - \overline{\text{ПДП}})^2}{n}} \quad (1.17)$$

Также рассчитываются показатели равномерности для отрицательного денежного потока [1].

Чем больше значение коэффициента равномерности, тем больше и равномернее поступают или расходуются денежные средства внутри анализируемого периода и меньший остаток денежного капитала необходимо по

27

требованию хранить в виде ликвидной наличности.

Исходя из этого, анализ проводится как по положительному потоку, так и отрицательному.

Оценка ритмичности денежных потоков делается с помощью индексов сезонности.

Рассчитываются индексы сезонности для каждого интервала анализируемого периода.

К примеру, если анализ у нас проводится в помесечном разрезе, то отсюда следует, что нужно рассчитать 12 индексов для каждого месяца.

Индексы сезонности показывают нам, на сколько процентов имеется отклонение денежного потока отдельного интервала (например, месяца) от средней величины (среднемесячного значения за один год).

Тем самым определяется, что чем меньше имеется отклонение значения индексов от 100%, тем наиболее ритмичным является движение денежных средств внутри периода [7].

Также могут быть использованы, помимо коэффициента ликвидности денежного потока, для оценки сбалансированности формирования денежных потоков коэффициенты эластичности и парной корреляции. Это выглядит так:

$$K_3 = \frac{ОДП_{\max} - ОДП_{\min}}{ПДП_{\max} - ПДП_{\min}} + \frac{ОДП_{\min}}{ПДП_{\min}} \quad (1.18)$$

Где  $ОДП_{\max}$ ,  $ПДП_{\max}$  - максимальные объёмы денежных расходов и денежных поступлений в периоде анализа;

$ОДП_{\min}$ ,  $ПДП_{\min}$  - минимальные объёмы соответственно расходов денежных и денежных поступлений в анализируемом периоде.

Коэффициент эластичности показывает нам на сколько процентов изменится отрицательный денежный поток при изменении положительного потока на 1%.

Коэффициент эластичности может быть как положительной величиной так и отрицательной. В случае положительного значения получается связь

28

прямая, а именно с ростом денежных доходов растут и денежные расходы. Если значение коэффициента отрицательное, получается связь обратная, а именно с ростом денежных доходов расходы снижаются и наоборот.

Различают силу связи в зависимости от величины коэффициента эластичности:

$K_3 < 1$  - связь слабая,  $K_3 = 1$  - связь средняя,  $K_3 > 1$  - связь сильная.

Тем не менее, коэффициент эластичности даёт только приближённую оценку силе, направлению связи между денежными потоками.

Чтобы дать наиболее точную оценку, применяется коэффициент парной корреляции:

$$r_{\text{ПДП.ОДП}} = \frac{\overline{\text{ПДП}} \cdot \overline{\text{ОДП}} - \overline{\text{ПДП}} \cdot \overline{\text{ОДП}}}{\sigma_{\text{ПДП}} \cdot \sigma_{\text{ОДП}}} \quad (1.20)$$

Коэффициент корреляции изменяется от  $-1$ , то есть случай полной обратной связи до  $+1$ , а именно случай полной прямой связи. Чем ближе значение коэффициента идет к нулю, тем слабей связь. Такова, с точки зрения теории статистики, и есть трактовка значений данного показателя [1].

При условиях использования данного показателя в оценке сбалансированности денежных потоков, значение его интерпретируется таким образом, что чем ближе по модулю к 1 значение коэффициента, тем больше сбалансированы потоки - поступления и выплаты денежных средств по объему.

Если имеет положительное значение коэффициент, то и потоки имеют баланс во времени. Идет формирование и использование денежных средств осуществляется это синхронно. Движение потоков во времени происходит асинхронно при отрицательном значении показателя.

Для определения типа финансовой устойчивости рассчитываются три показателя обеспеченности запасов и затрат:

- 1) излишек или недостаток собственных оборотных средств ( $\pm E^C$ );
- 2) излишек или недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных средств ( $\pm E^T$ );

29

- 3) излишек или недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов ( $\pm E^?$ ).

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками средств для их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости [7].

При определении типа финансовой устойчивости используется трехмерный показатель:

$$S = \{S1(\pm E^C), S2(\pm E^T), S3(\pm E^?)\}, \quad (1.21)$$

где функция определяется следующим образом:

Используя эти формулы, можно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

Абсолютная финансовая устойчивость:  $S = (1, 1, 1)$ .

Нормальная финансовая устойчивость, гарантирующая его платежеспособность:

$$S = (0, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} > 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности. Но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств и дополнительного привлечения заемных:

$$S = (0, 0, 1)[7].$$

Таким образом, одним из методов, позволяющих заблаговременно выявить и предотвратить возможность возникновения ситуации банкротства, является анализ денежных потоков по данным отчета о движении денежных средств. Он позволяет решать задачи оценки сроков и объема необходимых заемных средств, оценки целесообразности привлечения кредита и возможности его возврата и оплаты.

Кроме того, анализ денежных потоков по данным отчёта о движении денежных средств позволяет оценить финансовую силу организации.

Самым главным, используемым в ходе такого анализа показателем,

30

является чистый приток (отток) денежных средств от операционной (текущей) деятельности. Он служит индикатором успешности финансово-хозяйственной деятельности организации. Темп прироста денежного потока характеризует масштабы роста финансового потенциала организации.





## **2 Практические аспекты анализа денежных потоков в организации ООО «ТСК Радомир»**

### **2.1 Краткая организационно – экономическая структура организации ООО «ТСК Радомир»**

ООО «Торгово строительная компания Радомир» (краткое название ООО «ТСК Радомир»), именуемое в дальнейшем «Общество» действует в соответствии с Гражданским кодексом, Федеральным законом № 14-ФЗ от 08.02.98 «Об обществах с ограниченной ответственностью», а также на основании Устава [6].

Учредителем общества является одно физическое лицо, владеющий 100% долей в уставном капитале.

Основными видами деятельности общества являются:

- 46.73.6 Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями;
- 33.12 Ремонт машин и оборудования;
- 41.20 Строительство жилых и нежилых зданий;
- 43.11 Разборка и снос зданий;
- 43.12.1 Расчистка территории строительной площадки;
- 43.12.3 Производство земляных работ;
- 43.21 Производство электромонтажных работ;
- 43.22 Производство санитарно-технических работ, монтаж отопительных систем и систем кондиционирования воздуха;
- 43.29 Производство прочих строительного-монтажных работ;
- 43.31 Производство штукатурных работ;
- 43.32 Работы столярные и плотничные;
- 43.33 Работы по устройству покрытий полов и облицовке стен;
- 43.34.1 Производство малярных работ [13].

Компания одновременно занимается оптовой торговлей строительными материалами и оборудованием, а так же строительными работами по договорам подряда. Имеет СРО по строительству и производству работ, осуществляет функции технического надзора в области строительства. Для производства работ требуются высококвалифицированные специалисты, анализ рынка, эффективное управление оборотными средствами, в том числе денежными.

В современных условиях эффективное управление денежными средствами способствует оборачиваемости активов организации, поддержанию конкурентоспособности, росту рентабельности, укреплению финансового состояния организации, стабильности и устойчивости на рынке.

Органами управления общества являются: общее собрание участников, директор общества, ревизор общества.

Все участники общества имеют право присутствовать на общем собрании участников общества, принимать участие в обсуждении вопросов повестки дня и голосовать при принятии решений [25].

Высшим органом общества является общее собрание участников общества. Общее собрание участников общества может быть очередным или внеочередным. Уставом общества может быть предусмотрено образование совета директоров (наблюдательного совета) общества.

Компетенция совета директоров (наблюдательного совета) общества определяется уставом общества в соответствии с настоящим Федеральным законом. Уставом общества может быть предусмотрено образование ревизионной комиссии (избрание ревизора) общества. [19].

Место нахождения организации: 109428, г Москва, пр-кт Рязанский, 16 / стр 4 Комната 10, этаж 2

Структура управления в ООО «ТСК Радомир» построена по линейно-функциональному принципу.

Степень централизации управления ООО «ТСК Радомир» высокая, так как руководство высшего звена оставляет за собой большую часть полномочий,

необходимых для принятия важнейших решений. Для повышения ответственности каждого работающего и четкого распределения функций для каждой должности разработаны должностные инструкции.

Высшим звеном в иерархии системы управления ООО «ТСК Радомир» является генеральный директор, осуществляющий общее руководство и контроль за деятельностью структурных подразделений. Генеральный директор несет ответственность перед учредителями за эффективность работы организации.

Руководство производственным процессом осуществляет исполнительный директор, который организует производственную работу организации с целью оптимизации расходов сырья, материалов, затрат труда, улучшение качества работ (услуг) и рост производительности труда, оперативный контроль за качеством и соблюдением технологии производства работ.

Деятельность сотрудников службы маркетинга направлена на изучение потребительского спроса на товары, ее рекламное обеспечение, оценку конкурентной среды на рынках сбыта.

Под руководством главного бухгалтера осуществляется учет имущества предприятия и его финансовых обязательств.

Главный экономист предприятия координирует всю экономическую работу, осуществляет методологическое и методическое руководство по анализу. Работники планово-экономического отдела участвуют в обобщении материалов анализа, в разработке предложений и рекомендаций, участвуют в организации производственных совещаний и собраний, они обеспечивают контроль за внедрением рекомендаций в производство, а также экономических методов управления [26].

Наибольший удельный вес в структуре основных фондов ООО «ТСК Радомир» занимают машины и оборудование по выполнению строительных работ.

Наибольший удельный вес в структуре основных фондов ООО «ТСК Радомир» занимают машины и оборудование по выполнению строительных работ.

В процессе деятельности предприятия отмечается увеличение удельного веса основных фондов. Так, если в 2015 г. машины и оборудование занимали 38,4% в общей стоимости основных фондов, то в 2017 г. – 44,7%. Рост составил 6,3 процентных пункта.

Состав и структура основных фондов представлена в (таблице 2.1).

Таблица 2.1 — Состав и структура основных фондов в ООО «ТСК Радомир» в динамике за ряд лет (на конец периода).

Виды основных фондов	2015	2016	2017			
	г.	г.	г.			
тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	
Здания	210,3	36,2	210,3	31,2	210,3	29,5
Сооружения	51,2	8,8	51,2	7,6	51,2	7,2
Машины и оборудование	222,8	38,4	276,4	41,0	318,3	44,7
Транспортные средства	92,3	15,9	105,6	15,7	105,7	14,8
Производственный и хозяйственный инвентарь	4,0	0,7	5,0	0,7	27,0	3,8
Итого	580,6	100,0	673,5	100,0	712,5	100,0
В том числе						
производственные	580,6	100,0	673,5	100,0	712,5	100,0
непроизводственные	-	-	-			

Определяем структуру основных фондов по формуле:

$$\%_{(з)} = \frac{C_{кг(з)}}{C_{кг}} * 100$$

где Скг(з) – стоимость зданий на конец года;

Скг – общая стоимость основных фондов на конец года.

За отчетный период стоимость зданий и сооружений не изменилась, однако в результате роста других видов фондов их удельный вес сократился [8].

Здания занимали в 2015 г. 36,2%, сооружения – 8,8% в общей стоимости основных средств, в 2017 г. соответственно – 29,5 и 7,2%. Таким образом, сокращение составило соответственно 6,7 и 1,6 процентных пункта.

Наибольший рост наблюдался по такой статье основных фондов, как производственный и хозяйственный инвентарь. Увеличение стоимости данной статьи составило почти 7 раз.

Эффективность использования основных производственных фондов в ООО «ТСК Радомир» представлена в (таблице 2.2).

Таблица 2.2 — Эффективность использования основных производственных фондов в ООО «ТСК Радомир»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	580,6	673,5	712,5
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	6716	7200	8712
Фондоотдача, руб.	11,57	10,69	12,23
Фондоемкость, руб.	0,09	0,09	0,08
Среднесписочная численность работников, чел.	176	125	98
Фондовооруженность, тыс. руб.	3,30	5,39	7,27

В результате того, что рост выручки от реализации продукции происходил более быстрыми темпами по сравнению с темпом роста стоимости основных фондов, фондоотдача увеличилась, а обратный данному показателю показатель фондоемкости, наоборот, уменьшился [2].

Это является положительной тенденцией, поскольку свидетельствует о том, что для реализации единицы продукции в 2017 г. ООО «ТСК Радомир» требовалось меньший объем основных фондов по сравнению с 2015 г.

Фондовооруженность за анализируемый период увеличилась, что связано с ростом стоимости основных производственных фондов, и значительным снижением среднегодовой численности работников.

Достаточная обеспеченность предприятия нужными трудовыми ресурсами, их

рациональное использование, высокой производительности труда имеют большое значение для увеличения объемов продукции и повышения эффективности производства.

Таблица 2.3 — Источники формирования оборотных средств, тыс. руб.

Виды источников	2015г.	2016 г.	2017 г.	Абсол. измен. 2017 г. к 2015 г.
1 Наличие (+), отсутствие (-) собственных оборотных средств	29,1	-63,8	9,2	-19,9
2 Наличие (+), отсутствие (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств (чистых мобильных активов)	29,1	-63,8	9,2	-19,9
3 Наличие (+), отсутствие (-) собственных источников, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов для формирования оборотных средств	279,1	186,2	162	-117,1
4 Общая величина источников формирования оборотных средств (всего текущих активов)	346,4	361	412	+65,6

За определенный период организация за исключением 2016 г. обладала собственными оборотными средствами. Однако их величина так мала, что для формирования общей суммы оборотных активов предприятию необходимо привлечение краткосрочных кредитов и займов [10].

Можно сказать, что у организации не достаточно нормальных источников для формирования запасов, поэтому организация для покрытия своих финансовых потребностей привлекает кредиторскую задолженность.

## **2.2 Анализ финансовой устойчивости организации ООО «ТСК**

### **Радомир**

Цель и задачи финансового анализа.

В современных условиях повышается самостоятельность предприятий в принятии и реализации управленческих решений, их экономическая и юридическая ответственность за результаты хозяйственной деятельности. Объективно возрастает значение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов. Все это повышает роль финансового анализа в оценке их производственной и коммерческой деятельности и прежде всего в наличии, размещении и использовании капитала и доходов. Результаты такого анализа необходимы прежде всего собственникам (акционерам), кредиторам, инвесторам, поставщикам, налоговым службам, менеджерам и руководителям предприятий.

Ключевой целью финансового анализа является получение определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Это относится прежде всего к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков [16].

Локальные цели финансового анализа:

- определение финансового состояния организации;

выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе, установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии прогноз основных тенденций финансового состояния.

Аналитика и управляющего (финансового менеджера) интересует как текущее финансовое положение организации (на месяц, квартал, год), так и его прогноз на более отдаленную перспективу. Альтернативность целей финансового анализа определяют не только его временные границы.

Она зависит также от целей, которые ставят перед собой пользователи финансовой информации.

Цели исследования достигаются в результате решения ряда аналитических задач:

- 1) предварительный обзор бухгалтерской отчетности;  
характеристика имущества предприятия: внеоборотных и оборотных активов;
- 2) оценка финансовой устойчивости;
- 3) характеристика источников средств: собственных и заемных;
- 4) анализ прибыли и рентабельности, разработка мероприятий по улучшению финансово-хозяйственной деятельности организации [28].

Данные задачи выражают конкретные цели анализа с учетом организационных, технических и методических возможностей его осуществления. Основными факторами в конечном счете являются объем и качество аналитической информации.

Чтобы принимать решения в сфере производства, сбыта, финансов, инвестиций и инноваций, руководству организации необходима систематическая деловая осведомленность по вопросам, которые являются результатом отбора, анализа и обобщения исходной информации.

На практике необходимо правильно читать информацию об исходных показателях, опираясь на цели анализа и управления. Основной принцип изучения аналитических показателей – дедуктивный метод, т. е. переход от общего к частному, но он должен использоваться многократно. В ходе такого анализа воспроизводится историческая и логическая последовательность экономических факторов и событий, направленность и сила их воздействия на результаты хозяйственной деятельности предприятий [17].

Анализ финансовой устойчивости.

В начале проанализируем состав и структуру активов и пассивов предприятия в динамике за два (2016-2017) года.  
Данные расчетов представлены в (таблице 2.4).

В целом соотношение между оборотными и внеоборотными активами



составляет 90:10, что говорит о наличии большого количества оборотных средств. Самый большой удельный вес в активах в 2017 г. составлял удельный вес материально-производственных запасов. В 2017 г. Не достаточно сильно вырос удельный вес дебиторской задолженности – 17.8% . Это говорит о своевременной оплате, соотношении заемного и собственного капитала равноценно. Это говорит о финансовой не зависимости предприятия от внешних кредиторов, т.к. наиболее оптимальным считается соотношение 50:50. По соотношению к 2016 году в 2017г выросла кредиторская задолженность, это связано с обновлением транспортных средств в парке организации. В связи с выявленным фактом можно сделать вывод о умении предприятием привлекать и использовать заемные средства (Приложение В).

Формула расчета: Изменение (+,-) находим по формуле (на примере внеоборотных активов):

$$\Delta_{BA} = BA_{K.G.} - BA_{H.G.} \quad (2.1)$$

где BA — внеоборотные активы.

Темп роста (снижения) вычисляется по формуле:

$$T_{BA} = \frac{\Delta_{BA}}{BA_{H.G.}} \cdot 100\% = \frac{BA_{K.G.} - BA_{H.G.}}{BA_{H.G.}} \cdot 100\% \quad (2.2)$$

Структура активов и пассивов показывает, какой удельный вес имеют отдельные статьи в общем итоге. Вычисляется по формуле (на примере доли внеоборотных активов в активах на начало года):

$$d_{BA} = \frac{BA_{H.G.}}{A_{H.G.}} \cdot 100\% \quad (2.4)$$

Изменение структуры означает, на сколько процентов изменилась доля отдельной статьи актива или пассива на протяжении года. Вычисляется по формуле:

$$\Delta_{BA, \%} = d_{BA_{K.G.}} - d_{BA_{H.G.}} \quad (2.5)$$

Таблица 2.4 – Структурно-динамический анализ активов и пассивов ООО «ТСК Радомир» (Приложение В).

Показатель, тыс. руб.	Остатки по балансу, тыс. руб.			Темп роста/снижения, %	Структура активов и пассивов		
	2016г	2017г	Изменение(+/-)		2016г	2017г	Изменение(+/-)
Актив 1. Внеоборотные активы всего:	673	712	39	105.7	5.14	4.38	-0.76
1.1. Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0
1.2. Основные средства	673	712	39	105.7	5.14	4.38	-0.76
2. Оборотные активы всего:	12405	15538	3133	125.2	94.85	95.6	0.8
2.1. Запасы	7735	10968	3233	141.7	59.14	1.78	-57.32
2.2. Дебиторская задолженность	2189	2894	705	132.2	16.73	17.8	1.1
2.3. Денежные средства	1504	764	-740	-50.7	11.50	4.70	-6.8
Финансовые вложения	977	912	65	93.3	7.47	5.61	-186
<b>Баланс</b>	<b>13078</b>	<b>16250</b>	<b>3172</b>	<b>124.2</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>0.00</b>
3. Пассив .Капитал и резервы							
Уставной капитал(складочный капитал уставной фонд, вклады товарищей)	10	10	0	100	0.076	0.061	-0.015
3.1. Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0	0
3.2. Резервный капитал	0	0	0	0	0	0	0
3.3. Нераспределенная прибыль(не покрытый убыток)	1124	2391	1267	212.7	8.59	14.7	6.11

Продолжение таблицы 2.4

Итого по разделу 3	1134	2401	1267	211.7	8.67	14.7	6.03
4.Краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0
4.1. Кредиторская задолженность	11944	13849	-1905	116	91.3	85.2	-6.1
Итого по разделу 4	11944	13849	-1905	116	91.3	85.2	-6.1
<b>Баланс</b>	13078	16250	3172	124.2	100.0	100.0	0.00

Проведем сравнительный анализ по отчету о финансовых результатах за 2016-2017года. Это видно в (таблице 2.5) (Приложение А).

Рассмотрим порядок формирования показателей в «Отчете о финансовых результатов».

Классификация доходов и расходов установлена в Положениях по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) и «Расходы организации» (ПБУ 10/99).

Таблица 2.5 - Сравнительный анализ по отчету о финансовом результате за 2016-2017г.

Наименование показателя	Код стр	За 2017г	за 2016г	+ -	Отклонение % 2017г к 2016г
Выручка	2110	8712	7200	1512	-21
Себестоимость продаж	1220	-6878	-5420	-1458	-26.9
Валовая прибыль	2100	788	848	60	7.07

Продолжение таблицы 2.5

Коммерческие расходы	2210	-1046	-932	-114	12.23
Управленческие расходы	2220	-92	-102	-10	9.80
Прибыль(убыток)от продаж	2200	696	746	50	6.70
Доходы от участия в др.организациях	2310	0	0	0	0
Процент к получению	2320	214	152	62	40.8
Процент к уплате	2330	0	0	0	0
Прочие доходы	2340	777	0	777	100
Прочие расходы	2350	-103	-35	-68	-194.2
Прибыль до налогообложения	2300	1584	863	721	83.5
Текущий налог на прибыль	2410	-317	-173	-144	-83.2
Прочее	2460	0	0	0	0
Чистая прибыль(убыток)	2400	1267	690	577	83.6

По данным анализа можно сделать следующие выводы:

По результатам анализа можно сделать вывод о том, что основные показатели финансовых результатов в отчетном периоде не значительно увеличились. Так, валовая прибыль уменьшилась на 60 или на 7.07%. Этому

способствовало незначительное увеличение выручки на 1512 или на 21%.

Увеличение себестоимости на 1572 или на 24.7% оказало отрицательное влияние на показатель валовой прибыли.

Управленческие расходы снизились на 10 или 9.80%. Прибыль от продаж снизилась по сравнению с предыдущим периодом на 50 или на 6.70%. Данному снижению способствовало не большой рост выручки и снижение валовой прибыли. Процент к получению вырос и составил 62 или 40.8%. Процент к уплате без изменений [10].

Прочие доходы выросли на 777 или 100%, от продажи основных средств, и прибыль полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору, простого товарищества).

Прочие расходы увеличились на 68 или 194.2%, такое увеличение способствовало покупки нового оборудования. Прибыль до налогообложения по сравнению с предыдущим годом возросла на 721 или на 83.5%. Данное увеличение вызвано ростом прибыли от продаж, процентов к получению и прочих доходов. Текущий налог на прибыль увеличился и составил 144 или 83.2%.

Чистая прибыль по сравнению с предыдущим годом возросла на 577 или на 83.6%. Данное увеличение вызвано ростом прибыли до налогообложения. Отрицательно повлиял на чистую прибыль такой показатель, как текущий налог на прибыль.

Таблица 2.6 — Рентабельность деятельности предприятия, %

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
	%	%	%
Рентабельность текущих затрат	12,8	12,9	11,4
Рентабельность продаж	11,3	11,4	10,2
Рентабельность совокупного капитала	82,6	79,4	79,1

Таким образом, за анализируемый период рентабельность деятельности ООО «ТСК Радомир» снизилась по всем показателям.

Это является отрицательной тенденцией и свидетельствует о том, что темп роста себестоимости продукции и капитала предприятия осуществляется более быстрыми темпами по сравнению с ростом выручки и прибыли от продаж. Данная тенденция связана с появлением большого числа конкурентов на рынке, и как следствие, со снижением доходности производственной деятельности.

Следовательно, можно сделать вывод о том, что «золотое правило экономики» на предприятии не выполняется.

Наличие прибыли еще не свидетельствует о финансовом благополучии предприятия, поэтому необходимо провести анализ финансового состояния предприятия [12].

Расчет показателей ликвидности приведен в таблице 2.7.

Формула расчета:

$$1) \text{ Абсолютная ликвидность } \frac{A1}{П1 + П2} \geq 0,2 \quad (2.6)$$

$$2) \text{ Текущая ликвидность } \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2} \geq 1-2 \quad (2.7)$$

$$3) \text{ Промежуточная ликвидность } K_{пл} = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}; \quad (2.8)$$

Таблица 2.7 — Коэффициенты платежеспособности

Показатели	Оптимальное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,20	0,17	0,11
2 Коэффициент промежуточной ликвидности	0,8-1,0	0,39	0,32	0,30
3 Коэффициент текущей ликвидности	2,0-3,0	1,09	0,85	1,02

Продолжение таблицы 2.7

4 Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	0,9-1,0	0,89	0,37	0,50
--	---------	------	------	------

Данные показатели свидетельствует о том, что баланс ООО «ТСК Радомир» нельзя считать ликвидным, а предприятие платежеспособным. Кроме того, данные, представленные в таблице 2.7, свидетельствуют о динамике снижения ликвидности предприятия.

Следующим шагом в анализе финансовой устойчивости, ООО «ТСК Радомир» будет определение коэффициентов финансовой устойчивости, анализ их значений и оценка в сравнении с нормативными значениями (таблице 2.8).

Таблица 2.8 — Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатели	Оптимальное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсол. измен. 2017г. к 2015г.
Коэффициент автономии	0,5-0,6 (0,7-0,8)	0,658	0,589	0,642	-0,16
Коэффициент финансовой зависимости	0,4-0,5 (0,2-0,3)	0,342	0,419	0,358	+0,16
Соотношение заемных и собственных средств	< 1; <К <sub>ти</sub>	0,520	0,697	0,558	+0,038
Коэффициент сохранности собственного капитала	> 1	-	1,000	1,184	+0,184
Соотношение текущих активов и иммобилизованных средств	>К <sub>зс</sub>	0,597	0,959	0,578	-0,019

Формула расчета:

1) коэффициент автономии; 
$$Ka = \frac{Ис}{В} \quad (2.9)$$

2) соотношение заемных и собственных средств; 
$$Kx = \frac{Kт+K1}{Ис} \quad (2.10)$$

3) коэффициент финансовой устойчивости. 
$$Ka = \frac{Ис+ДО}{В} \quad (2.11)$$

Важнейшим показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является коэффициент автономии.

Предприятие обладает необходимой финансовой независимостью. Однако имеется тенденция к снижению данного показателя. Так, если в 2015 г. он составлял 0,658, то в 2017 г. – 0,642. Снижение составило 0,16. В результате этого увеличилась финансовая зависимость организации за анализируемый период. Это связано с тем, что в условиях кризисного финансового состояния организации для ведения своей деятельности все в больших объемах прибегает к краткосрочным заемным средствам, а в частности к кредиторской задолженности, которая является наиболее срочным видом заемных обязательств [4].

По результатам анализа показателей отчета о финансовых результатах можно выделить следующие основные направления управленческих решений руководства предприятия относительно финансовых результатов:

В 2018 г. Организация планирует ввести новое оборудование в основное производство так как показала инвентаризация износ оборудования составляет 70-80%. Анализ прошлого года показывает что участие в совместных мероприятиях с другими организациями по договорам увеличивает занятость организации, а следовательно прирост прибыли. В связи с увеличением конкурентности были потеряны несколько тендеров что отразилось на прибыли. В связи с этим планируется обратить внимание на сдачу в аренду помещений, технику, оборудование, что бы компенсировать текущий простой. Снижение себестоимости, оптимизация коммерческих и управленческих расходов, погашение кредитных обязательств, снижение прочих расходов[28].



## **2.3 Оптимизация денежных потоков с учетом влияния отдельных факторов в целях снижения риска банкротства**

Конкурентоспособность организации обеспечивается правильными действиями, направленными на улучшение управления финансовыми ресурсами, находящимися в организации и зависящих от многих внешних и внутренних факторов. Внешние факторы тесно связаны с внутренними факторами, например изменение в экономике, качестве и уровне жизни, изменение в законодательстве, политике – все это воздействует на внутреннюю среду организации. Следует знать, что внешние факторы неконтролируемы и предугадать их очень сложно, поэтому умения руководства увидеть эти изменения играет важную роль в адаптации организации к сложившимся условиям.

Актуальность вопроса затронута необходимостью изучения внешних и внутренних факторов влияющих на управление денежными потоками, достижение хорошего финансового результата и снижение риска банкротства организации.

Меры сохранности и использования денежных средств, в целях предотвращения риска банкротства [7].

Реализация управленческих решений, как правило, невозможна без финансового контроля, так как он в себя включает внутренний и внешний контроль. В основном все организации предпочитают внутренний контроль, так как он является элементом системы контрольных мер и возлагает обязанности на отдельных работников, создавая при этом структуру, которая ориентируется на работу, чтобы исключить финансовые потери. Результативный контрольный анализ позволит начать какие то действия, которые будут направлены на оптимизацию финансово-хозяйственной деятельности организации.

Порядок реализации мер контроля использования и сохранности денежных средств, представлен в (таблице 2.9).

В каждом хозяйствующем субъекте должна присутствовать система «сквозного контроля», которая основана на принципах объективности, целесообразности, экономичности и стабильности. В этой связи в организации просто необходим внутренне-сквозной контроль в деятельности хозяйствующих субъектов [12].

Обязательно надо отметить, вопросы теории внутреннего сквозного контроля в настоящее время не достаточно изучаются. Но, тем не менее многие авторы осветили в своих работах специфику «внутреннего сквозного контроля». К таким авторам относятся В. В. Бурцева, А. Д. Попова, Г. Я. Гольдштейн, М. В. Мельник, В. Е. Афанасьева.

Таблица 2.9 - Меры контроля использования и сохранности денежных средств.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОРГАНИЗАЦИИ
1. ВНЕШНИЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ
1.1 Проверка соблюдения законодательства
2. ВНУТРЕННИЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ
2.1 Функции контроля: проверка соблюдения выполнения плановых заданий
3. ДЕЙСТВИЯ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ КОНТРОЛЯ
3.1 Проведение анализа на основании полученных данных
Выработка действий, направленных на улучшение результативности деятельности

Результативность внутреннего сквозного контроля, прежде всего, зависит от информации, которая должна быть своевременно представлена заинтересованным пользователем. Она должна опираться на хозяйственные операции и процессы, которые формируются субъектами хозяйствования[29].

ПРЕДВОРИТЕЛЬНЫЙ КОНТРОЛЬ	ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ	ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЙ КОНТРОЛЬ
Предупреждение незаконных действий должностных лиц, о экономически нецелесообразных хозяйственных операций ведущих к отрицательному использованию денежных средств	Осуществляется в процессе различных хозяйственных процессов	Осуществляется после завершения хозяйственных процессов

Система контроля может быть достигнута в организации различными способами и приемами математического и логического, фактического и документального контроля. В следствии этого, сквозной внутренний контроль помогает прояснить недостатки в использовании системы управления организацией. Это может повлиять на итоговый результат ее деятельности негативно. Если выявляются ошибки в процессе контроля, то руководитель организации обязательно должен принять меры для устранения и ликвидации, тем самым он избежит негативные последствия.

Все это позволит представить контроль, как сложную социальную систему.

Система – одна из важных составляющих управленческой системы организации. Для эффективной деятельности контрольной службы нужно правильно распределить ее функции по контрольным субъектам и исполнителям. Для этого должны быть поставлены цели и осуществлены функции контроля[29].

Таблица 2.11 - Распределение субъектов контроля, их значимости в мероприятиях организации.

Значимость контрольного признака (категории)	Субъект контроля	Исполнитель	Функции контроля. Цель контроля
1 категория	Собственники	Независимые эксперты (в том числе внешние аудиторы)	Осуществление контроля непосредственно или косвенно
2 категория	Инженерно-технические работники	Технические работники (механики наладчики)	Проверка и контроль технического состояния оборудования
3 категория	Руководители структурных подразделений	Работники финансовой службы( планово-экономического отдела Отдел кадров	Реализация закрепленных функций
4 категория	Административно-управленческий аппарат	Специалисты по техобслуживанию компьютерных систем Отдел бухгалтерского учета служб коммерческой и общей Безопасности организации	Контрольные и другие функции
5 категория	Группы контроля	Сотрудники отдела внутреннего аудита ревизоры и члены комиссии	Осуществление контроля

Система внутреннего контроля субъектами хозяйствования основана на теориях ученых в организации денежных потоков. Существуют вопросы, связанные с организацией и функциями служб контроля, учитывая опыт, создание системы, которая помогает выявить риски и определяет качественный уровень органов контроля. Этот контроль является сложным инструментом учета управления. Его функции отражаются на деятельности организации.

Забывать нельзя, то, что неверное решение любого направления, которое связано с хозяйственной деятельностью, в итоге влияет на использование и формирование денежных потоков организации, а так же вероятность риска несостоятельности.

Руководство организаций несет ответственность за выполнение поставленных целей и их достижение. Большое значение заключается в правильном управлении в рамках внутренних стандартов организации, в правильном ведении учетно-аналитических данных о движении денежных средств в отчетном периоде. (год, квартал, месяц).

По распоряжению руководства необходимо организовать направление от финансово-экономической службы информации для заполнения правильного аналитического отчета по показателям объема денежных средств, а также фактической прибыли[7].

Диагностика несостоятельности (банкротства) организации выражает систему финансового анализа, направленного для исследования параметров кризисного развития организации по результатам финансовых отчетностей. Диагностика несостоятельности (банкротства) включает в себя две подсистемы:

- 1) экспресс-диагностика банкротства или несостоятельности организации;
- 2) его фундаментальная (прогнозная) диагностика.

Экспресс-диагностика осуществляется по имеющимся данным оперативного финансового анализа.

При экспресс-диагностике финансового состояния организации для предупреждения возможного его банкротства, по правилам, нужно использовать

дополнительные показатели:

1) коэффициент текущей ликвидности (КТЛ);

$$\text{КТЛ} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства.}$$

Из краткосрочных обязательств (знаменателя дроби) исключаются такие статьи раздела V бухгалтерского баланса, как доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей, задолженность учредителям и участникам учредителям по выплате доходов. Рекомендуется значение показателя 2,0.

2) коэффициент обеспеченности собственными средствами (КОСС).

$$\text{КОСС} = (\text{СК} + \text{ДО} - \text{ВОА}) / \text{ОА}, \quad (2.12)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВОА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы.

Рекомендуемое значение показателя 0,1 (или 10 %).

3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (КВП) характеризуется отношением расчетного КТЛ к его нормативному значению, равному двум [12].

Расчетный КТЛ определяется как сумма его фактического состояния на конец отчетного периода и изменения этого показателя между окончанием и началом отчетного периода в перерасчете на установленный период восстановления (утраты) платежеспособности (6 и 3 месяца).

Чаще всего для оценки вероятности банкротства организации используются предложенные американским экономистом профессором Э. Альтманом 2-модели. Самой простой моделью является двухфакторная модель.

Где: К1- коэффициент текущей ликвидности

$$\frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}} \quad (2.13)$$

Достоинством данной модели является простота, возможность применения в условиях ограниченного объема информации. Однако эта модель не обеспечивает высокую точность, т.к. не учитывает влияние других важных показателей.

В настоящее время нет единого подхода к определению денежного потока, поэтому предлагается понятие, учитывающее синхронизацию денежной массы. Из всего этого следует вывод – нужно использовать самые различные подходы для принятия важных организационных решений чтобы, достигнуть поставленную цель и проводить анализ для достижения самого лучшего результата[30].

#### **2.4 Методы планирования и анализа денежных средств, для повышения финансовой устойчивости ООО ТСК «Радомир»**

Система управления бюджетом организации рассматривается как способ планирования финансового контроля, как гарантия обеспечения платежеспособности организации.

Управление бюджетом организации основано на финансовых планах бюджета.

Информация о денежных потоках является главной, она позволяет оценить способность организации генерировать денежные средства и проанализировать эти денежные потоки, консолидируется с помощью бюджета движения денежных средств (БДДС).

В этом параграфе раскрывается методика составления бюджета движения денежных средств, платежного календаря, реестра платежей, основные принципы управления денежными потоками.

БДДС отражает движение денежных средств (по расчетному счету и/или кассе) планируемые поступления и расходования денежных средств, т. е. финансовые возможности предприятия в целом [11].

Для составления БДДС можно использовать:

1 универсальные программы, которые пригодны для решения любых экономических задач (например, MS Excel);

2 специализированные программы для бюджетирования (например, 1С).

Мы составим БДДС с помощью MS Excel.



Рисунок 2.1 - Этапы планирования движения денежных средств.



Составление БДДС, своевременные корректировки в зависимости от отклонений плановых значений и фактических позволят эффективно управлять денежными потоками организации.

Помимо составления годового бюджета необходимо составлять БДДС с обязательной разбивкой по месяцам - кварталам прямым методом в (таблице 2.12), т. е. путем прогнозирования ожидаемых поступлений и расходований.

Так вы сможете проанализировать, с чем связаны поступления и расходования денежных средств. Но так как в организации оборот денежных средств за месяц не очень большой мы составляем БДДС по квартально [11].

Таблица 2.12 - Бюджет Движения Денежных Средств (БДДС) по ООО "ТСК Радомир" за 2017 год

Наименование	Факт				2017 год
	1 квартал 2017	2 квартал 2017	3 квартал 2017	4 квартал 2017	
<b>Остаток на начало</b>	<b>1504</b>	<b>1628</b>	<b>860</b>	<b>1116</b>	<b>1504</b>
<b>Приток (поступления)</b>	<b>2644</b>	<b>1877</b>	<b>2724</b>	<b>5179</b>	<b>12424</b>
<i>по основной деятельности</i>	2644	1877	2724	5179	12424
<i>Выручка от реализации</i>	2586	1848	2612	5081	12127
<i>ЖКХ Эжвинский ООО</i>	215	1559	215	2118	4107
<i>Статус М ООО</i>	165	159	1111	1112	2547
<i>Московский зоопарк ФГУП</i>			452	185	637
<i>Каскад АО</i>	59	15	157	454	685
<i>Энергопромпроект ООО</i>	2115		122		2237
<i>Стройкомплект АО</i>	32	115	555	1212	1914
<i>Прочие поступления</i>	58	29	112	98	297
<i>% на остаток по р/сч</i>	58	29	112	98	297
<i>Поступления от финансовой деятельн.</i>	0	0	0	0	0
<i>Поступления от инвестиционн. деятельн</i>	0	0	0	0	0
<b>Отток (расходы)</b>	<b>2520</b>	<b>2645</b>	<b>2468</b>	<b>5531</b>	<b>13164</b>
<i>расход по основной деятельности</i>	<b>2520</b>	<b>2645</b>	<b>2468</b>	<b>5531</b>	<b>13164</b>
<i>расчеты с поставщиками (подрядчиками)</i>	2046	2169	1920	4969	11104
<i>ИП Ленник</i>	122		111	158	391
<i>ИП Завенин</i>	118	869	112	118	1217
<i>Строймантаж ООО</i>	115	211	121	2111	2558
<i>Карниз ООО</i>	1221	987	1111	870	4189
<i>Металлстроймаркет ООО</i>	222		121	845	1188

<i>Забод ЖБИ ООО</i>	115		315	554	984
<i>Галактика ООО</i>	8	15	24	224	271
<i>ИП Смолин</i>	120	79		85	284
<i>Прочие</i>	5	8	5	4	22
<i>Уплата налогов в бюджет</i>	45	50	118	115	328
<i>Выплата зарплаты, пособий (ФОТ)</i>	399	422	425	441	1687
<i>Расчеты по подотчету</i>	15	2	3	6	26
<i>Прочие (РКО, госпошлины)</i>	15	2	2		19
<i>Расходы по финансовой деятельн.</i>	0	0	0	0	0
<i>Расходы по инвестиционн. деятельн.</i>	0	0	0	0	0
<b>Остаток на конец</b>	<b>1628</b>	<b>860</b>	<b>1116</b>	<b>764</b>	<b>764</b>

Ежеквартальное планирование недостаточно для эффективного бюджетного управления. Рекомендуем, помимо БДДС, с разбивкой по месяцам и кварталам также составлять отчеты об исполнении БДДС, платежный календарь, реестры платежей и прочих.

Планирование движения денежных средств, в кризис.

Использование типовых методов планирования, расходования и поступления денежных средств, в кризис считается ошибкой.

В первую очередь — из-за ухудшения платежной дисциплины и высокой вероятности кассовых разрывов, т. е. таких ситуаций, при которых у организации нет достаточного количества свободных денежных средств, чтобы осуществить обязательный платеж.

Чтобы решить проблему кассовых разрывов, некоторые предприятия (организации) берут кредиты, займы, выпускают акции.

В такой ситуации обязательно проводить анализ исполнения бюджета по кварталам, месяцам, дням, неделям или другому отчетному периоду. Чем чаще будет проводиться такой анализ, тем лучше [9].

Рекомендации:

В нормативном акте прописать сроки проведения анализа, разработать и внедрить на предприятии (организацию) форму отчета об исполнении БДДС,

квартально, ежемесячно, для подачи руководителю предприятия. На основании БДДС и отчет о его исполнении рекомендуется пересматривать бюджет и вносить в соответствии с полученными фактическими показателями корректировки.

При планировании денежных потоков особое внимание стоит уделять заказчикам (клиентам, покупателям), которые имеют наибольший удельный вес от всего объема поступающих денежных средств, или товару который пользуется наибольшим спросом.

В кризис предпочтения потребителей могут сильно поменяться. В таком случае необходимо выделять новые категории продукции, товары, имеющие наибольший интерес у покупателей, и сделать акцент именно на них.

Чтобы ежедневно контролировать платежеспособность организации (предприятия), необходимо постоянно следить за размерами задолженности перед другими организациями. Следить за отклонениями платежей, контролировать остатки на счете 51 «Расчетные счета» и/или 52 «Валютные счета» поможет план платежей [11].

Рекомендации:

Составлять не только план платежей, но и платежный календарь (оперативный план движения денежных средств; таблице 2.13), в котором будут отображаться как расходы, так и поступления.

Платежный календарь стоит вести ежедневно и в конце отчетного дня или в начале следующего дня изучать отклонения, выявлять и устранять их причины.

Платежный календарь стоит вести ежедневно и в конце отчетного дня или в начале следующего дня изучать отклонения, выявлять и устранять их причины.

Таблица 2.13 - Платежный календарь на 28.12.2017г.

№	Статья	Контрагент	Назначение платежа	сумма, руб.	Налич ие проср очки	Примечани е
1	Остаток на начало дня			222 457,45		
2	Платежи			184 063,00		
3	транспортные расходы	ИП Леник	по сч/о №41 от 27.12.2017 по договору оказания услуг № 27-ТР от 11.01.2017 за транспортные услуги	35 000,00	нет	
4	материалы	ООО Завод ЖБИ	по сч/о №2117-ЕФ от 25.12.2017 по договору поставки от 01.02.2017 за бетон	115 000,00	нет	
5	канцтовары	ООО Ликор	по с/о №Т-0000123 от 27.12.2017 за канцтовары	5 620,00	нет	
6	оплата труда	Смиронов И.Д.	отпускные за декабрь 2017	24 745,00	нет	
7	налог	ИФНС	НДФЛ с отпускных за декабрь 2017	3 698,00	нет	
8	Поступления			524 112,45		
9	выручка Превышение платежей над поступлениями	ООО Статус М	по с/ф 125 от 18.12.2017 за выполненные работы по дог. №12-ЭМ от 15.01.2017	524 112,45	нет	
				0,00		
10	Превышение поступлений над платежами			340 049,45		
11	Остаток на конец дня			562 506,90		

Как видим, на начало рабочего дня 28.12.2017г на счету организации должно быть не менее 222457.45руб. В противном случае придется ожидать платежей от контрагентов, которые, возможно, могут прийти под конец рабочего дня. А так как многие банки не проводят платежи после 16.00, то и на следующий рабочий день.

Если нет необходимого остатка и поступлений, то долги перед контрагентами будут расти. Показатель остатков на начало рабочего дня по счету 51 «Расчетные счета» также можно включить в план платежей, чтобы контролировать их расходование.

Если средств, для проведения платежей недостаточно, стоит посмотреть оборот по данному счету за предыдущий день, в дебете отражается приход, а в кредите — расход [15].

Рекомендации:

Если на погашение платежей не хватает средств, классифицируйте все платежи по срочности погашения, уровню, размеру платежей и необходимости проведения оплаты в определенный день (например, необходимо срочно оплатить поставки сырья или материалов, чтобы производственный процесс был бесперебойным).

Для более эффективного управления денежными потоками установите в платежном календаре лимиты, чтобы эффективно управлять расходами.

При оценке платежеспособности организации не обойтись без анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

Дебиторская задолженность — сумма денежных средств, которую должны предприятию дебиторы.

Кредиторская задолженность — сумма денежных средств, которую должно само предприятие.

Появление дебиторской или кредиторской задолженности неизбежно из-за временного разрыва между платежами и передачей готовой продукции (выполненной работы, оказанной услуги) [11].

Основные задачи учета кредиторской и дебиторской задолженности:

- 1) учет информации о состоянии расчетов;
- 2) контроль, за исполнением обязанностей.

Дебиторская задолженность в бухгалтерском балансе отображается в качестве собственных средств, предприятия, а кредиторская — в качестве заемных средств. Поэтому анализ задолженностей предприятия в первую очередь необходим для определения его платежеспособности.

ООО "ТСК Радомир"

Таблица 2.14 - Отчет о дебиторской и кредиторской задолженностях на 28.12.2017

№	Дебиторы/кредиторы	вид оказанных работ/услуг	Основание	Срок оплаты по договору	Факт выполнения работ, поставки, оказания услуг		Оплата по авансам	Сумма задолженности, руб.
					дата	сумма, руб.		
<b>1</b>	<b>Дебиторы</b>							
1.1	ООО Статус М	СМР о объекту "СТО Датсун"	по с/ф 125 от 18.12.2017, КС-2, КС-3 от 18.12.2017 за выполненные работы по дог. №12-ЭМ от 15.01.2017	28.12.2017	18.12.2017	524 112,45	0,00	524 112,45
1.2	ООО Жилкомхоз Эжвинский	ремонт участков тепловых сетей	с/ф №118 от 11.11.2017, КС-2, КС-3 от 11.11.2017 по контракту №000052 от 01.09.2017	11.01.2018	11.11.2017	2 998 495,00	0,00	2 998 495,00
	<b>Итого</b>					<b>3</b>	<b>0,00</b>	<b>3 522</b>

						5 2 2  6 0 7 , 4 5		607,45
<b>2</b>	<b>Кредиторы</b>							
2.1	ИП Леник	доставка материало в до объекта	акт № 39 от 27.12.2017 по договору оказания услуг № 27- ТР от 11.01.2017 за транспортн ые услуги	28.12.2017	27.12.2 017	35 000,00	0,00	35 000,00
2.2	ООО Завод ЖБИ	поставка бетона	накл. №325/15-ЕФ от 25.12.2017 по договору поставки от 01.02.2017 за бетон	28.12.2017	25.12.2 017	215 000,00	100 000,00	115 000,00
	<b>Итого</b>					<b>250 000,00</b>	<b>100 000,00</b>	<b>150 000,00</b>

#### Рекомендации:

Включать в отчет о дебиторской и кредиторской задолженности не только поставщиков сырья и материалов, необходимых для непосредственного выполнения работ основной деятельности организации (предприятия), но и поставщиков воды, электроэнергии, связи, транспортные организации, и т. п.

При управлении задолженностью особо стоит уделять внимание наиболее давним долгам и большим суммам задолженности.

Платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия напрямую

зависит от скорости оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Это - экономическая величина, дающая характеристику определенному временному промежутку, за который проходит полное обращение денежных средств и товара, или же числу этих обращений за выделенный временной промежуток [9].

Так, коэффициент оборачиваемости, формула которого дана ниже, равен трем (анализируемый период – год). Это означает, что предприятие за год работы выручает денежных средств, второе больше стоимости своих активов (т. е. за год они оборачиваются трижды).

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ( $K_{OKЗ}$ ) рассчитывается как отношение выручки от реализации к среднему значению кредиторской задолженности. Показывает, сколько раз предприятие погасило свою кредиторскую задолженность за анализируемый период.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $K_{ОДЗ}$ ) равен отношению выручки от реализации к среднему значению дебиторской задолженности. Показывает скорость трансформации товаров (услуг, работ) предприятия в денежные средства.

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости за отчетный 2017 г. для анализируемой организации:

$KOKЗ = \text{стр. 2110 ф. 2} / ((\text{стр. 1520 ф. 1 на начало периода} + \text{стр. 1520 ф. 1 на конец периода}) / 2) =$

$$= 8\,712 / ((11\,944 + 13\,849) / 2) = 0,6;$$

$KODЗ = \text{стр. 2110 ф. 2} / ((\text{стр. 1230 ф. 1 на начало периода} + \text{стр. 1230 ф. 1 на конец периода}) / 2) = 8\,712 / ((2\,189 + 2\,894) / 2) = 3,4.$

Нормативов значений для коэффициентов оборачиваемости нет, положительной тенденцией считается рост значений [30]. Чем выше значение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, тем выше платежеспособность предприятия, чем выше значение коэффициента



оборачиваемости дебиторской задолженности, тем выше скорость оборота денежных средств между анализируемым предприятием и его контрагентами.

Хорошо, если значение  $K_{OK3}$  больше значения  $K_{OДЗ}$ . Соблюдение такого неравенства увеличивает рентабельность предприятия.

Документ, который необходим не только в кризисной ситуации, но и в повседневной жизни организации это — реестр платежей. Он представляет собой таблицу, в которую вносятся все поступившие заявки на платежи от всех структурных подразделений организации(предприятия).

Реестры платежей могут составляться по кассовым операциям так и по расчетному счету.

Основа бюджетного управления это — бюджет движения денежных средств, который отражает планируемые поступления и расходования денежных средств в процессе деятельности организации (предприятия).

БДДС основной, но не единственный документ, который позволяет сформировать эффективную систему управления денежными потоками. Помимо него обязательно нужны отчет об исполнении БДДС, реестр платежей и платежный календарь.

Выводы:

Только комплексное применение рассмотренных документов позволит контролировать и прогнозировать денежные потоки.

Стоит знать, что ни дефицитный денежный поток, ни избыточный не позволит предприятию эффективно функционировать. В случае дефицита денежного потока можно привлечь заемный капитал, снизить издержки предприятия или сократить инвестиционную программу, и наоборот, излишние денежные средства можно инвестировать, направить на расширение бизнеса или в счет погашения задолженностей (при их наличии) [11].

## Заключение

В процессе написания работы достигнуты основные цели и задачи, поставленные во введении к данной работе и отражающие актуальность данной темы.

Компания ООО «ТСК Радомир» являлась поставщиком в трех государственных контрактах.

Основными видами деятельности общества являются:

46.73.6 Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями  
33.12 Ремонт машин и оборудования.

Структура управления в ООО «ТСК Радомир» построена по линейно-функциональному принципу.

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных поступлений и выплат денежных средств по отдельным интервалами периода времени рассматриваемой генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности».

Финансовая устойчивость – важный показатель. Именно по нему можно судить насколько эффективно функционирует организация, насколько рационально управляет собственными и заемными средствами и т.п.

Для того чтобы предприятие не стало банкротом необходимо решить проблемы обеспечения его финансовой устойчивости.

В первую очередь это касается баланса между собственными и заемными средствами.

Для решения этой проблемы необходимо рассчитывать условие финансового равновесия, которое создает нормативную базу для финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности во времени, не позволяет предприятию увеличивать заемные средства и нерационально использовать уже накопленные основные средства.

При решении проблем обеспечения необходимого уровня финансовой устойчивости в данный момент очень важна активная поддержка государства.

Это касается в основном создания программ льготного кредитования и другим подобным направлениям. Особенно в такой поддержке нуждаются малые предприятия, которые зачастую не имеют достаточного количества собственных средств, а кредиты в банках получить им достаточно проблематично.

Перечисленные меры будут способствовать повышению финансовой устойчивости российских предприятий в нелегких условиях формирования рыночных отношений.

Система управления бюджетом организации рассматривается как способ планирования финансового контроля, как гарантия обеспечения платежеспособности организации.

Управление бюджетом организации основано на финансовых планах бюджета.

Информация о денежных потоках является главной, она позволяет оценить способность организации генерировать денежные средства и проанализировать эти денежные потоки, консолидируется с помощью бюджета движения денежных средств (БДДС). Использование типовых методов планирования, расходования и поступления денежных средств, в кризис считается ошибкой.

В первую очередь — из-за ухудшения платежной дисциплины и высокой вероятности кассовых разрывов, т. е. таких ситуаций, при которых у организации нет достаточного количества свободных денежных средств, чтобы осуществить обязательный платеж.

Чтобы решить проблему кассовых разрывов, некоторые предприятия (организации) берут кредиты, займы, выпускают акции.

В такой ситуации обязательно проводить анализ исполнения бюджета по кварталам, месяцам, дням, неделям или другому отчетному периоду. Чем чаще будет проводиться такой анализ, тем лучше.

В нормативном акте прописать сроки проведения анализа, разработать и внедрить на предприятии (организацию) форму отчета об исполнении БДДС, кварталов, ежемесячно, для подачи руководителю предприятия. На основании БДДС и отчет о его исполнении рекомендуется пересматривать бюджет и вносить в соответствии с полученными фактическими показателями корректировки. При планировании денежных потоков особое внимание стоит уделять заказчикам (клиентам, покупателям), которые имеют наибольший удельный вес от всего объема поступающих денежных средств, или товару который пользуется наибольшим спросом.

Чтобы ежедневно контролировать платежеспособность организации (предприятия), необходимо постоянно следить за размерами задолженности перед другими организациями.

Рекомендации:

Составлять не только план платежей, но и платежный календарь, в котором будут отображаться как расходы, так и поступления.

Если на погашение платежей не хватает средств, классифицируйте все платежи по срочности погашения, уровню, размеру платежей и необходимости проведения оплаты в определенный день (например, необходимо срочно оплатить поставки сырья или материалов, чтобы производственный процесс был бесперебойным).

Для более эффективного управления денежными потоками установите в платежном календаре лимиты, чтобы эффективно управлять расходами.

При оценке платежеспособности организации не обойтись без анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

Появление дебиторской или кредиторской задолженности неизбежно из-за временного разрыва между платежами и передачей готовой продукции (выполненной работы, оказанной услуги).

Поэтому анализ задолженностей предприятия в первую очередь необходим для определения его платежеспособности.

Включать в отчет о дебиторской и кредиторской задолженности не только поставщиков сырья и материалов, необходимых для непосредственного выполнения работ основной деятельности организации (предприятия), но и поставщиков воды, электроэнергии, связи, транспортные организации, и т. п.

При управлении задолженностью особо стоит уделять внимание наиболее давним долгам и большим суммам задолженности.

Платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия напрямую зависит от скорости оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Документ, который необходим не только в кризисной ситуации, но и в повседневной жизни организации это — реестр платежей. Он представляет собой таблицу, в которую вносятся все поступившие заявки на платежи от всех структурных подразделений организации(предприятия).

Реестры платежей могут составляться по кассовым операциям так и по расчетному счету.

Только комплексное применение рассмотренных документов позволит контролировать и прогнозировать денежные потоки.

Стоит знать, что ни дефицитный денежный поток, ни избыточный не позволит предприятию эффективно функционировать. В случае дефицита денежного потока можно привлечь заемный капитал, снизить издержки предприятия или сократить инвестиционную программу, и наоборот, излишние денежные средства можно инвестировать, направить на расширение бизнеса или в счет погашения задолженностей (при их наличии).

1. Алексеева Н. А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и...): Учебное пособие / Н.А. Алексеева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 159 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=449571> (дата обращения 03.01.2018г).

2. Богатырева О. Н., В. П. Овчаренко, Т. В. Шмулевич Учебно-методическое пособие «Экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия»./ О. Н. Богатырева, В. П. Овчаренко, Т. В. Шмулевич Санкт-Петербург 2016-32с. <http://www.nizrp.narod.ru/metod/kafmenedgiprava/8.pdf> (дата обращения 27.12.2017г).

3. Варламова М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.А. Варламова. Дашков и Ко, 2012. <https://chesorpresa.ru/book214398> (дата обращения 12.01.2018г).

4. Герасимова Е. Б., В.И. Бариленко, Т.В. Петрусевич. Теория экономического анализа: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, В.И. Бариленко, Т.В. Петрусевич. - М.: Форум: НИЦ Инфра-М, 2012. - 368 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=328189> (дата обращения 06.01.2018г).

5. Гиляровская Л. Т., Ендовицкая А. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. Учебное пособие для студентов вузов. М: Юнити дата, 2012. 159с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=376416> (дата обращения 20.12.2017г).

6. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1,2. [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/) (дата обращения 04.01.2018г).

7. Грибов В. Д., В.П. Грузинов. Экономика предприятия: Учебник. Практикум / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: КУРС: НИЦ Инфра - М, 2013.-488с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=365709> (дата обращения 11.12.2017г).

8. Губина О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Практикум: учеб. пособие / О.В. Губина. 192с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=413047> (дата обращения 08.01.2018г).

9. Данилова Н. Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия Научно- методический электронный журнал / Концепт 2014.- № 02 (февраль).

<https://cyberleninka.ru/article/v/suschnost-i-problemy-analiza-finansovoy-ustoychivosti-kommercheskogo-predpriyatiya> (дата обращения 24.12.2017г).

10. Илышева Н. Н., С. И. Крылов. Анализ финансовой отчетности коммерческой организации [Электронный ресурс]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Н. Илышева, С. И., Крылов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 240 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=376418> (дата обращения 19.01.2018г).

11. Карпова Т. П, В.В. Карпова. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: Учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. -302с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=363826> (дата обращения 15.01.2018г).

12. Кован С. Е. Предупреждение банкротства организаций: Монография / С.Е. Кован. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 219 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=177151> (дата обращения 22.01.2018г).

13. Консультант Плюс Положения по бухгалтерскому учету "Учетная политика организаций" (ПБУ 1/2008), утвержденного приказом Минфина РФ от 6 октября 2008 г. N 106н); / Консультант Плюс [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_81164/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81164/) ( дата обращения 01.02.2018г).

14. Куприянова Л. М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова.-М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015.-157с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457397> (дата обращения 07.01.2018г).

15. Лукасевич И. Я., П.Е. Жуков. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 160. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=517486> (дата обращения 12.01.2018г).

16. Лукаш, Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Ю. А. Лукаш. - М.: Флинта, 2012. - 282 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=455304> (дата обращения 06.01.2018г).

17. Маевская Е. Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: Монография / Е.Б. Маевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 108 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=449334> (дата обращения 02.01.2018г).

18. Мищенко А. В., Виноградова Е. В. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия. М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА- М, 2013. 217с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=377300> (дата обращения 17.01.2018г).

19. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1,2. [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28165/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/) (дата обращения 19.01.2018г).

20. Новашина Т.С., Карпунин В.И., Леднев В.А. Экономика и финансы предприятия: Учебник / Новашина Т.С., Карпунин В.И., Леднев В.А. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Московский финансово-промышленный университет "Синергия", 2014.

[http://www.consultant.ru/edu/student/download\\_books/book/novashina\\_ts\\_karpunin\\_vi\\_lednev\\_va\\_ekonomika\\_finansy\\_predpriyatija/](http://www.consultant.ru/edu/student/download_books/book/novashina_ts_karpunin_vi_lednev_va_ekonomika_finansy_predpriyatija/) (дата обращения 26.01.2018г).

21. Приказ Минфина России от 24.10.2008 № 116н. 24.10.2008 (ред. 27.04.2012) Регламентируются особенности учета доходов, расходов и финансовых результатов строительных организаций. <http://legalacts.ru/doc/prikaz-minfina-rf-ot-24102008-n-116n/> (дата обращения 20.01.2018г).



22. Проблемы организации финансов и финансовый менеджмент Журнал «Финансовый вестник» 3 (34) 2016. [http://www.finance.vsau.ru/fileadmin/file/izdaniya/finvestnik/34\\_fin\\_vestnik\\_3\\_2016..pdf](http://www.finance.vsau.ru/fileadmin/file/izdaniya/finvestnik/34_fin_vestnik_3_2016..pdf) (дата обращения 23.01.2018г).
23. Рубан Л. В. О сущности понятия « Денежные потоки». Электронный рецензируемый журнал «SCI-ARTICLE.RU»2016. <http://sci-article.ru/stat.php?i=1466020511> (дата обращения 11.01.2018г).
24. Серебрякова Т. Ю. Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография / Т.Ю. Серебрякова. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 111 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=197381> (дата обращения 03.02.2018г).
25. Справочно-правовая система / Косультант Плюс. <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 26.12.2017г).
26. Справочно-правовая система / Главбух. <http://www.1gl.ru/> (дата обращения 09.01.2018г).
27. Суглобов А.Е., Воронцовас А.И., Орлова Е.А. Методическое обеспечение аудита организаций в условиях несостоятельности (банкротства): Монография / Суглобов А.Е., Воронцовас А.И., Орлова Е.А. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2016.-42,173с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=543887> (дата обращения 17.01.2018г).
28. Фридман А. М. Финансы организации (предприятия): Учебник / А. М. Фридман. - 2-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. – 488 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=415008> (дата обращения 04. 01. 2018г).
29. Царева М. В. Проблемы управления денежными потоками в организациях / Молодой ученый. — 2015. — №18. — С.300с. [http://magz.elibraries.eu/ul/4295/Молодой%20ученый%202015%2018%20\(Том03\).pdf](http://magz.elibraries.eu/ul/4295/Молодой%20ученый%202015%2018%20(Том03).pdf) (дата обращения 26.01.2018г).

30. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Турманидзе Т.У., - 2-е изд., перераб. и доп. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 287 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=884389> (дата обращения 16.01.2018г).

## Приложение