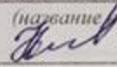


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
(Смоленский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова)

«Допустить к защите»

И.о. зав. кафедрой экономики и торгового дела

(название кафедры)


подпись

Н.Е. Новикова

Ф.И.О.

«05» июля 2019 г.

**Выпускная квалификационная работа
(бакалаврская работа)**

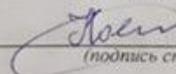
Направление 38.03.01 Экономика
Профиль Финансы и кредит

ТЕМА «Совершенствование управления денежными средствами
предприятия (на примере ООО «ПК «ЛАВАШ»)»

Студентки 4 курса очной формы обучения

Ковалевой Алеси Дмитриевны

(Ф.И.О. студента (-ки))


(подпись студента (-ки))

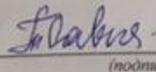
Научный руководитель ВКР: _____

Савченко Татьяна Кирилловна

(Ф.И.О.)

кандидат экономических наук, доцент

(уч. степень, ученое звание)


(подпись)

«02» июля 2019 г.

Смоленск 2019

АННОТАЦИЯ
на выпускную квалификационную работу
(бакалаврскую работу)

Ковалевой Алеси Дмитриевны

(фамилия, имя, отчество)

на тему: «Совершенствование управления денежными средствами предприятия
(на примере ООО «ПК «ЛАВАШ»)»

Выпускная квалификационная работа содержит результаты анализа управления денежными средствами на предприятии, а также включает в себя рекомендации по его совершенствованию.

В выпускной квалификационной работе подробно изучена теоретическая база управления денежными средствами, определены основные источники их формирования на предприятии.

В выпускной квалификационной работе проанализировано использование предприятием денежных средств, а также даны рекомендации по управлению ими.

Выпускная квалификационная работа объемом 68 страниц состоит из введения; теоретической, аналитической и проектной частей; заключения; списка использованных источников; 6 приложений на 11 страницах.

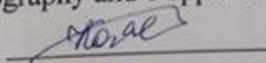
Final qualifying work on the theme «Improving the cash management of an enterprise (using the example of «PC «LAVASH»)».

In the final qualifying work, the theoretical base of cash management was studied in detail, the main sources of their formation at the enterprise were identified.

In the final qualifying work, the use of funds by the enterprise was analyzed, and recommendations were given to manage them.

The paper contains 68 papers, introduction, theoretical, analytical and project parts, conclusion, bibliography and 6 appendices on 11 pages.

Автор ВКР



(подпись)

Ковалева Аlesia Дмитриевна

(ФИО)

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1. Теоретические основы управления денежными средствами на предприятии	
1.1 Понятие денежных средств и управление ими на предприятии.....	6
1.2 Источники образования денежных средств и их роль в деятельности предприятия.....	21
Глава 2. Оценка управления денежными потоками предприятия ООО «ПК «ЛАВАШ»	
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	27
2.2 Анализ движения денежных средств и оценка эффективности их управления на предприятии	32
Глава 3. Оценка эффективности управления денежными потоками и пути его совершенствования на ООО «ПК «ЛАВАШ»	
3.1 Оценка эффективности управления денежными потоками	45
3.2 Мероприятия по совершенствованию управления денежными средствами	51
Заключение.....	60
Список использованных источников.....	64
Приложения.....	68

ВВЕДЕНИЕ

В последние годы в системе управления финансами предприятия большее внимание уделяется управлению денежными средствами, так как они существенно влияют на конечный результат его хозяйственной деятельности.

Основными критериями эффективности деятельности предприятия являются рентабельность, платежеспособность и финансовая устойчивость. Для оценки платежеспособности в финансовом анализе используется анализ движения денежных средств за отчетный период, а также перспективный анализ.

Актуальность выбора темы выпускной квалификационной работы состоит в том, что в условиях рыночной экономики финансовая устойчивость предприятия, его платежеспособность в первую очередь зависит от притоков денежных средств, за счет которых предприятие компенсирует свои затраты. Если предприятие не имеет минимально необходимого резерва денежных средств, это может стать причиной финансовых затруднений. С другой стороны, их избыток может сигнализировать о том, что предприятие несет убытки, причиной которых может быть обесценение денег в результате инфляции, а также утраченная возможность их выгодного вложения для получения дополнительного дохода. Именно анализ управления денежными средствами позволит установить реальное финансовое состояние предприятия.

Анализ движения денежных средств является одним из значимых моментов в анализе финансового состояния компании, поскольку благодаря ему можно выяснить, удалось ли предприятию организовать управление денежными средствами таким образом, чтобы в любой момент времени у предприятия было их достаточное количество.

Объектом исследования выпускной квалификационной работе является ООО «ПК «ЛАВАШ».

Предметом исследования выступает процесс управления денежными средствами и его совершенствование в финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «ПК «ЛАВАШ».

Цель выпускной квалификационной работы - разработка мероприятий по совершенствованию управления денежными средствами предприятия. Для достижения поставленной цели, в выпускной квалификационной работе необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть состав, структуру и методики управления денежными средствами предприятия;
- отразить источники образования денежных средств и их роль в деятельности предприятия;
- изучить методику анализа и управления денежными средствами;
- дать общую характеристику деятельности предприятия и провести анализ основных экономических и финансовых показателей ООО «ПК «ЛАВАШ»;
- проанализировать движение денежных средств и провести оценку эффективности их управления на предприятии;
- определить пути совершенствования управления денежными средствами на ООО «ПК «ЛАВАШ».

При написании теоретической части работы был использован метод формализации, дедукции и обобщения, при написании практической части - методы наблюдения, экономического анализа, сравнения и эксперимента.

Теоретической основой написания выпускной квалификационной работы явились труды Пласковой Н.С., Артеменко В.Г., Ефимова О.В и др., которые наиболее полно разработали методику оценки управления денежными средствами предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, подглав, заключения, списка использованных источников и приложений к работе.

В первой главе рассматриваются теоретические основы управления денежными средствами на предприятии, сущности денежных потоков, источников образования денежных средств и их роль в деятельности предприятия. Во второй главе рассматривается оценка управления денежными потоками на предприятии ООО «ПК «ЛАВАШ», проводится анализ структуры и динамики денежных средств на предприятии. В третьей главе производится оценка эффективности управления денежными потоками, и даются основные рекомендации по совершенствованию процесса управления денежными средствами.

Полученные результаты выпускной квалификационной работы можно применить на практике для анализа недостатков при управлении денежными средствами и оптимизации денежных потоков на предприятии. Практические рекомендации, приведенные в третьей главе должны способствовать рационализации движения денежных средств на ООО «ПК «ЛАВАШ», повышению его финансовой устойчивости и улучшению финансового состояния.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1.1 Понятие денежных средств и управление ими на предприятии

Денежными средствами считаются деньги, находящиеся в кассе предприятия, на его расчетных и специальных счетах. К понятию денежных средств относят наличные средства и депозитарные вклады, выдающиеся по требованию, и эквиваленты денежных средств. Все это находит свое отражение в международном стандарте финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» [1].

Эквивалентами денежных средств называют финансовые вложения, которые являются краткосрочными и высоколиквидными. Их с легкостью возможно перевести в денежные средства, которые будут подвержены небольшому риску изменения своей стоимости. Чаще всего к ним относят инвестиции сроком до 3-х месяцев [7, с.124].

Денежные средства предприятий обычно хранят либо в размере разрешенного остатка в кассе предприятия, либо на его банковских счетах.

Так, в соответствии с международным стандартом финансовой отчетности к денежным средствам предприятия, которые включены в состав оборотных активов, относят:

- монеты и банкноты;
- банковские вклады и переводные векселя;
- денежные переводы;
- чеки банковских кассиров и выданные отдельными лицами;
- сберегательные счета и т.д. [2].

На данном этапе в экономике существует широкая классификация денежных средств. Классификация и формы денежных средств постоянно обновляются и расширяются, что происходит в результате развития

современного рынка. Так, на сегодняшний день выделяют денежные средства по трем основным формам:

- 1) наличные денежные средства;
- 2) безналичные денежные средства;
- 3) электронные деньги [4].

Также существуют денежные эквиваленты, представленные различного рода денежными документами, основной характеристикой которых быть является высокая ликвидность (способность быстро обратиться в денежные средства). К ним относятся краткосрочные финансовые вложения, банковские депозиты «до востребования» и т.д. [39, с. 244].

Существует несколько методов анализа движения денежных средств.

Прямой метод основан на движении средств организации по бухгалтерским счетам посредством выручки от реализации продукции или услуг [3].

Показатели, используемые при прямом методе анализа:

1. Сумма чистого денежного потока (операционная деятельность), которая рассчитывается по формуле (1).

$$\text{ЧДП} = \text{РП} + \text{ПП} - \text{З} - \text{ЗП} - \text{НП} - \text{ПВ}, \quad (1)$$

где РП – сумма средств от реализации продукции;

ПП – сумма прочих поступлений от операционной деятельности;

З – сумма расходов на приобретение сырья и материалов;

ЗП – сумма заработной платы операционным и управленческим служащим;

НПБ – сумма налоговых платежей;

ПВ – прочие расходы.

2. Сумма чистого денежного потока (инвестиционная деятельность), которая рассчитывается по формуле (2).

$$\text{ЧДП} = \text{Р} + \text{Д} - \text{П} - \text{НКС} - \text{В}, \quad (2)$$

где Р – сумма выбывших основных средств, нематериальных активов и долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля;

Р – сумма повторной реализации ранее выкупленных собственных акций;

Д – сумма дивидендов, полученных предприятием;

П – стоимость приобретенных основных средств и нематериальных активов;

НКС – сумма прироста незавершенного капитального строительства;

В – расходы на выкуп собственных акций.

3. Сумма чистого денежного потока (финансовая деятельность), которая рассчитывается по формуле (3).

$$\text{ЧДП} = \text{П} + \text{БФЦ} - \text{В} - \text{Д}, \quad (3)$$

где П – стоимость привлеченных кредитов и займов, акционерного или паевого капитала;

БФЦ – безвозмездные целевые поступления;

В – расходы на проценты по заемным средствам;

Д – сумма дивидендов выплаченных по ценным бумагам компании.

4. Общий чистый денежный поток – это сумма денежных потоков по операционному, инвестиционному и финансовому потокам предприятия [5, с. 568].

Косвенный метод является наиболее предпочтительным с аналитической точки зрения, так как он раскрывает взаимосвязь прибыли с изменением денежных потоков [30, с. 16].

В косвенном методе анализа используется показатель суммы чистого денежного потока (операционная деятельность),

1. Сумма чистого денежного потока (операционная деятельность), которая рассчитывается по формуле 4.

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} + \text{А} + \text{ДЗ} + \text{З} + \text{КЗ} + \text{Р}, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль;

А – сумма амортизации основных средств, нематериальных активов;

ДЗ – прирост дебиторской задолженности;

З – прирост товарно-материальных запасов в составе оборотных средств;

КЗ – прирост кредиторской задолженности;

Р – прирост фондов (резервного, страхового и др.) [9, с. 127].

Поскольку организации постоянно проводят операции с денежными средствами, то появляется необходимость в управлении ими. Так, от грамотного распределения денежных средств зависит финансовое состояние организации.

Платежеспособность является важной характеристикой финансового состояния предприятия. Это способность своевременно оплачивать свои обязательства. Для оценки платежеспособности необходимо проанализировать способность активов обращаться в денежную массу, не теряя при этом своей балансовой стоимости, т.е. провести анализ ликвидности баланса [12, с. 58].

Анализ платежеспособности предприятия позволяет оценить его возможность, не нарушая свой производственно-хозяйственный процесс, совершать срочные платежи.

Чтобы провести данный анализ, в первую очередь нужно сгруппировать средства внутри активов баланса по принципу вероятных сроков их перевода в денежные средства (от более быстрых к наименее быстрым).

Пассивы группируются по принципу возрастающей необходимости оплаты обязательств [28, с. 423]. Таким образом, активы группируются от наиболее ликвидных к наименее ликвидным, а пассивы – по степени срочности оплаты обязательств [14, с. 487].

Типичная группировка представлена в таблице 1.

**Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа
ликвидности**

Актив баланса		Пассив баланса	
Обозначение	Пояснение	Обозначение	Пояснение
A1	Денежные средства и их эквиваленты	П1	Кредиторская задолженность
A2	Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	П2	Краткосрочные кредиты и займы
A3	Запасы	П3	Долгосрочные пассивы
A4	Внеоборотные активы	П4	Капитал и резервы

Далее с учетом временного фактора каждая группа актива сопоставляется и сравнивается с группой пассива.

1. При значении A1 превышающем П1 можно сделать вывод о том, что предприятие имеет достаточно средств на своих счетах, чтобы покрыть наиболее срочные обязательства.

2. При значении A2 превышающем П2 можно сделать вывод о том, что быстрореализуемых активов у предприятия больше, чем краткосрочных пассивов. Поэтому предприятие при своевременном расчете с кредиторами может быть платежеспособным в недалеком будущем.

3. При значении A3 превышающем П3 можно сделать вывод о том, что предприятие может быть платежеспособным на определенный период времени. Этот период равен средней продолжительности одного оборота оборотных средств при условии своевременного поступления денежных средств от продаж и платежей [23, с. 754].

4. При выполнении вышеперечисленных условий автоматически выполняется условие $A4 \leq P4$. Это говорит о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Проводимый по представленной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным, для более точных результатов проводят анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов:

1. Общий показатель ликвидности, формула (5).

$$K = \frac{A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3}{П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3} \quad (5)$$

Данный коэффициент позволяет оценить финансовое состояние предприятия с точки зрения ликвидности. Этот показатель применяют при оценке надежности партнера на основе его финансовой отчетности. Нормальными считаются значения, больше или равные 1.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности, формула (6).

$$K = \frac{A1}{П1 + П2} \quad (6)$$

Данный коэффициент показывает ту часть краткосрочной задолженности, которую предприятие способно погасить с помощью имеющихся у него денежных средств, быстрореализуемых и краткосрочных финансовых вложений.

Нормальными считаются значения в диапазоне от 0,2 до 0,7. Его увеличение – положительно для финансового положения предприятия, а снижение – нежелательно.

3. Коэффициент критической ликвидности, формула (7).

$$K = \frac{A1 + A2}{П1 + П2} \quad (7)$$

Нормальными считаются значения в диапазоне от 0,7 до 1,0.

Можно сказать, что у предприятия большой объем запасов, при значении меньше 0,7.

Если значение коэффициента в динамике увеличивается в пределах этих значений, то это считается положительным для финансового положения предприятия, а уменьшение – нежелательно.

4. Коэффициент текущей ликвидности, формула (8).

$$K = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2} \quad (8)$$

Коэффициент текущей ликвидности отражает количество раз, когда предприятие может рассчитаться с кредиторами, при ситуации, когда все его активы обналичены. Так, коэффициент отражает степень покрытия краткосрочной задолженности краткосрочными активами [22, с. 47].

Нормальными считаются значения в диапазоне от 1,3 до 2,0.

Если коэффициент будет больше верхнего предела, это будет означать нерациональные финансовые вложения предприятия и неэффективное использование его средств. Необходимо также обратить внимание на динамику коэффициента.

5. Коэффициент маневренности функционального капитала, формула (9).

$$K = \frac{A3}{(A1+A2+A3) - (П1+П2)} \quad (9)$$

Данный коэффициент показывает, какая доля функционирующего капитала заключена в запасах. Уменьшение этого показателя является положительным фактом.

6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, формула (10).

$$K = \frac{П4 - А4}{А1 + А2 + А3} \quad (10)$$

Данный коэффициент показывает, какое количество денежных средств нужно предприятию для того, чтобы оно было финансово устойчиво. Нормальным считается значение, больше или равное 0,1 [29, с. 648].

Следующим этапом анализа денежных средств, имеющихся на предприятии, является оценка его финансовой устойчивости [18, с. 174]. Для этого применяется ряд коэффициентов:

1. Коэффициент капитализации, формула (11).

$$K_{\text{кап}} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Собственный капитал}} \quad (11)$$

Коэффициент характеризует степень эффективности использования предприятием собственного капитала. Он отражает зависимость предприятия от заемных средств, показывая долю собственного капитала в активах. Увеличение показателя говорит о повышении предпринимательского риска предприятия.

Это происходит из-за того, что чем больше у предприятия заемных средств, тем меньше оно получит прибыли. Ее часть будет уходить на расчет по займам. Предприятие считается финансово зависимым, когда большую часть его пассивов составляют заемные средства. Коэффициент капитализации такого предприятия будет высоким. А предприятие, финансирующее собственную деятельность своими средствами, финансово независимо, коэффициент капитализации низкий [10, с. 76].

Этот коэффициент является важным для инвесторов, которые рассматривают данное предприятие для вложения в него денежных средств. Наиболее привлекательны для них предприятия с большой долей собственного капитала.

Рост коэффициента показывает увеличение риска предпринимательской деятельности, а также то, что большую часть пассивов предприятия составляют заемные средства. Все это уменьшает инвестиционную привлекательность. При уменьшении коэффициента можно сказать, что больше чистой прибыли остается у предприятия, оно финансирует собственную деятельность преимущественно своими средствами. Это увеличивает инвестиционную привлекательность.

2. Коэффициент обеспеченности источниками финансирования, формула (12).

$$K_{\text{осиф}} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}} \quad (12)$$

Коэффициент показывает наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости предприятия. Рекомендуемое значение показателя больше 0,6-0,8. Значение коэффициента близкое к 1

свидетельствует о способности предприятия удовлетворить потребность в оборотных активах за счет собственных средств и говорит о его абсолютной финансовой устойчивости. Напротив, чем меньше значение коэффициента, тем неустойчивее финансовое состояние предприятия. Критическое финансовое состояние наступает тогда, когда значение коэффициента 0,1.

3. Коэффициент финансовой независимости, формула (13).

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{Собственный капитал и резервы}}{\text{Суммарные активы}} \quad (13)$$

Коэффициент показывает долю активов предприятия, которые можно покрыть с помощью собственного капитала. Другая доля активов обычно покрывается с помощью заемных средств. На значение коэффициента финансовой независимости часто обращают внимание инвесторы и банки, выдающие кредиты. Чем оно выше, тем больше вероятность погашения долга предприятия за счет собственных средств, а, следовательно, выше его финансовая независимость.

Нормальным считается значение коэффициента не менее 0,5. Значение, близкое к 1 отражает снижение скорости развития предприятия. При отказе от привлечения заемного капитала, предприятие лишается других источников финансирования прироста активов, с помощью которых возможно увеличить свои доходы. Вместе с тем это снижает риск ухудшения финансовой состоятельности при неблагоприятном развитии событий.

4. Коэффициент финансирования, формула (14).

$$K_{\text{ф}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (14)$$

Этот коэффициент показывает степень сформированности активов за счет собственного капитала предприятия, а также насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Нормативное значение коэффициента больше 1. Если его величина меньше 1 (т.е. большая часть имущества предприятия сформирована из заемных средств), то это может

говорить об опасности неплатежеспособности и затруднить получение кредита.

5. Коэффициент финансовой устойчивости, формула (15).

$$K_{\text{фy}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты и займы}}{\text{Валюта баланса}} \quad (15)$$

Данный коэффициент показывает долю тех источников финансирования, которые предприятие использует в своей деятельности больше 1 года.

Если величина коэффициента находится в пределах 0,8–0,9 и есть тенденция к увеличению, то финансовое положение предприятия устойчиво. Нормативное значение не менее 0,75. Если оно ниже рекомендуемого, то это говорит о неустойчивости предприятия [16, с. 17].

Коэффициентный анализ – это важная составляющая анализа денежных потоков. С помощью различных коэффициентов рентабельности можно оценить эффективность использования денежных средств:

1. Коэффициент денежной рентабельности активов, формула (16).

$$K_{\text{(ДРА)}} = \frac{\text{ОДП} + \text{П}_\text{в} + \text{Н}}{A_{\text{ср}}}, \quad (16)$$

где ОДП - операционный денежный поток;

$\text{П}_\text{в}$ - проценты выплаченные;

Н - налоги уплаченные;

$A_{\text{ср}}$ - средняя величина активов.

Коэффициент показывает насколько хорошо активы предприятия могут создавать денежные средства. Обычно данный коэффициент используют для того, чтобы оценить бухгалтерскую доходность и ее обеспеченность благодаря фактическим денежным поступлениям.

Показатель оценивается в сравнении с предыдущими периодами, увеличение коэффициента является положительным фактором.

2. Коэффициент рентабельности положительного денежного потока, формула (17).

$$K_{\text{РДП}_n} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ДП}_n}, \quad (17)$$

где ЧП - чистая прибыль предприятия;

ДП_n - положительный денежный поток.

Данный коэффициент отражает долю чистой прибыли в положительном денежном притоке.

Показатель оценивается в сравнении с предыдущими периодами, увеличение коэффициента является положительным фактором.

3. Коэффициент денежной рентабельности инвестиций, формула (18).

$$K_{\text{(РДИ)}} = \frac{\text{ОДП}}{\text{ИК}}, \quad (18)$$

где ОДП - операционный денежный поток;

ИК - инвестированный капитал.

Коэффициент денежной рентабельности инвестиций служит для оценки осуществленных инвестиций, в основе которых лежит операционный денежный поток.

Показатель оценивается в сравнении с предыдущими периодами, увеличение коэффициента является положительным фактором.

4. Коэффициент эффективности (рентабельности) денежного потока, формула (19).

$$K_{\text{(ЭДП)}} = \frac{\text{ДП}_q}{\text{ДП}_{\text{отр}}}, \quad (19)$$

где ДП_q - чистый денежный поток;

ДП_{отр} - отрицательный денежный поток.

Коэффициент эффективности денежного потока демонстрирует эффективность использования предприятием денежных средств.

Показатель оценивается в сравнении с предыдущими периодами, увеличение коэффициента является положительным фактором.

5. Коэффициент ликвидности денежного потока, формула (20).

$$K_{(ЛДП)} = \frac{ДП_{п}}{ДП_{отр}}, \quad (20)$$

где $ДП_{п}$ - положительный денежный поток;

$ДП_{отр}$ - отрицательный денежный поток.

Коэффициент ликвидности денежного потока отражает степень одновременности формирования денежных потоков, но противоположной направленности.

Увеличение коэффициента, при сравнении с показателями прошлых периодов, считается положительным явлением.

В рамках общей финансовой политики предприятия необходимо грамотно управлять денежными потоками для его стабильного развития.

К управлению денежными средствами предприятия относятся такие операции, как:

- 1) поддержка предприятием оптимального количества средств на своем расчетном счете;
- 2) контроль поступления денежных средств на счета предприятия;
- 3) контроль погашения дебиторами их задолженностей;
- 4) инвестирование полученного избыточного объема наличных средств в ценные бумаги на краткосрочный период с различной рыночной стоимостью и доходностью
- 5) контроль оттока средств, связанный с исполнением текущих платежей [11, с. 487].

За правильность управления денежными средствами на предприятии ответственность возлагается на финансовый отдел. В его компетенции лежит разработка различных способов и методов контроля за денежной массой. Эти методы основываются на информации, отражающей текущие операции по

поступлению, расходованию и остатках денежных средств на банковских счетах, а также изменениях рыночной стоимости ценных бумаг в портфеле предприятия.

Одной из важнейших стадий, связанных с управлением денежными средствами, служит их планирование. Оно позволяет получить массу необходимой информации для эффективного управления денежными средствами. Так, с помощью планирования определяются источники образования денежных средств, дается оценка качества их использования, прогнозируется ожидаемый денежный поток. А также определяется возможность роста предприятия и вероятные финансовые потребности.

Существуют два способа составления этого плана – прямой или косвенный способ [24, с. 372].

Немаловажным аспектом является составление помимо годового плана краткосрочные планы движения денежных средств. Они представляют собой платежный календарь [31, с. 497].

В платежном календаре отражены источники денежных доходов и расходов за рассматриваемый период. Они являются взаимосвязанными. В нем полностью отражены все денежные потоки предприятия.

Платежный календарь дает возможность связать денежные поступления и платежи в наличной и безналичной формах. Кроме того, он может обеспечить ликвидность и платежеспособность предприятия.

Ответственность за составление платежного календаря лежит на финансовой службе предприятия.

Плановые показатели движения бюджета должны быть разбиты по срокам. Этот срок определяется периодичностью основных платежей предприятия [34, с. 237].

Бюджет денежных потоков или кассовый бюджет – это форма прогноза движения денежных средств.

Бюджетирование позволяет определить:

1) необходимый и достаточный срок и объем для привлечения заемных денежных средств;

2) объем денежных средств, который является необходимым и достаточным для обеспечения текущей деятельности предприятия;

3) причины возникновения недостатка или, наоборот, избытка денежных средств в будущих периодах [21, с. 312].

Выделяют следующие основные этапы формирования политики управления денежными средствами предприятия:

1) анализ денежных активов предприятия в предыдущем периоде;

2) оптимизацию их среднего остатка;

3) разделение среднего остатка;

4) рентабельное использование временно свободных остатков денежных активов;

5) разработка результативной системы контроля над денежными активами предприятия [17, с. 54].

Существуют две ситуации, связанные с объемом временно свободных денежных средств на счетах предприятия – их избыток или недостаток. При избытке денежный объем превышает запланированный уровень. Недостаток говорит о том, что запланированный уровень оказался выше существующего [38, с. 102].

Для того чтобы определить оптимальный объем денежных средств для расчетного счета, можно воспользоваться простым способом – правилом большого пальца. Оно заключается в том, что наличные денежные средства для целей погашения текущих платежей должны составлять около одной пятой части всех оборотных активов.

Основной целью процесса управления денежными средствами является стремление предприятием к стабильной платежеспособности.

Это является крайне важным аспектом, потому что при невозможности предприятием осуществить своевременную выплату срочной финансовой задолженности из-за недостаточного объема денежных средств, то ни

большое количество ликвидных активов и собственного капитала, ни высокий уровень рентабельности не смогут защитить предприятие от банкротства [40, с. 425].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что очень важным является обращение внимания на управление денежными средствами со стороны финансового менеджмента. Потому как нехватка денежных средств на счетах предприятия может достаточно быстро привести к прекращению его работы, и даже к банкротству.

Положительным результатом является принесенный с помощью процесса инкассирования положительный денежный поток, на основе которого начинается новый производственный цикл, обеспечивающий получение нового дохода [8, с. 645].

Как было сказано выше, от качества финансового планирования зависит эффективность и результативность принятых решений. При этом бюджет является основой для планирования и оценки финансового положения предприятия. Благодаря бюджету можно выявить также потребность в финансовых ресурсах. Таким образом, он является важным инструментом финансового планирования [19, с. 48].

Бюджет состоит из трех частей:

1. Прогнозирование прибылей и убытков, что представляет собой сводную таблицу расчетов по планированию производства предприятия и маркетингу. В ней содержится информация об ожидаемой прибыли или убытке, которую предприятие может получить в результате осуществления запланированной деятельности.

2. Прогноз денежных потоков, в основе которого лежит прогноз прибылей и убытков. Он состоит из раздела прогнозных денежных поступлений и прогнозных денежных расходов.

3. Прогноз баланса, который является инструментом проверки при формировании бюджета. Он составляется на основе прогнозов прибылей и

убытков, а также прогнозов движения денежных средств и отражает финансовое положение предприятия на конец планового периода.

Бюджет формируется на базе плановых программ и является механизмом планирования, оценки и управления деятельностью предприятия в целом [15, с. 241].

Таким образом, непосредственно денежные средства являются наиболее ликвидными и мобильными элементами оборотного капитала. Из-за этого необходимо тщательно и качественно разрабатывать тактику для успешного управления ими.

Помимо этого, важно уделять достаточное внимание анализу денежных средств, так как на его основе руководство предприятия принимает управленческие решения [32, с. 427].

1.2 Источники образования денежных средств и их роль в деятельности предприятия

Денежные средства отражаются в балансе предприятия. Приток и отток денежных средств составляют денежные потоки. Они движутся по каналам обращения в течение какого-то периода времени [37, с. 644].

Кроме этого, денежные потоки классифицируются по виду экономической деятельности предприятия. Так, она бывает:

- 1) операционной;
- 2) инвестиционной;
- 3) финансовой.

Операционная деятельность включает в себя оплату сырья и материалов поставщикам, выполненные работы и предоставленные услуги, обеспечивающие данную деятельность. Кроме того, сюда относят заработную плату работникам, социальные отчисления, уплату налогов и т.д.

Денежные потоки от инвестиционной деятельности включают в себя продажу основных средств и НМА, инвестиции в долгосрочные финансовые инструменты, вложения в капитальное строительство, а также движение денежных средств, которое связано с продажей долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля.

Денежные потоки от финансовой деятельности включают в себя движение денежных средств, связанных с операциями, которые приводят к изменениям в размере и структуре капитала и обязательств, кроме текущей кредиторской задолженности.

Денежные поступления от выпуска акций, облигации, векселей и других ценных бумаг, а также краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, а также выплаты в процессе погашения или выкупа акций для погашения полученных займов, финансовой аренде и кредитов составляют денежные потоки от финансовой деятельности [20, с. 432].

На данном этапе развития методов экономического учета и анализа при подготовке отчета о движении денежных средств они учитываются как общая сумма, так как покупка и продажа инвестиций в форме денежных эквивалентов является частью общего процесса управления денежными средствами предприятия [25, с. 247].

Сумма денежных средств, которая отражена в отчете о движении денежных средств на конец отчетного периода, должна соответствовать сумме денежных средств, отраженной в бухгалтерском балансе. В отчете о движении денежных средств также отражаются сделки по покупке и продаже рыночных ценных бумаг, так как они создают их поступление и расходование.

Для составления отчета о движении денежных средств используют информацию по счетам 50, 51, 52 и 55 («Касса», «Расчетный счет», «Валютный счет», «Специальные счета в банках» соответственно). Благодаря денежным средствам происходит взаимодействие с собственниками капитала

предприятия, дебиторами и кредиторами, контрагентами по долгосрочным проектам инвестирования и финансирования [36, с. 469].

Посредством вложения средств от собственников в предприятие оно запускается. А вложенные деньги посредством покупки акций и долей, поддерживают развитие и расширение предприятия.

Все это – приток денежных средств. Выплата процентов от акций собственнику – отток денежных средств.

Возникающие у предприятия в его процессе функционирования экономические отношения порождают движение денежных средств между дебитором и кредитором. Дебитор – это физическое или юридическое лицо, которое временно использует денежные средства предприятия. Кредитор – физическое или юридическое лицо, средствами которого предприятие временно пользуется.

Так как бюджет включает в себя налоговые отношения с федеральными и муниципальными органами власти (что предусматривается действующим законодательством), то его выделяют в отдельную группу.

Денежные потоки, которые связанные с финансированием – это разовые, за которыми следуют распределенные во времени, будущие оттоки.

Денежные потоки, которые связанные с инвестированием, предполагают одноразовый отток денежных средств, за которым следует ряд распределенных по времени притоков [33, с. 122].

Предприятию необходимо держать свободные денежные средства на расчетном счете. Это необходимо по причине того, что денежные средства используются для обеспечения выполнения текущих операций.

Финансовые средства могут понадобиться для оплаты непредвиденных платежей. Из-за этого деятельность предприятия не может быть спрогнозирована в полном объеме. Также постоянно есть вероятность возможности выгодного инвестирования денежных средств. Все это определяет их значимость.

Важнейшей характеристикой экономического благополучия предприятия и предпосылкой для достижения конечного результата экономической деятельности является эффективно организованное движение денежных средств предприятия.

Грамотное управление денежными потоками - это финансовый баланс предприятия в стратегическом развитии.

Различные типы денежных потоков синхронизируются в денежном выражении и своевременно. Высокая степень синхронизации помогает ускорить выполнение стратегических целей предприятия [27, с. 588].

Денежный поток, который эффективно организован, способен обеспечить увеличение объемов производства и реализации продукции предприятия.

Если управление денежными потоками будет эффективно, то это также снизит потребность предприятия в заемных средствах.

Для активного управления денежным потоком, можно снизить зависимость предприятия от кредитных ставок, обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов от внутренних источников.

Так как доступ к внешним источникам финансирования очень ограничен, этот аспект управления денежными потоками приобретает особое значение для предприятия на ранних этапах его жизненного цикла [41, р. 112].

Путем сокращения производственного периода и финансового цикла достигается увеличение оборота капитала предприятия, рычагом к которому является управление денежными потоками.

Предприятие обеспечивает рост и своевременное получение прибыли за счет ускорения оборота капитала (благодаря эффективному управлению денежными потоками).

Представительный денежный поток, а именно его активная форма, позволяет предприятиям получать непосредственно своими денежными активами дополнительную прибыль.

Это связано в первую очередь с накопленными инвестиционными ресурсами в результате осуществления финансовых вложений, а также с эффективным использованием временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов.

Эффективное управление денежными средствами предприятия приводит к формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для возможности финансовых вложений, что является источником прибыли [26, с. 472].

С помощью денежных средств предприятия происходит:

- 1) распределение выручки от реализации в фонд возмещения материальных затрат, включая амортизацию, заработную плату и прибыль;
- 2) изменение форм стоимости: денежная форма переходит в товарную, а затем товары обращаются в денежную форму;
- 3) использование чистой прибыли на цели, определенные в финансовом плане предприятия;
- 4) перераспределение чистого дохода в бюджетные платежи;
- 5) наблюдение за состоянием ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия [13, с. 241].

Это все определяет роль денежных средств в деятельности предприятия.

Таким образом, у предприятий в процессе производственно-хозяйственной деятельности возникают обязательства за поставленные товары и материалы от поставщиков, по оплате труда, выполненные работы, обязательства перед государственным бюджетом по налоговым платежам и другие.

Сами предприятия предъявляют требования к покупателям по оплате отгруженной у них продукции, оказанных ими услуг для возмещения затрат и получения прибыли [35, с. 54].

Подводя итог можно сделать вывод о том, что важным аспектом эффективного функционирования предприятия служит создание эффективных механизмов управления потоками денежных средств. Они обеспечивают формирование оперативной и достоверной информации, правила взаиморасчетов, повышение платежной дисциплины и, как следствие, ускорение оборота денежных средств [42, р. 12].

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПК «ЛАВАШ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ООО «ПК» ЛАВАШ» поставлена на учет 6 мая 2011 года. Регистрирующая организация - Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Смоленску.

Юридический адрес: Смоленская область, город Смоленск, Краснинское шоссе, дом 29, офис 5.

ООО «ПК» ЛАВАШ» имеет в собственности обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, имеет самостоятельный баланс, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, быть истцом и ответчиком в суде.

ООО «ПК «ЛАВАШ» - это предприятие, работающее с целью удовлетворения общественных потребностей и извлечения прибыли.

Основной вид деятельности предприятия - оптовая торговля пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями.

Кроме того, предприятие осуществляет и иные виды деятельности.

Генеральный директор – Разуваев Валерий Алексеевич.

Производственная компания является одним из крупнейших торговых предприятий Смоленской области. ООО «ПК «ЛАВАШ» имеет свой цех для расфасовки и упаковки крупы, муки, сахара, осуществляет оптовую торговлю продуктами питания.

Предприятие имеет 2 оптовые базы в городе Смоленск, на территории которых размещены специализированные склады, автоколонна из 150 автомобилей различного назначения, современный офис. ООО «ПК

«ЛАВАШ» имеет специальные склады-холодильники для хранения мороженого, морепродуктов, колбасных изделий, молочных продуктов.

Оборудованы склады для хранения большого ассортимента бакалейных товаров, кондитерских изделий.

Прайс-лист включает в себя более 5000 наименований продукции: крупы, макаронные изделия, комбикорма, консервация, растительное масло, замороженная рыба, мясопродукты, кондитерские изделия, молочная продукция, безалкогольные напитки и другое.

Организационная структура ООО «ПК «ЛАВАШ» является функциональной. Для такой организационной структуры характерно, что специалисты одного профиля объединяются в специализированные структурные подразделения (отделы), например, отдел закупок, отдел розницы, офис, ревизионный отдел, бухгалтерия и т.д.

На рисунке 1 представлена схема организационной структуры ООО «ПК «ЛАВАШ».

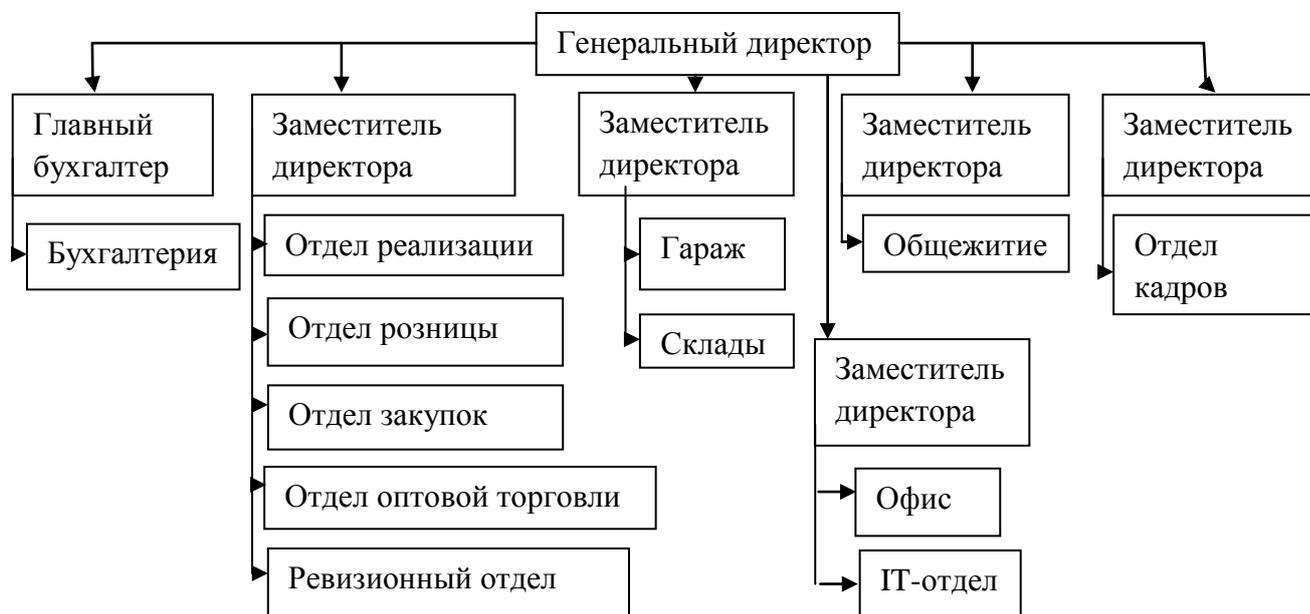


Рис. 1. Организационная структура ООО «ПК «ЛАВАШ»

Таким образом, направления деятельности предприятия детализируются с помощью функциональных стратегий, отражающих

конкретные пути достижения целей предприятия, которые стоят перед его отдельными подразделениями и службами.

Основные подразделения предприятия представлены на рисунке 2.

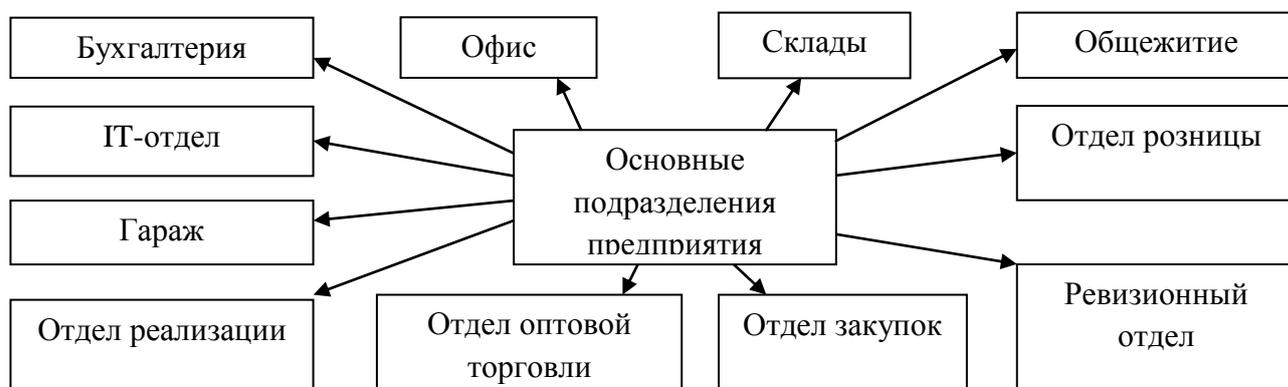


Рис. 2. Основные подразделения предприятия ООО «ПК «ЛАВАШ»

Таким образом, у ООО «ПК «ЛАВАШ» 11 подразделений, обеспечивающих функционирование всего предприятия.

Размер и структура товарной продукции ООО «ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 годов представлена в таблице 2.

Таблица 2

Размер и структура товарной продукции ООО «ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг.

Вид продукции	Выручка, тыс. руб.			Структура, %		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Мясные продукты, птица и продукты из мяса птицы, рыба и рыбные продукты	547979,42	546979,42	521618,14	39,43	39,37	41,00
Бакалейные товары	359521,76	359506,21	339089,56	25,87	25,88	26,66
Молочные продукты	455875,89	456268,11	391501,88	32,80	32,84	30,78
Безалкогольные напитки	2253,36	2251,23	1973,92	0,16	0,16	0,16
Табачные изделия	19409,68	19414,69	12043,59	1,40	1,40	0,95
Пиво	179,41	194,62	174,62	0,01	0,01	0,01
Прочие непродовольственные товары	4624,48	4652,48	5694,98	0,33	0,33	0,45
Всего по организации	1389844	1389266,76	1272096,69	100	100	100

По данным, представленным в таблице 2 можно сделать вывод, что наибольший удельный вес в товарной продукции занимает торговля мясными и рыбными продуктами (41% в 2018 году). По сравнению с 2016 годом в 2018 году увеличилась доля следующих товаров в общей структуре товарной продукции: мясные и рыбные продукты – на 1,57%, бакалейные товары – на 0,79%, прочие непродовольственные товары – на 0,12%. За этот же период произошло уменьшение доли следующих товаров в общей структуре товарной продукции: молочные продукты – на 2,02%, табачные изделия – на 0,45%. Выручка от продажи пива и безалкогольных напитков уменьшилась незначительно.

В таблице 3 представлена динамика численности работников и структура персонала предприятия.

Таблица 3

**Динамика численности работников и структуры персонала ООО
«ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг. на конец года**

Показатели	Списочная численность						Отклонение 2018 к 2016 г.	
	2016 г.		2017 г.		2018 г.		по численности, чел.	по структуре, %
	чел.	в % к итогу	чел.	в % к итогу	чел.	в % к итогу		
АУП	65	67,01	71	49,31	69	48,94	4	-18,07
Торгово-оперативный персонал	29	29,90	67	46,53	68	48,23	39	18,33
Прочие работники	3	3,09	6	4,17	4	2,84	1	-0,25
Всего	97	100	144	100	141	100	44	0

По данным таблицы 3 видно, что наибольший процент занимает административно-управленческий персонал (48,94% в 2018 году). За рассматриваемый период доля торгово-оперативного персонала увеличилась на 18,33%. Это произошло после резкого увеличения числа сотрудников к 2018 году по сравнению с 2016 годом (на 44 сотрудника).

Размеры производства предприятия характеризует ряд показателей, которые позволяют судить о размере предприятия независимо от его

организационно-правовой формы, специализации, расположения и т.д. Размеры производства ООО «ПК «ЛАВАШ» представлены в таблице 4.

Таблица 4

Размеры производства ООО «ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г. в % к 2016 г.
Общая величина имущества (средняя), тыс. руб.	1363134	1436452	1510211	110,79
Капитал и резервы (средняя величина), тыс. руб.	742327	747019	748449	100,82
Среднегодовая балансовая стоимость основных средств, тыс. руб.	84071,5	79237	74847,5	89,03
Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	1238814	1225741	1120016	90,41
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	1404250	1402473	1287214	91,67
Валовая прибыль, тыс. руб.	165436	176732	167198	101,07
Среднесписочная численность работников, чел.	94	121	143	152,13

На основе данных, представленных в таблице 4 можно сделать вывод, что общая величина имущества за рассматриваемый период увеличилась на 10,79%. Капитал и вложения за этот период увеличились незначительно (0,82% или на 6122 тысячи рублей). Среднегодовая балансовая стоимость основных средств уменьшалась с каждым годом, изменение к 2018 году по сравнению с 2016 составило 10,97%.

Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг уменьшилась за рассматриваемый период на 9,59%. Несмотря на то, что выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг уменьшилась на 8,33%, снижение себестоимости позволило увеличить валовую прибыль на 1,07%. Среднесписочная численность работников за рассматриваемый период возросла на 52,13%.

Имущество предприятия — материальные и нематериальные ценности, используемые предприятием в своей деятельности. Размер имущества ООО «ПК «ЛАВАШ» в динамике представлен на рисунке 3.

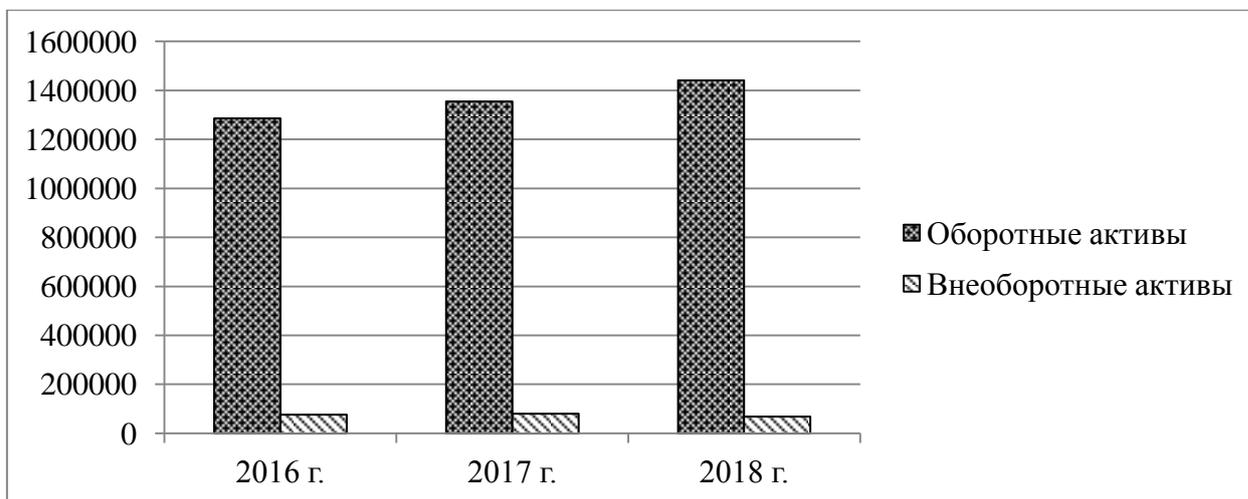


Рис. 3. Динамика размера имущества ООО «ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг. в тыс. руб.

По данным рисунка 3 можно наблюдать устойчивый рост оборотных активов за рассматриваемый период. Внеоборотные активы в 2017 году увеличились по сравнению с предыдущим, однако в 2018 году произошло их уменьшение.

2.2 Анализ движения денежных средств и оценка эффективности их управления на предприятии

Анализ движения денежных средств, а также оценка его эффективности возможна после рассмотрения показателей хозяйственной деятельности в целом, так как они являются связующим звеном между учетом и принятием управленческих решений. Анализ финансово-хозяйственной деятельности играет важную роль в повышении экономической эффективности в результате хозяйственной деятельности предприятия, в управлении ею, а также в укреплении её финансового состояния.

Благодаря анализу основных финансовых показателей можно дать оценку работы предприятия, рассмотреть динамику ряда показателей, отражающих эффективность его хозяйственной деятельности (Приложение Б). Основные экономические показатели по итогам работы за 2016-2018 гг. представлены в таблице 5.

Таблица 5

Основные финансовые показатели ООО «ПК «ЛАВАШ» за 2016-2018 гг.

в тыс. рублей

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение 2018 г. к 2016 г.
Выручка от реализации	1404250	1402473	1287214	-117036
Себестоимость продаж	1238814	1225741	1120016	-118798
Валовая прибыль	165436	176732	167198	1762
Коммерческие расходы	120800	139101	127819	7019
Управленческие расходы	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	44636	37631	39379	-5257
Прибыль (убыток) до налогообложения	7177	8265	8704	1527
Текущий налог на прибыль	1435	1653	1741	306
Чистая прибыль (убыток) от хозяйственной деятельности	5742	6612	6963	1221

По данным таблицы 5 можно сделать вывод, что себестоимость продаж уменьшилась за рассматриваемый период на 118798 тысяч рублей. Несмотря на то, что выручка от реализации уменьшилась на 117036 тысяч рублей, снижение себестоимости позволило увеличить валовую прибыль на 1762 тысячи рублей.

Увеличение коммерческих расходов в 2017 году по сравнению с предыдущим говорит о том, что снижается прибыльность деятельности предприятия, а значит необходимо проводить оптимизацию издержек на реализацию продукции. Поэтому, в 2018 году произошло снижение себестоимости продаж, в результате чего были уменьшены и коммерческие расходы. Вместе с тем, по сравнению с 2016 годом к 2018 они возросли на 7019 тысяч рублей, или на 5,81%.

Прибыль от продаж в отчетном периоде по сравнению с 2016 годом снизилась на 5257 тысячи рублей, но можно отметить увеличение прибыли в 2018 году по сравнению с предыдущим на 1748 тысяч рублей, это произошло благодаря уменьшению коммерческих расходов.

Чистая прибыль от хозяйственной деятельности также возросла за рассматриваемый период на 1221 тыс. рублей, что говорит о результативности принятых мер по сокращению затрат.

Полученный финансовый результат оказывает влияние на осуществление расчетов с юридическими и физическими лицами (Рис. 4).

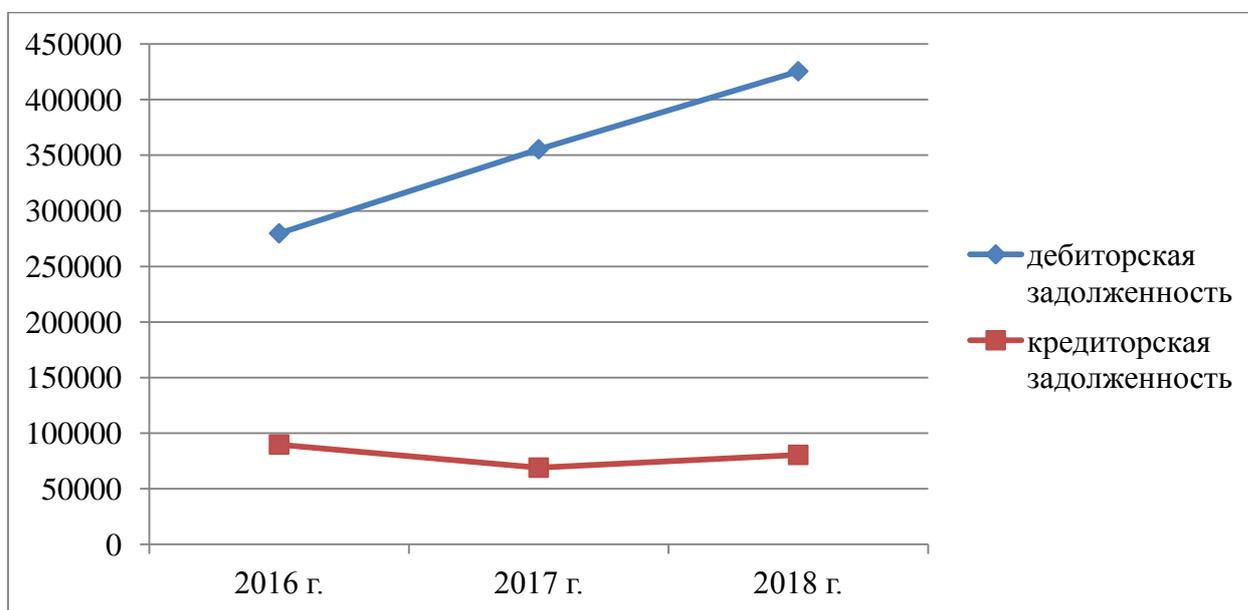


Рис. 4. Показатели дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ПК «ЛАВАШ» за 2016-2018 гг.

Увеличение дебиторской задолженности за рассматриваемый период произошло из-за увеличения отсрочек платежа покупателям и увеличению числа покупателей с длительным сроком оплаты, а также лояльное отношение к покупателям-должникам, которым целесообразно прекратить предоставление кредита, а также добросовестных плательщиков, которым, наоборот, следует увеличить размер товарного кредита.

Так, проведение грамотного анализа поможет определить оптимальные пути по увеличению товарооборота организации.

В результате роста дебиторской задолженности увеличивается и кредиторская задолженность, так как активы предприятия не находятся в его собственности, а обязательства сохраняются и возрастают.

Одно из главных условий нормальной деятельности предприятия – обеспеченность его денежными средствами. Оценить ее позволяет анализ денежного оборота.

Умение управлять денежным оборотом состоит в том, чтобы удерживать на счетах минимально необходимую сумму наличных денежных средств, необходимую для текущей оперативной деятельности. Сумма их должна быть достаточной для производства всех первоочередных платежей.

Наличие больших остатков денежных средств на счетах может говорить о неправильном использовании оборотного капитала.

Увеличение или уменьшение остатков денежных средств на счетах в банке обуславливается их притоком и оттоком.

Превышение притоков над оттоками образует остаток свободной денежной наличности, и, наоборот, если отток больше притока, это приводит к нехватке денежных средств, появляется потребность в кредите.

ООО «ПК «ЛАВАШ» хранит свободные денежные средства в учреждениях банков. Расчеты по своим обязательствам производятся им, как правило, в безналичном порядке через банки.

В отдельных случаях, таких как оплата труда штатных и внештатных сотрудников, закупка материалов для хозяйственных нужд, а также при осуществлении расчетов с физическими или юридическими лицами, организуется налично-денежное обращение.

Для общей оценки денежных потоков изучается их наличие, состав и структура, а также происходящие в них изменения.

По данным отчетности была составлена аналитическая таблица, в которой отражаются данные балансов за 2016 – 2018 годы (Таблица 6).

Структура активов и пассивов баланса ООО «ПК «ЛАВАШ» за 2016-2018 гг.

Вид	Стоимость имущества, тыс. руб.			Изменение 2018 г. к 2016 г.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Внеоборотные активы	77436	81038	68657	-8779
Оборотные активы	1285698	1355414	1441554	155856
Баланс	1363134	1436452	1510211	147077
Собственные средства	742327	747019	748449	6122
Заемные средства, в том числе:	620807	689433	761762	140955
- долгосрочные обязательства	263108	306850	302839	39731
- краткосрочные обязательства	357699	382583	458923	101224
Баланс	1363134	1436452	1510211	147077

На основе данных, представленных в таблице 6 можно сделать вывод, что стоимость внеоборотных активов в 2018 году по сравнению с 2016 годом уменьшились на 8779 тысяч рублей, оборотных – увеличилась на 155856 тысяч рублей.

Внеоборотные активы составляют основные средства (Приложение А), их снижение в балансе говорит о том, что предприятие, скорее всего, пребывает в стагнации или упадке.

Видно, что у ООО «ПК «ЛАВАШ» повышаются как собственные средства, так и заемные. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала в 2018 году равен 1,02, что служит признаком наличия риска банкротства.

Оборотный капитал играет важную роль в распределении денежных потоков предприятия, в связи с чем необходимо провести общий анализ выявления его структуры и динамики.

Оборотный капитал - капитал, который предприятие инвестирует в текущую деятельность для поддержания операционного цикла. То есть это

средства предприятия, которые вкладывают в текущие активы (оборотные средства). Он участвует в образовании новой стоимости, участвуя в процессе кругооборота всего капитала.

Соотношение основного и оборотного капитала влияет на величину получаемой прибыли. Так как оборотный капитал обращается быстрее основного, то с увеличением доли оборотного капитала время оборота всего капитала сокращается, увеличивается возможность роста новой стоимости – прибыли.

В таблице 7 произведен анализ изменения по каждой статье оборотных активов ООО «ПК «ЛАВАШ» как наиболее мобильной части капитала.

Таблица 7

**Структура оборотных активов ООО «ПК «ЛАВАШ» за период
2016-2018 гг.**

Оборотные активы	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Запасы	778 668	756836	757185	60,56	55,84	52,53
НДС	4929	4989	5498	0,38	0,37	0,38
Дебиторская задолженность	279744	355371	425488	21,76	26,22	29,52
Финансовые вложения	209788	228507	244446	16,32	16,86	16,96
Денежные средства	5788	6142	5825	0,45	0,45	0,40
Прочие оборотные активы	6781	3569	3112	0,53	0,26	0,22
Итого оборотных активов	1285698	1355414	1441554	100	100	100

Как видно из таблицы 7, наибольший удельный вес в текущих активах занимают запасы, на их долю на конец года приходится 52,53% оборотных активов. К концу года абсолютная их сумма уменьшилась, и их доля снизилась на 8,03% в связи с тем, что повысилась часть непогашенной дебиторской задолженности, сумма которой возросла в течение отчетного периода на 7,76%.

Стоимость финансовых вложений за рассматриваемый период возросла на 34658 тысяч рублей.

Денежные средства в 2018 году по сравнению с предыдущим уменьшились на 317 тысяч рублей, составив 5825 тысяч рублей.

Рост оборотных активов в абсолютном изменении равен 155856 тыс. рублей, а в относительном - 12,12%, что свидетельствует о расширении производства, за счет этого увеличивается сумма дебиторской задолженности в абсолютном изменении она равна 145744 тысячи рублей, а в относительном - 52,1%.

У предприятия значительно сократились запасы в 2018 году, что можно отметить как отрицательный факт, поскольку у предприятия имеется меньшее количество товаров для осуществления его основной деятельности.

Удельный вес запасов по сравнению с 2016 годом в 2018 году снизился на 772338 тысячи рублей, что составляет -99,19% в относительном изменении.

Оборотный капитал непосредственно участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. Соотношение основного и оборотного капитала влияет на величину получаемой прибыли.

Оборотный капитал обращается быстрее, чем основной капитал. Поэтому с увеличением доли оборотного капитала в общей сумме авансированного капитала время оборота всего капитала сокращается, увеличивается возможность роста новой стоимости, т. е. прибыли.

Дебиторская задолженность и запасы имеют наибольший удельный вес в оборотном капитале предприятия, что наглядно можно увидеть на рисунке 5.

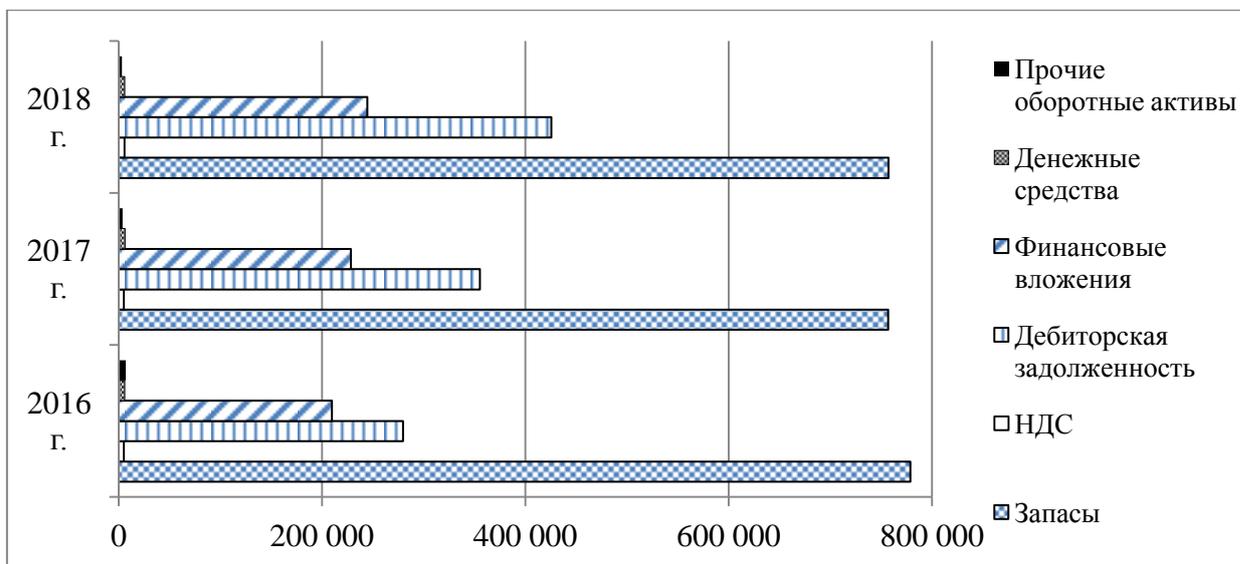


Рис. 5. Динамика оборотного капитала ООО «ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг.

В балансе большую часть составляют оборотные активы. Это наиболее мобильная часть капитала. От их состояния и рационального использования зависят общее финансовое состояние и результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Структура собственного капитала ООО «ПК «ЛАВАШ» представлена в таблице 8.

Таблица 8

Структура собственного капитала ООО «ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг.

Источник капитала	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение 2018 г. к 2016 г.
Уставный капитал	227566	227566	227566	0
Переоценка внеоборотных активов	363071	363071	363071	0
Нераспределенная прибыль	151690	156382	157812	6122
Итого	742327	747019	748449	6122

Данные, приведенные в таблице 8, показывают изменения в структуре собственного капитала: нераспределенная прибыль увеличилась на 6122 тысячи рублей, что свидетельствует об эффективной работе предприятия.

Часть прибыли, оставшейся в распоряжении предприятия после выплаты налогов, используется как источник финансирования текущих затрат.

Показатели эффективности использования основных средств ООО «ПК «ЛАВАШ» отражены в таблице 9.

Таблица 9

Экономическая эффективность использования основных средств ООО «ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г. в % к 2016 г.
Среднегодовая балансовая стоимость основных средств, тыс. руб.	84071,5	79237	74847,5	89,03
Стоимость валовой продукции, тыс. руб.	165436	176732	167198	101,07
Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	44636	37631	39379	88,22
Фондоотдача, руб.	0,54	0,47	0,53	98,15
Рентабельность использования фондов, %	53,73	47,49	52,61	97,92
Фондоёмкость продукции, руб.	1,99	2,23	2,23	112,17

Эффективность использования основных средств характеризуется их рентабельностью, как отношение суммы прибыли к среднегодовой сумме основного и оборотного капитала.

На основе данных, представленных в таблице 9, можно сделать вывод, что среднегодовая стоимость основных средств в 2018 году уменьшилась, составив 89,03% от стоимости в 2016 году.

Стоимость валовой продукции с 2016 года увеличилась незначительно - на 1,07% и составила 167198 тысяч рублей к 2018 году. Прибыль от реализации в 2017 году сократилась на 7005 тысяч рублей по сравнению с

2016 годом, однако в 2018 году повысилась на 1748 тысяч рублей по сравнению с предыдущим годом.

Рентабельность использования фондов также снизилась в 2017 году на 6,24%, а в 2018 году увеличилась по сравнению с предыдущим годом на 5,12%. В 2017 году по сравнению с 2016 годом показатель фондоемкости увеличился на 0,24 рубля (или на 12,17%), и в 2018 году не изменился.

Далее необходимо провести более детальный анализ структуры притоков (Таблица 10) и оттоков денежных средств.

Таблица 10

**Состав и структура притока денежных средств ООО «ПК
«ЛАВАШ» в динамике за период 2016-2018 гг.**

Показатель	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Изменения 2018 года к 2016 году в тыс. руб.
	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	
Поступления денежных средств от текущих операций	1557360	90,66	1454508	77,30	1333428	81,86	-223932
Поступления денежных средств от инвестиционных операций	10940	0,64	25543	1,36	4595	0,28	-6345
Поступления денежных средств от финансовых операций	149552	8,71	401643	21,34	290908	17,86	141356
Всего поступило	1717852	100	1881694	100	1628931	100	-88921

Из таблицы 10 видно, что наибольший удельный вес в структуре притоков денежных средств занимает приток от текущих операций – 81,86%, а наименьший - поступления денежных средств от инвестиционных операций (0,28%).

Отражающие состав и структуру отрицательных денежных потоков показатели объединены в группы по экономическому содержанию и

сущности хозяйственных операций, которые связаны с оттоком денежных средств (Таблица 11).

Таблица 11

Состав и структура оттоков денежных средств ООО «ПК «ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг. в динамике

Показатель	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Изменения 2018 года к 2016 году в тыс. руб.
	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	тыс. руб.	в %	
Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	1475778	86,07	1460146	77,61	1334056	81,88	-141722
В связи с оплатой труда работников	10648	0,62	12775	0,68	17282	1,06	6634
Проценты по долговым обязательствам	35629	2,08	29758	1,58	30367	1,86	-5262
Налога на прибыль организаций	1435	0,08	1653	0,09	1741	0,11	306
Прочие платежи от текущих операций	14796	0,86	40727	2,16	19386	1,19	4590
В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	18235	1,06	44267	2,35	9472	0,58	-8763
В связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	158162	9,22	292014	15,52	216944	13,32	58782
Всего выбыло	1714683	100	1881340	100	1629248	100	-85435

По данным таблицы 11 отток денежных средств в 2016 и 2018 гг. в большей степени обусловлен платежами поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги, а также погашением кредитов и займов.

При оценке данной ситуации и сравнения масштабов отрицательного и положительного потока в целом, можно сказать о неэффективности управления денежными потоками предприятия, так как наблюдается превышение оттока денежных средств над их притоком в 2018 году.

Анализ движения денежных средств - это первоочередной этап в управлении денежными потоками, благодаря ему можно оценить степень платежеспособности и определить проблемные стороны в деятельности предприятия.

Для анализа прямым методом необходимо рассчитать показатели сумма чистого денежного потока от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также сумму общего чистого денежного потока, используя при этом формулы (1)-(3). В таблице 12 содержатся показатели, отражающие движение денежных средств организации за 2016-2018 годов в абсолютном выражении в разрезе видов деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Таблица 12

**Показатели состава и структуры денежных потоков ООО «ПК
«ЛАВАШ» за период 2016-2018 гг.**

Показатель денежных потоков		2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения 2018 года к 2016 году в тыс. руб.	
Положительный – всего		1717852	1881694	1628931	-88921	
Отрицательный – всего		1714683	1881340	1629248	-85435	
Чистый - всего		3169	354	-317	-3486	
По видам деятельности	текущей	положительный	1557360	1454508	1333428	-223932
		отрицательный	1538286	1545059	1402832	-135454
		чистый	19074	-90551	-69404	-88478
	инвестиционной	положительный	10940	25543	4595	-6345
		отрицательный	18235	44267	9472	-8763
		чистый	-7295	-18724	-4877	2418
	финансовой	положительный	149552	401643	290908	141356
		отрицательный	158162	292014	216944	58782
		чистый	-8610	109629	73964	82574

Рассматривая показатели денежных потоков по видам деятельности, следует отметить, что наибольший объем денежной массы обеспечивает оборот по основной (текущей) деятельности предприятия (Приложение В).

Видно, что отток денежных средств от текущей деятельности превышает приток в 2018 году на 69404 тысячи рублей, от инвестиционной – на 4877 тысяч рублей, что крайне неблагоприятно для предприятия. От финансовой деятельности приток больше оттока на 73964 тысячи рублей в 2018 году.

Подводя итог, можно сделать вывод о том, что предприятие находится в стадии упадка и имеет риск банкротства. Увеличение нераспределенной прибыли говорит об эффективности его работы, однако существенного результата для улучшения экономических показателей не приносит. Уменьшение показателя рентабельности основных средств свидетельствует о снижении конкурентоспособности предприятия и говорит о необходимости сокращения затратной части баланса, необходимости поддержания точной маркетинговой политики.

ГЛАВА 3. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ И ПУТИ ЕГО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ НА ООО «ПК «ЛАВАШ»

3.1 Оценка эффективности управления денежными потоками

В условиях рыночных отношений критерием достаточности денежных средств выступает платежеспособность предприятия, которая является индикатором его финансового состояния и представляет собой возможность хозяйствующего субъекта наличными денежными ресурсами вовремя погасить свои обязательства по платежам.

Ликвидность ООО «ПК «ЛАВАШ» представлена в таблице 13.

Таблица 13

Анализ ликвидности баланса ООО «ПК «ЛАВАШ» за 2016-2018 гг.

Наименование статей	Абсолютное значение			Относительное значение		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Наиболее ликвидные активы(А1)	215576	234649	250271	15,81	16,34	16,57
Быстро реализуемые активы(А2)	286525	358940	428600	21,02	24,99	28,38
Медленно реализуемые активы (А3)	783597	761825	762683	57,48	53,04	50,50
Трудно реализуемые активы (А4)	77436	81038	68657	5,68	5,64	4,55
Баланс	1363134	1436452	1510211	100	100	100
Наиболее срочные обязательства (П1)	89788	69006	80483	6,59	4,80	5,33
Краткосрочные пассивы (П2)	263938	312595	377458	19,36	21,76	24,99
Долгосрочные пассивы (П3)	263108	306850	302839	19,30	21,36	20,05
Постоянные пассивы (П4)	746300	748001	749431	54,75	52,07	49,62
Баланс	1363134	1436452	1510211	100	100	100

Когда предприятие имеет хорошее финансовое состояние, то оно устойчиво платежеспособно. В случае плохого финансового состояния предприятие постоянно или периодически является неплатежеспособным.

На основании таблицы 13 можно сделать вывод о том, что баланс на протяжении всего рассматриваемого периода являлся ликвидным, так как выполняются все требования абсолютной ликвидности баланса.

Для анализа платежеспособности ООО «ПК «ЛАВАШ» необходимо рассчитать коэффициенты платежеспособности по формулам (5)-(10). Результаты расчетов занесены в таблицу 14.

Таблица 14

Оценка платежеспособности ООО «ПК «ЛАВАШ» за 2016-2018 гг.

Коэффициенты платежеспособности	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2018 г. к 2016 г.
Общий показатель ликвидности	1,98	2,03	1,93	-0,05
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,61	0,61	0,55	-0,06
Коэффициент критической ликвидности	1,42	1,56	1,48	0,06
Коэффициент текущей ликвидности	3,63	3,55	3,15	-0,49
Коэффициент маневренности функционального капитала	0,84	0,78	0,78	-0,07
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,52	0,49	0,47	-0,05

Благодаря полученным расчетам можно сделать ряд выводов.

Общая ликвидность предприятия находится в пределах нормативных значений, а это говорит о том, что предприятие может погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов.

Коэффициент абсолютной ликвидности больше 0,5, что говорит о нерациональной структуре капитала – слишком высокая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Коэффициент критической ликвидности сильно превышен, что могло произойти за счет неэффективного управления или разового вливания средств в высоколиквидные активы.

Завышенное значение коэффициента текущей ликвидности указывает на недостаточно активное использование оборотных активов. Поэтому необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию.

Норматив коэффициента маневренности функционального капитала 0,2 - 0,5, превышение его говорит о большом уровне запасов в собственных текущих активах.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за рассматриваемый период снижается, что сигнализирует об уменьшении финансовой устойчивости предприятия.

Расчитанные показатели говорят о финансовой неустойчивости ООО «ПК «ЛАВАШ».

Для анализа финансовой устойчивости предприятия необходимо произвести расчет коэффициентов финансовой устойчивости по формулам (11)-(15), а также сравнить их значения с нормативными (Таблица 15).

Таблица 15

Оценка финансовой устойчивости ООО «ПК «ЛАВАШ» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2018 г. к 2016 г.
Коэффициент капитализации	0,84	0,92	1,02	0,18
Коэффициент обеспеченности источниками финансирования	0,52	0,49	0,47	-0,05
Коэффициент финансовой независимости	0,54	0,52	0,50	-0,05
Коэффициент финансирования	1,20	1,08	0,98	-0,21
Коэффициент финансовой устойчивости	0,74	0,73	0,70	-0,04

На основании полученных данных можно сделать ряд выводов. Так, рост коэффициента капитализации говорит о том, что большую часть пассивов составляют заемные средства. Растет риск предпринимательской деятельности, падает инвестиционная привлекательность.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств. Его снижение сигнализирует о повышении финансовой неустойчивости предприятия.

Коэффициент финансовой независимости показывает долю собственности владельца в общей сумме средств. Хотя коэффициент и находится в пределах допустимого значения, однако наблюдая динамику его снижения, можно сделать вывод об уменьшении финансовой стабильности предприятия.

Коэффициент финансирования служит для оценки выгоды и безопасности для инвестора вложений средств в предприятие. Нормальным значением считается 1. Уменьшение отражает опасность неплатежеспособности и возникновением трудностей при получении кредита.

Коэффициент финансовой устойчивости ниже нормы, и с каждым годом имеет тенденцию к снижению. Это говорит о зависимости предприятия от внешних источников финансирования, а также о риске хронической неплатежеспособности.

Экономический результат функционирования предприятия зависит от многих факторов, важнейшим из которых является эффективность использования денежных средств. В таблице 16 приведены коэффициенты рентабельности использования денежных средств, рассчитанные по формулам (16)-(20).

Таблица 16

**Коэффициенты рентабельности использования денежных средств
ООО «ПК «ЛАВАШ» за 2016-2018 гг.**

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2018 г. к 2016 г.
Коэффициент денежной рентабельности активов	0,00421	0,00460	0,00461	0,0004
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока	1,81	18,68	-21,97	-23,7772
Коэффициент денежной рентабельности инвестиций	0,07	-0,30	-0,23	-0,3017
Коэффициент рентабельности денежного потока	0,00185	0,00019	-0,00019	-0,0020
Коэффициент ликвидности денежного потока	1,00185	1,00019	0,99981	-0,0020

По данным таблицы видно, что коэффициент денежной рентабельности активов за рассматриваемый период увеличился, это говорит о том, что активы предприятия увеличивают свою способность генерировать денежные средства. Однако рост коэффициента незначителен.

Коэффициент рентабельности положительного денежного потока сократился, что связано с резким уменьшением величины чистого денежного притока. Так, доля чистой прибыли уменьшилась в совокупном денежном притоке, что является негативным фактором.

Коэффициент денежной рентабельности инвестиций также уменьшился, что говорит об уменьшении эффективности осуществленных инвестиций на основе операционного денежного потока.

Коэффициенты ликвидности и рентабельности денежного потока также уменьшились, что говорит о снижении эффективности использования денежных средств предприятия и синхронность формирования денежных потоков противоположной направленности. Все это негативно отражается на деятельности предприятия.

Следующим важным моментом при анализе денежных потоков предприятия является оценка эффективности и интенсивности денежного потока. В процессе своего движения денежные средства проходят последовательно 3 стадии кругооборота:

- заготовительная;
- производственная;
- сбытовая.

Чтобы получить общую продолжительность операционного цикла, необходимо сложить продолжительность нахождения денежных средств на всех стадиях кругооборота.

Данные для расчета операционного и финансового цикла представлены в таблице 17, источником которой является «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» за 2016-2018 гг. (Приложения А, Б).

**Данные для расчета операционного и финансового цикла на
ООО «ПК «ЛАВАШ» за 2016-2018 гг. (в днях)**

Показатель	Методика расчета	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение 2018 г. к 2016 г.
Коэффициент оборачиваемости запасов	Выручка/Запасы	1,80	1,85	1,70	-5,56
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка/Дебиторская задолженность	5,02	3,95	3,03	-39,64
Операционный цикл, дней	365/Коэффициент оборачиваемости запасов+ Период оборачиваемости дебиторской задолженности	53,49	62,94	77,24	44,40
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка/Кредиторская задолженность	15,64	20,32	15,99	2,24
Финансовый цикл, дней	365/Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	23,34	17,96	22,82	-2,23

Увеличение продолжительности операционного цикла приводит к снижению эффективности управления дебиторской задолженностью и запасами предприятия, что ухудшает финансовое состояние предприятия.

Увеличение длительности финансового цикла в 2018 году по сравнению с предыдущим негативно отражается на финансовой надежности предприятия, так как приводит к снижению платежеспособности и ликвидности.

Для ООО «ПК «ЛАВАШ» длительность операционного цикла составила в 2016 г. – 53,49 дней, в 2017 г. – 62,94 дней, а в 2018 году – 77,24 дней.

Длительность финансового цикла, отражающая цикл обращения денежной наличности, предприятия составляет в 2016 г. – 23,34 дней, в 2017 г. – 17,96 дней, а в 2018 году – 22,82 дней.

Таким образом, оценка структуры, динамики и эффективности формирования и использования денежных потоков предприятия является важным элементом финансового анализа его деятельности. На основании проведенного исследования ООО «ПК «ЛАВАШ» можно порекомендовать направить усилия на повышение эффективности использования денежных средств предприятия.

3.2 Мероприятия по совершенствованию управления денежными средствами

«Отчет о движении денежных средств» - это основа для анализа денежных потоков. С его помощью можно осуществлять контроль за текущей платежеспособностью предприятия. Он позволяет принимать оперативные решения по управлению денежными средствами, а также помогает обосновать расхождение между финансовым результатом и изменением денежных средств.

Результаты, которые были получены после проведенного выше анализа на основе бухгалтерских документов ООО «ПК «ЛАВАШ», можно использовать для выявления резервов оптимизации денежных потоков предприятия и обеспечения в дальнейшем их сбалансированности.

Оптимизация – это одна из важнейших функций управления денежными потоками на ООО «ПК «ЛАВАШ», она направлена на повышение эффективности использования денежных средств в предстоящем периоде.

Основными целями оптимизации денежных потоков предприятия ООО «ПК «ЛАВАШ» являются:

- сбалансированность объемов денежных потоков;
- увеличение чистого денежного потока предприятия.

Негативное влияние на хозяйственную деятельность предприятия оказывает как дефицитный, так и профицитный денежный поток. Падение уровня общей платежеспособности и ликвидности баланса предприятия выражает негативные последствия дефицита денежных средств.

В то же время, избыток денежного потока также является отрицательным фактором, так как его последствия – утрата потенциального дохода от неиспользуемой части денежных средств в процессе краткосрочного инвестирования, потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств из-за инфляционного влияния, а также снижение собственного капитала и рентабельности активов.

За рассмотренный период у предприятия ООО «ПК «ЛАВАШ» наблюдается уменьшение чистого денежного потока. Этому способствовал ряд причин.

При анализе кредиторской и дебиторской задолженности можно сделать вывод о том, что доля дебиторской задолженности слишком велика, и с каждым годом ее сумма увеличивается.

Исходя из вышесказанного, можно дать среднюю оценку организации системы внутреннего контроля.

Это произошло из-за того, что инвентаризация расчетов производится нерегулярно, сроки возникновения задолженности проверяются выборочно и редко, а также имеются случаи непредставления претензии.

Данная ситуация является крайне опасной, так как может привести к удорожанию стоимости финансовых ресурсов (в случае несвоевременного сбора дебиторской задолженности), а также к риску банкротства (в случае слабого управления кредиторской задолженностью).

Поэтому необходимо уделить внимание контролю за дебиторской задолженностью.

Анализируя дебиторскую задолженность основных покупателей по срокам образования на ООО «ПК «ЛАВАШ» (Приложение Г, Д, Е) можно

сделать вывод о том, что сотрудничество с дебиторами, просрочивающими выплаты, вредит предприятию.

Так, предлагается прекратить сотрудничество, либо применять штрафные санкции к АО «ВОЕНТОРГ-МОСКВА», ЗАО «Велижлеспромхоз», МУП «Велижские товары», ИП Лавренов Ю.Я. и рядом других организаций.

В то же время необходимо наладить отношения с теми организациями, которые в срок оплачивали свои задолженности (ИП Мельников Л.П., ООО ТК Эника и т.д.).

Следует обратить внимание на просроченную задолженность по строке «Прочие покупатели и заказчики», размер которой в 2018 году составил 274914,96 тыс. рублей (140274,44+124995,52+9645), т.к. наличие задолженности со сроком образования более 30 дней не предусмотрено условиями договоров.

В части управления дебиторской задолженностью предлагается вести график погашения задолженности, в который включить штрафные санкции, и применять их при нарушении графика.

Рациональным считается ввод предоплаты, предоставление более выгодных условий для тех клиентов, которые добросовестно расплачиваются по своим обязательствам.

Предлагается за каждый день просрочки назначить пени в размере 0,3%. Результат от ввода данной ставки для предприятия в 2018 году от трех дебиторов представлен в таблице 18.

Таблица 18

**Прогнозируемая сумма к погашению от ряда дебиторов на
предприятии ООО «ПК «ЛАВАШ» на 2018 год**

Наименование контрагента	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Сумма просроченной задолженности, тыс. руб.	Просрочка, дней	Штрафные санкции, тыс. руб.
ЗАО Велижлеспромхоз	1455	116	12	120,18
МУП Велижские товары	1148	114,8	9	117,90

Продолжение таблицы 18

Наименование контрагента	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Сумма просроченной задолженности, тыс. руб.	Просрочка, дней	Штрафные санкции, тыс. руб.
ИП Лавренов Ю.Я.	1064	106,4	23	113,74
Итого	3667	337,2	44	351,82

Таким образом, без учета прочих дебиторов, по трем главным из них в 2018 году штрафные санкции составили бы 351,82 тысячу рублей (при ставке 0,3%). Это составляет 0,8% от всей суммы дебиторской задолженности (которая равна 425488 тысячи рублей).

Снижение внеоборотных активов произошло за счет уменьшения основных средств в балансе (Таблица 6), что говорит о том, что предприятие в отчетном году не приобретало основных средств, или же приобретение было незначительным. Это значит, что предприятие не заинтересовано в создании материальных условий расширения основной деятельности. Поэтому необходимо пересмотреть приоритеты деятельности предприятия.

Увеличение доли нераспределенной прибыли говорит о попытке предприятия накопить денежные средства для обеспечения его платежеспособности. Однако, доля заемных средств по-прежнему высока. Так, коэффициент соотношения заемного и собственного капитала в 2018 году равен 1,02, это служит признаком наличия риска банкротства. Поэтому предприятию необходимо уменьшить свою зависимость от кредиторов. Это можно сделать путем контроля за своевременностью выплат дебиторов.

Рассматривая структуру оборотных активов было выявлено, что за период 2016 – 2018 гг. их стоимость возросла. В 2018 году у предприятия значительно сократились запасы, что является отрицательным фактом, потому что у него имеется меньшее количество продукции для осуществления своей основной деятельности.

Исходя из этого, предлагается ряд мероприятий по повышению эффективности управления оборотных средств:

- обеспечить оптимальную структуру оборотных средств;
- совершенствовать процесс их нормирования;
- ускорить оборачиваемость оборотных средств;
- проведение расчета потребности в оборотных средствах;
- применение оборотные средства строго по целевому назначению;
- обеспечивать их сохранность и стараться экономно использовать средства предприятия;
- проводить мероприятия по сокращению времени оборота оборотных средств;
- искать способы совершенствования технологии производства.

Повышение эффективности использования оборотных средств можно обеспечить за счет ускорения их оборачиваемости. Ускорение оборачиваемости средств поможет высвободить часть денежных ресурсов для дополнительных вложений. Также, чтобы увеличить денежные средства, необходимо контролировать дебиторскую задолженность.

Чтобы ускорить оборачиваемость оборотных средств, предлагается проводить следующие мероприятия:

- процесс планирования закупок необходимых товаров;
- совершенствовать процесс прогнозирования спроса.

Решение задачи по обеспечению предприятия необходимыми запасами происходит с помощью их нормирования.

Выполнение вышеперечисленных принципов приведет к более эффективному и рациональному управлению оборотными средствами.

В результате анализа оборотных активов был выявлен их рост, что свидетельствует о расширении производства, за счет чего увеличивается сумма дебиторской задолженности, а неизменность основных средств в балансе приводит к неэффективности расширения (так как недостаточно материальной базы для этого). Об этом свидетельствует и сокращение запасов предприятия.

При анализе притока денежных средств (таблица 10) было выявлено, что наибольший удельный вес в его структуре занимает приток от текущих операций – 81,86%, а наименьший - поступления денежных средств от инвестиционных операций (0,28%).

Отток денежных средств в 2016 и 2018 гг. обусловлен платежами поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги, а также погашением кредитов и займов. При сравнении масштабов положительного и отрицательного потоков, наблюдается превышение оттока над притоком денежных средств в 2018 году. Это свидетельствует о неэффективности управления денежными потоками предприятия.

Баланс предприятия за рассмотренный период являлся ликвидным, так как выполняются все требования абсолютной ликвидности баланса. После оценки платежеспособности ООО «ПК «ЛАВАШ» были выявлены следующие проблемы:

- нерациональность структуры капитала – слишком высокая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах;
- недостаточно активное использование оборотных активов;
- большой уровень запасов в собственных текущих активах;
- уменьшение финансовой устойчивости предприятия.

Для решения вышеперечисленных проблем необходимо сократить долю неработающих активов посредством их инвестирования или расширения производства, в результате чего сократятся запасы.

Результат анализа финансовой устойчивости показал, что:

- большую часть пассивов составляют заемные средства;
- растет риск предпринимательской деятельности;
- падает инвестиционная привлекательность;
- существует опасность неплатежеспособности и возникновением трудностей при получении кредитов;
- предприятие зависимо от внешних источников финансирования и рискует стать хронически неплатежеспособным.

При анализе рентабельности денежных средств было выявлено:

– уменьшение эффективности осуществленных инвестиций на основе операционного денежного потока;

– снижение эффективности использования денежных средств предприятия и синхронность формирования денежных потоков противоположной направленности.

Все это – результат неэффективного использования денежных средств, а следовательно – их нехватки. Поэтому важно оптимизировать управление денежными средствами на предприятии, что можно сделать с помощью следующих мер:

1) выявление и использование резервов, которые позволят уменьшить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств;

2) обеспечение баланса между положительными и отрицательными денежными потоками;

3) увеличение чистого денежного потока предприятия;

4) выполнение плановых показателей по формированию объема денежных средств и их расходованию по определенным направлениям.

Для повышения суммы чистого денежного потока предприятия можно сделать следующее:

- снизить сумму постоянных и переменных издержек;

- заключить долгосрочные контракты с поставщиками, которые предусматривают скидки, отсрочки платежей и другие льготы;

- разработать эффективную ценовую политику, которая обеспечила бы повышение уровня доходов от текущей деятельности;

- усилить контроль за дебиторской задолженностью для полного и своевременного взыскания штрафных санкций.

Таким образом, основными рекомендациями по совершенствованию управления денежными средствами для ООО «ПК «ЛАВАШ» считаются следующие.

В части управления денежными средствами необходимо составлять прогноз денежных потоков, с помощью которого ООО «ПК «ЛАВАШ» сможет не оперативно, а заранее реагировать на предстоящие изменения своего состояния, чтобы в случае неблагоприятного развития событий не избегать убытков, а уменьшать их.

Разработка плана поступления и расходования денежных средств позволит наблюдать за величиной денежного потока, выявить их излишек или нехватку заблаговременно, что в конечном итоге позволит скорректировать свои действия.

Совершенствование политики управления дебиторской задолженностью ООО «ПК «ЛАВАШ» является важным для управления его денежным оборотом, так как числящаяся на балансе предприятия дебиторская задолженность достаточно высока.

Наличие просроченной дебиторской задолженности является негативным фактором, так как приводит к росту денежных средств, невозможных к использованию в течение неопределенного времени. Это вызывает проблему недостатка финансовых ресурсов для бесперебойного функционирования предприятия. Высокая дебиторская задолженность поскольку замедляет оборот капитала, ухудшает структуру баланса и увеличивает потребность в заемных средствах.

Поэтому ООО «ПК «ЛАВАШ» необходимо управлять формированием и погашением дебиторской задолженности. Для контроля за ней предлагается:

- следить за осуществлением расчетов с покупателями по отсроченным (просроченным) задолженностям, и при просроченной задолженности ежедневно начислять пени в размере 0,3% от общей суммы;

- ориентироваться на большее количество покупателей, чтобы снизить риск невыплаты крупными покупателями (ИП Мельников Л.П., ООО ТК «Эника», ООО «Мастер-Класс», ООО «Ярус», ИП Казаков А.А.);

- проводить мониторинг соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, значительное превышение дебиторской задолженности угрожает финансовой стабильности предприятия, что требует привлечения дополнительных (обычно дорогостоящих) источников финансирования;
- применять метод предоставления скидок при досрочной оплате.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Рациональное формирование и использование денежных средств обеспечивает рост объемов производства и реализации продукции, а также способствует равномерности операционного цикла предприятия. Любое нарушение платежной дисциплины отрицательно сказывается на формировании производственных запасов, сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции, положении предприятия на рынке и т.д.

Даже у предприятий, успешно работающих и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникнуть в результате несбалансированности потоков денежных средств во времени.

Управление денежными средствами – это важный фактор ускорения оборота капитала предприятия и важная составная часть общей системы управления его финансовой деятельностью. Ускорение происходит за счет сокращения продолжительности операционного цикла, более экономного использования собственных денежных средств и уменьшения потребности в заемных источниках.

Эффективность работы предприятия зависит от организации системы управления денежными средствами. Она создается для обеспечения выполнения краткосрочных и стратегических планов предприятия, сохранения платежеспособности и финансовой устойчивости, более рационального использования его активов и источников финансирования, а также минимизации затрат на финансирование хозяйственной деятельности.

Управление денежными средствами предприятия – это тот инструмент, при помощи которого можно достичь цели деятельности предприятия – получения прибыли.

Планирование хозяйственной деятельности предприятия, а в частности движения денежных потоков, значительно повышает эффективность управления денежными средствами. Это приводит к:

- уменьшению текущих потребностей предприятия в них на основе увеличения оборачиваемости денежных активов, дебиторской задолженности и выбора рациональной структуры денежных потоков;

- обеспечению платежеспособности предприятия в текущем периоде и профицита денежных средств путем синхронизации положительного и отрицательного денежного потока;

- эффективному использованию временно свободных денежных средств с помощью инвестиционной деятельности.

В данной выпускной квалификационной работе было рассмотрено понятие денежных потоков, их состав и характеристика, проанализирована их роль в функционировании предприятия, исследованы основные факторы, влияющие на денежный поток, дано теоретическое описание методов исследования денежных потоков, а также проведен анализ управления денежными средствами на ООО «ПК «ЛАВАШ».

Исходя из анализа было выяснено, что наибольший объем денежной массы обеспечивает оборот по основной (текущей) деятельности предприятия. Отток денежных средств по текущей деятельности превышает приток в 2018 году на 69404 тысячи рублей, от инвестиционной – на 4877 тысяч рублей, что крайне неблагоприятно для предприятия. От финансовой деятельности приток больше оттока на 73964 тысячи рублей в 2018 году.

Стоимость внеоборотных активов в 2018 году по сравнению с 2016 годом уменьшились на 8779 тысяч рублей, оборотных – увеличилась на 155856 тысяч рублей.

Наибольший удельный вес в текущих активах занимают запасы, на их долю на конец года приходится 52,53% оборотных активов. К концу года абсолютная их сумма уменьшилась, и их доля снизилась на 8,03% в связи с

тем, что повысилась часть непогашенной дебиторской задолженности, сумма которой возросла в течение отчетного периода на 7,76%.

Стоимость финансовых вложений за рассматриваемый период возросла на 34658 тысяч рублей. Денежные средства в 2018 году по сравнению с предыдущим уменьшились на 317 тысяч рублей, составив 5825 тысяч рублей, что говорит об отрицательной динамике поступления на расчетный счет денежных средств и свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Коэффициент рентабельности положительного денежного потока сократился, что связано с резким уменьшением величины чистого денежного притока. Так, доля чистой прибыли уменьшилась в совокупном денежном притоке, что является негативным фактором.

Коэффициент денежной рентабельности инвестиций также уменьшился, что говорит об уменьшении эффективности осуществленных инвестиций на основе операционного денежного потока.

Коэффициенты эффективности (рентабельности) и ликвидности денежного потока также уменьшились, что демонстрирует снижение эффективности использования денежных средств предприятия и синхронность формирования денежных потоков противоположной направленности. Все это негативно отражается на деятельности предприятия.

Спад оттока денежных средств в 2018 году произошел вследствие снижения объемов производственно-хозяйственной деятельности предприятия, что можно оценить отрицательно. В целом объемы и динамика денежных поступлений и выбытий свидетельствует об неэффективности управления денежными потоками предприятия.

Таким образом, оценка структуры, динамики и эффективности формирования и использования денежных средств в процессе деятельности предприятия – это важный составной элемент финансового анализа деятельности предприятия. На основании проведенного исследования

ООО «ПК «ЛАВАШ» можно порекомендовать направить усилия на повышение эффективности использования денежных средств предприятия.

Так, были предложены рекомендации по улучшению управления денежными средствами на объекте исследования:

- увеличить коэффициенты платежеспособности до нормального значения;
- сократить сроки погашения дебиторской задолженности, установить штрафные санкции за просроченную задолженность;
- попытаться получить больше прибыли от основной деятельности;
- направлять свободные денежные средства на финансовую деятельность;
- снизить расходы на содержание помещений и других активов.

Подводя итог, можно сделать вывод о том, что управление денежными средствами является важнейшим элементом финансовой политики предприятия. Это значимый процесс в деятельности предприятия, так как степень устойчивости в текущем периоде, и возможности дальнейшего развития, и достижение финансового успеха в целом в большой степени зависят качественного и эффективного менеджмента в сфере движения денежных средств.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 06.12.2012 № 402-ФЗ. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 15.04.2019).
2. Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 28.12.2009 № 381-ФЗ. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/doc/cons_LAW_95629/ (дата обращения 10.04.2019).
3. О введении в действие Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации [Электронный ресурс]: приказ Минфина России от 25.11.2011 № 160н//СПС «КонсультантПлюс».
4. О формах бухгалтерской отчетности организаций [Электронный ресурс]: приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н// СПС «КонсультантПлюс».
5. Алавердов, А.Р. Основы теории финансов: учебник/ А.Р. Алавердов. - М.: Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, 2014. - 870 с.
6. Алексеев, А. Национальные особенности формирования оборотного капитала: учеб. пособие/ А. Алексеев, И. Герцог. – М.: ЭКО, 2015. - 53 с.
7. Артеменко, В.Г. Финансовый анализ: учебник/ В.Г. Артеменко, Н.В. Беллендир. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 255 с.
8. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник/ М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. - М.: Финансы и статистика, 2017. - 788 с.
9. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: учебник/ И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 243 с.
10. Баринов, В.А. Антикризисное управление: учеб. пособие/ В.А. Баринов. - М.: ФБК-ПРЕСС, 2016. - 520 с.

11. Баринов, В.А. Бизнес-планирование: учебник/ В.А. Баринов. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 672 с.
12. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа: учеб. пособие/ Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА - М, 2017. - 902 с.
13. Бланк, И.А. Управление активами: учебник/ И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2015. - 720 с.
14. Большаков, С.В. Основы управления финансами: учебное пособие/ С.В. Большаков. -М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2018. - 768 с.
15. Власова, В.М. Финансы и статистика: учеб. пособие/ В.М. Власова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА 2017. - 840 с.
16. Дахова, З.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие/ З.И. Дахова. – Белгород: Кооперативное образование, 2015. - 328 с.
17. Ефимова, О.В. Анализ оборотных активов организации/ О.В. Ефимова// Бухгалтерский учет. – 2016. - №10. – С. 58.
18. Жарковская, Е.П. Антикризисное управление: учебник/ Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский, И.Б. Бродский. - М.: Омега – Л, 2016. - 472 с.
19. Журов, В.А. Процесс разработки моделей для прогнозирования банкротства/ В.А. Журов. – М.: Финансовый менеджмент, 2017. - 63 с.
20. Зайцев, Н.Л. Экономика организации: учебник/ Н.Л. Зайцев. - М.: «Экзамен», 2018. - 624 с.
21. Ивасенко, А.Г. Антикризисное управление: учеб. пособие/ А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, М.В. Каркавин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2018. - 504 с.
22. Ионова, И.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебник/ И.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. - М.: ЮНИТИ, 2017. - 534 с.
23. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: учебник для вузов/ В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 914 с.
24. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник/ В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: Проспект, 2015. - 720 с.
25. Колчина, Н.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие/ Н.В. Колчина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 464 с.

26. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки: учебник/ М.Н. Крейнина. - М.: ИКЦ «Дис», 2017. – 824 с.
27. Крутик, А.Б. Антикризисный менеджмент: учебник/ А.Б. Крутик. - СПб.: Питер, 2018. – 932 с.
28. Лапуста, М.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник/ М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 575 с.
29. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности: учеб. пособие/ Н.П. Любушин, В.Б. Лещева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 901 с.
30. Мездриков, Ю.В. Анализ источников формирования оборотного капитала/ Ю.Н. Мездриков// Экономический анализ: теория и практика. - 2018. - №8. – С. 17.
31. Павлова, Ю.Н. Финансовый менеджмент: учебник/ Ю.Н. Павлова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 869 с.
32. Парушина, Н.В. Анализ внеоборотных и оборотных активов в бухгалтерской отчетности: учебник/ Н.В. Парушина. - М.: Бухгалтерский учет, 2016. – 549 с.
33. Пласкова, Н.С. Анализ финансовой отчетности: учебник/ Н.С. Пласкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 272 с.
34. Поршнева, А.Г. Основы и проблемы экономики предприятия: учебник/ А.Г. Поршнева. - М.: Финансы и статистика, 2015. – 692 с.
35. Прусакова, М.Ю. Оценка финансового состояния предприятия. Методики и приемы/ М.Ю. Прусакова. - М.: Вершина, 2018 – 80 с.
36. Родионова, Н.А. Антикризисный менеджмент: учеб. пособие/ Н.А. Родионова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 723 с.
37. Ронова, Г.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник/ Г.Н. Ронова. - М.: Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, 2019. – 755 с.
38. Тихомиров, Е.Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия: учебник/ Е.Ф. Тихомиров. - М.: Академия, 2017. – 384 с.
39. Турманидзе, Т.У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной

деятельности предприятия: учебник/ Т.У. Турманидзе. - М.: Экономика, 2019. – 480 с.

40. Эриашвили, Н.Д. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебник/ Н.Д. Эриашвили, Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев. - М.: Юнити-Дана, 2018. – 512 с.

41. McConnell, C. Economics / C. McConnell, S. Brue. – М.: Republic, 2016. – 213 p.

42. Piketty, T. Capital in the Twenty-First Century. – The Belknap Press of Harvard University Press, 2014. – 312 p.

ПРИЛОЖЕНИЯ



ИНН 6732020599
КПП 673201001 Стр. 001



0a56438f 50cd993a 1b7ef89a af840826

Форма по КНД 0710099

Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Номер корректировки 0 Отчетный период (код) 34 Отчетный год 2018

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
"ПРОИЗВОДИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ЛАВАШ"

(наименование организации)

Дата утверждения отчетности 22.03.2019
Код вида экономической деятельности по классификатору ОКВЭД 46.3
Код по ОКПО 12361648
Форма собственности (по ОКФС) 16
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ) 65
Единица измерения: (тыс. руб. / млн. руб. – код по ОКЕИ) 384

На 18 страницах с приложением документов или их копий на _____ листах

Достоверность и полноту сведений, указанных
в настоящем документе, подтверждаю:

- 1 1 – руководитель
2 – уполномоченный представитель

РАЗУВАЕВ
ВАЛЕРИЙ
АЛЕКСЕЕВИЧ

(Фамилия, имя, отчество* руководителя
(уполномоченного представителя) полностью)

Подпись _____ Дата _____
МП**

Наименование документа,
подтверждающего полномочия представителя

Заполняется работником налогового органа
Сведения о представлении документа

Данный документ представлен (код) _____
на _____ страницах

в составе (отметить знаком V)

0710001	<input type="checkbox"/>	0710002	<input type="checkbox"/>
0710003	<input type="checkbox"/>	0710004	<input type="checkbox"/>
0710005	<input type="checkbox"/>	0710006	<input type="checkbox"/>

с приложением
документов или их копий на _____ листах

Дата представления
документа _____

Зарегистрирован
за № _____

Фамилия, И. О.*

Подпись

- * Отчество при наличии.
** При наличии.



Продолжение Приложения А

1050 7025 инн 6732020599 кпп 673201001 стр. 002 482c3e3d 50c886b6 2f655fac 1bf173ef

Местонахождение (адрес)

Почтовый индекс 214030

Субъект Российской Федерации (код) 67

Район _____

Город СМОЛЕНСК Г

Населенный пункт (село, поселок и т.п.) _____

Улица (проспект, переулок и т.п.) КРАСНИНСКОЕ Ш

Номер дома (владения) 29

Номер корпуса (строения) ОФИС 5

Номер офиса _____

+

+

+

+

c7746ef6 50c6579e 1e958dac 409e2c01

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

АКТИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	6 8 6 5 7	8 1 0 3 8	7 7 4 3 6
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	6 8 6 5 7	8 1 0 3 8	7 7 4 3 6
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	7 5 7 1 8 5	7 5 6 8 3 6	7 7 8 6 6 8
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5 4 9 8	4 9 8 9	4 9 2 9
	Дебиторская задолженность	1230	4 2 5 4 8 8	3 5 5 3 7 1	2 7 9 7 4 4
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 4 4 4 4 6	2 2 8 5 0 7	2 0 9 7 8 8
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 8 2 5	6 1 4 2	5 7 8 8
	Прочие оборотные активы	1260	3 1 1 2	3 5 6 9	6 7 8 1
	Итого по разделу II	1200	1 4 4 1 5 5 4	1 3 5 5 4 1 4	1 2 8 5 6 9 8
	БАЛАНС	1600	1 5 1 0 2 1 1	1 4 3 6 4 5 2	1 3 6 3 1 3 4



Продолжение Приложения А

ИНН 6732020599
КПП 673201001 стр. 004

ПАССИВ

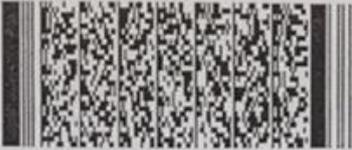
Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 275 666	2 275 666	2 275 666
	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320	—	—	—
	Переоценка внеоборотных активов	1340	3 630 711	3 630 711	3 630 711
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	—	—	—
	Резервный капитал	1360	—	—	—
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 578 122	1 563 822	1 516 902
	Итого по разделу III	1300	7 484 499	7 470 199	7 423 279
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
	Паевой фонд	1310	—	—	—
	Целевой капитал	1320	—	—	—
	Целевые средства	1350	—	—	—
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360	—	—	—
	Резервный и иные целевые фонды	1370	—	—	—
	Итого по разделу III	1300	—	—	—
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	3 028 399	3 068 500	2 631 080
	Отложенные налоговые обязательства	1420	—	—	—
	Оценочные обязательства	1430	—	—	—
	Прочие обязательства	1450	—	—	—
	Итого по разделу IV	1400	3 028 399	3 068 500	2 631 080

Продолжение Приложения А

1050 7056 к/п 673201001 стр. 005 40916292 5008*906 0E806489 a36a666a

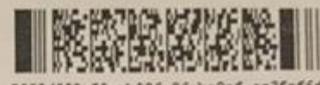
Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
—	Заемные средства	1510	3 774 58	3 125 95	2 639 38
—	Кредиторская задолженность	1520	8 048 3	6 900 6	8 978 8
—	Доходы будущих периодов	1530	982	982	3 973
—	Оценочные обязательства	1540	—	—	—
—	Прочие обязательства	1550	—	—	—
—	Итого по разделу V	1500	4 589 23	3 825 83	3 576 99
—	БАЛАНС	1700	1 510 211	1 436 452	1 363 134

Примечания
 1 Указывается номер соответствующего показателя в бухгалтерному балансу и отчету о финансовых результатах.
 2 Здесь и в других формах отчетов выделенной или отнесенной показатель показывается в круглых скобках.
 3 Задолженности некоммерческих организаций.





ИНН 6732020599
КПП 673201001 стр. 011



Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	1 287 214	1 402 473
	Себестоимость продаж	2120	(1120016)	(1225741)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 671 98	1 767 32
	Коммерческие расходы	2210	(127819)	(139101)
	Управленческие расходы	2220		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	39379	37631
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	(30367)	(29758)
	Прочие доходы	2340	3939	5211
	Прочие расходы	2350	(4247)	(4819)
+	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	8704	8265
	Текущий налог на прибыль	2410	(1741)	(1653)
	в т.ч. постоянное налоговое обязательство (активы)	2421	(1741)	(1653)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	6963	6612
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода³	2500	6963	6612
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Примечания
 1 Указывается номер соответствующего показателя к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
 2 Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов.
 3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».





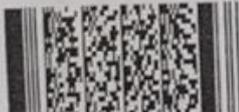
ИНН 6732020599
КПП 673201001 Стр. 017



Отчет о движении денежных средств

Форма по ОКУД 0710004

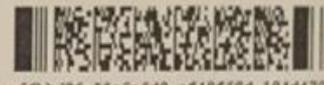
Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления – всего	4110	1 333 428	1 454 508
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1 324 989	1 450 007
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	_____	_____
от перепродажи финансовых вложений	4113	_____	_____
прочие поступления	4119	8 439	4 501
Платежи – всего	4120	(1402832)	(1545059)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(1334056)	(1460146)
в связи с оплатой труда работников <i>стр. 030 РСВ</i>	4122	(17282)	(12775)
процентов по долговым обязательствам	4123	(30367)	(29758)
налог на прибыль	4124	(1741)	(1653)
прочие платежи	4129	(19386)	(40727)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(69404)	(90551)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	4210	4 595	2 554 3
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	_____	_____
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	_____	_____
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	4 595	2 554 3
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	_____	_____
прочие поступления	4219	_____	_____
Платежи – всего	4220	(9472)	(44267)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	_____	_____
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	_____	_____
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(9472)	(44267)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	_____	_____
прочие платежи	4229	_____	_____
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(4877)	(18724)



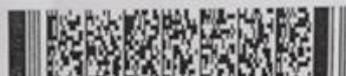
Продолжение Приложения В



ИНН 6732020599
КПП 673201001 Стр. 018



Наименование показателя 1	Код строки 2	За отчетный год 3	За предыдущий год 4
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего	4310	2 909 08	4 016 43
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	2 909 08	4 016 43
денежных вкладов собственников (участников)	4312	_____	_____
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	_____	_____
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	_____	_____
прочие поступления	4319	_____	_____
Платежи – всего	4320	(216944)	(292014)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организацией или их выходом из состава участников	4321	_____	_____
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	_____	_____
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(216944)	(292014)
прочие платежи	4329	_____	_____
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	7 396 4	1 096 29
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(317)	354
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	6142	5788
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	5825	6142
Величина влияния изменения курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	_____	_____



Приложение Г

Расчеты с дебиторами на ООО «ПК «ЛАВАШ» в 2016 г.

Наименование контрагента	На конец 2016 г.		в том числе по срокам образования, тыс. руб.				Отсрочка, дней
	тыс. руб.	%	От 0 до 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 180 дней	Свыше 181 дня	
АО ВОЕНТОРГ-МОСКВА	1841	0,66	920,5	552,3	368,2	0	90
ИП Иванкин А.Н.	1185	0,42	711	355,5	118,5	0	90
ИП Лавренов Ю.Я.	1046	0,37	732,2	313,8	0	0	60
ИП Мельников Л.П.	781	0,28	781	0	0	0	60
ООО «Печерское»	435	0,16	435	0	0	0	30
ООО ПКФ Новая Цефя	369	0,13	369	0	0	0	30
ООО ТК Эника	356	0,13	356	0	0	0	30
Прочие покупатели и заказчики	273731	97,85	78168	70950	69478	55135	
Задолженность покупателей и заказчиков, всего	279744	100	82472,7	72171,6	69964,7	55135	
в % к общей сумме задолженности покупателей	100		29,48	25,80	25,01	19,71	

Приложение Д

Расчеты с дебиторами на ООО «ПК «ЛАВАШ» в 2017 г.

Наименование контрагента	На конец 2017 г.		в том числе по срокам образования, тыс. руб.				Отсрочка, дней
	тыс. руб.	%	От 0 до 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 180 дней	Свыше 181 дня	
АО ВОЕНТОРГ-МОСКВА	2897	0,82	1303,65	1013,95	579,4	0	90
ЗАО Велижлеспромхоз	2359	0,66	1061,55	825,65	471,8	0	90
МУП Велижские товары	2894	0,81	1881,1	1012,9	0	0	90
ООО "Печерское"	2694	0,76	1778,04	915,96	0	0	60
МУП Велижские товары	1781	0,50	1175,46	605,54	0	0	60
ООО ПКФ Новая Цефя	985	0,28	985	0	0	0	30
ИП Лавренов Ю.Я.	598	0,17	598	0	0	0	30
Прочие покупатели и заказчики	341163	96,00	188733	74995	41687	35748	-
Задолженность покупателей и заказчиков, всего	355371	100	197515,8	79369	42738,2	35748	-
в % к общей сумме задолженности покупателей	100		55,58	22,33	12,03	10,06	-

Приложение Е

Расчеты с дебиторами на ООО «ПК «ЛАВАШ» в 2018 г.

Наименование контрагента	На конец 2018 г.		в том числе по срокам образования, тыс. руб.				Отсрочка дней
	тыс. руб.	%	От 0 до 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 180 дней	Свыше 181 дня	
ЗАО Велижлеспромхоз	1455	0,34	727,5	436,5	291	0	90
МУП Велижские товары	1148	0,27	688,8	344,4	114,8	0	60
ИП Лавренов Ю.Я.	1064	0,25	585,2	372,4	106,4	0	60
ООО "Печерское"	931	0,22	558,6	372,4	0	0	60
ПО Кардымовский пищевик	841	0,20	412,09	428,91	0	0	60
ООО Мастер-Класс	754	0,18	452,4	0	0	0	30
ООО ПКФ Новая Цефея	144	0,03	144	0	0	0	30
Прочие покупатели и заказчики	419151	98,51	146702,85	138319,83	124483,3	9645	
Задолженность покупателей и заказчиков, всего	425488	100	150271,44	140274,44	124996	9645	
в % к общей сумме задолженности покупателей	100		35,32	32,97	29,38	2,27	